

NOT FOR DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, HONG KONG OR JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH SUCH DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL. PLEASE SEE THE IMPORTANT NOTICE AT PAGE 2 OF THIS DOCUMENT.

## **Information Memorandum**

in connection with the acquisition of NextGenTel AS by

### **Telio Holding ASA**



**NO SHARES OR OTHER SECURITIES ARE BEING OFFERED OR SOLD IN ANY JURISDICTION PURSUANT TO THIS INFORMATION MEMORANDUM**

**Financial advisor to Telio Holding ASA**



**ARCTIC SECURITIES**

20 February 2013

## **IMPORTANT NOTICE**

This information memorandum (the "Information Memorandum") has been prepared in connection with the Telio Holding ASA's ("Telio" or the "Company") acquisition of all the shares in NextGenTel AS ("NextGenTel" or "NGT") from TeliaSonera Norge Holding AB ("TS") (the "Transaction").

For the definitions of terms used throughout this Information Memorandum, see Section 8 "Definitions and Glossary of Terms".

No shares or other securities are being offered or sold in any jurisdiction pursuant to this Information Memorandum.

This Information Memorandum has been prepared to comply with section 3.5 of the Oslo Stock Exchange's Continuing obligations of stock exchange listed companies (the "Continuing Obligations"), and was submitted to the Oslo Stock Exchange for review before publication. This Information Memorandum is not a prospectus and has neither been reviewed nor approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority ("NFSA") or the Oslo Stock Exchange in accordance with the rules that apply to prospectuses. This Information Memorandum has been prepared in an English version only.

**The Company has engaged Arctic Securities ASA as financial advisor ("Arctic Securities") in connection with the Transaction.**

All inquiries relating to this Information Memorandum must be directed to the Company. No other person is authorised to give any information about, or to make any representations on behalf of, the Company in connection with the Transaction. If any such information is given or made, it must not be relied upon as having been authorised by the Company or by any of their affiliates, advisors or selling agents.

The information contained herein is as of the date hereof and is subject to change, completion and amendment without further notice. Neither the delivery of this Information Memorandum nor the completion of the Transaction at any time after the date hereof shall under any circumstances imply that there has been no change in the **Company's affairs or that the** information set forth herein is correct as of any date subsequent to the date hereof.

The contents of this Information Memorandum shall not be construed as legal, business or tax advice. Each reader of this Information Memorandum should consult its own legal, business or tax advisor as to legal, business or tax advice. If you are in any doubt about the contents of this Information Memorandum, you should consult your stockbroker, bank manager, lawyer, accountant or other professional adviser.

The distribution of this Information Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by law. The Company requires persons in possession of this Information Memorandum to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. No action has been or will be taken in any jurisdiction by the Company that would permit the possession or distribution, directly or indirectly, of any documents relating to the Transaction or any amendment or supplement thereto, including, but not limited to, this Information Memorandum, in any country or

jurisdiction where specific action for such purpose is required. The Company has not registered, and does not intend to register, any of the shares issued by the Company under the United States Securities Act of 1933, as amended.

**Investing in the Company's shares involves risks. See Section 1 "Risk Factors" below.**

This Information Memorandum is subject to Norwegian law, unless otherwise indicated herein. Any dispute arising in respect of this Information Memorandum is subject to the exclusive jurisdiction of the Norwegian courts, with Oslo District Court as legal venue.

### **Presentation of financial information**

The financial information contained in this Information Memorandum relating to the Company **has been prepared in accordance with International Financing Reporting Standards ("IFRS")**. This Information Memorandum presents financial information derived from the Company's unaudited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2012 and audited consolidated financial statements as of and for the years ended 31 December 2011, 2010 and 2009, each as incorporated by reference hereto (see Section 5.16).

The financial information contained in this information Memorandum relating to NGT has been derived **from NGT's** unaudited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2012 and audited consolidated financial statements as of, and for the years ended, 31 December 2011, 2010 and 2009, which have been prepared in conformity with the accounting principles generally accepted in Norway.

This Information Memorandum also includes unaudited pro forma condensed combined financial information giving effect to the Transaction, as if the Transaction had been completed on 1 January 2012 for purposes of the statement of income for the year 2012 and on 31 December 2012 for the purposes of the statement of financial position. The unaudited pro forma condensed combined financial information has been prepared on a basis consistent with IFRS and has been based on financial information derived from the unaudited consolidated financial statement of the Company for the twelve months ended 31 December 2012 and the unaudited consolidated financial statement for NGT for the year ended 31 December 2012. The unaudited pro forma condensed combined financial information does not necessarily represent the financial position or results of operations of the Company had the Transaction in fact occurred on such dates and is not necessarily indicative of the financial position or results of operations of the Company for any future date or period.

### **Cautionary note regarding forward looking statements**

This Information Memorandum contains forward-looking statements. Forward-looking statements include all statements that are not historical facts, and may be identified by words such as "anticipates", "believes", "expects", "intends", "plans", "projects", "seeks", "should", "will" or "may" or the negatives of these terms or similar expressions. These forward-looking statements are based on the Company's present plans, estimates, projections and expectations. They are based on certain expectations, which, even though they seem to be adequate at present, may turn out to be incorrect. No assurance can be given that the expectations expressed in these forward-looking statements will prove to be correct. Actual

results could differ materially from expectations expressed in the forward-looking statements if one or more of the underlying assumptions or expectations proves to be inaccurate or is **unrealized. Numerous factors may cause the Company's actual results to differ materially from historical or anticipated results, some of which are beyond the Company's** control. Any forward-looking statements contained in this Information Memorandum should not be relied upon as predictions of future events. Readers are cautioned not to place undue reliance on the forward-looking statements contained in this Information Memorandum, which represent the **best judgment of the Company's management as of the date of this Information** Memorandum. Except as required by applicable law, the Company does not undertake responsibility to update these forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. Readers are advised, however, to consult any further public disclosures made by the Company, such as filings made with the Oslo Stock Exchange or the Company's press releases.

## CONTENTS

<b>1</b>	<b>RISK FACTORS .....</b>	<b>8</b>
1.1	General .....	8
1.2	Risks related to the Group and the industry.....	8
1.3	Financial risks.....	11
1.4	Risk factors relating to the Shares.....	14
1.5	Other risks .....	15
<b>2</b>	<b>STATEMENT OF RESPONSIBILITY .....</b>	<b>17</b>
2.1	Statement from the Telio Holding ASA Board.....	17
<b>3</b>	<b>THE TRANSACTION .....</b>	<b>18</b>
3.1	Overview of the Transaction .....	18
3.2	Background and rationale for the Transaction.....	18
3.3	The Transaction and its agreements .....	18
3.4	Valuation of NextGenTel in the Transaction .....	18
3.5	The consideration.....	19
3.6	Board resolution in Telio Holding ASA .....	19
3.7	Secondary sale of Consideration Shares to Telio shareholders other than T.D. Veen AS.....	20
3.8	Special rights or benefits .....	20
3.9	Share Price Development of Telio.....	20
3.10	Description of the Consideration Shares issued as consideration in the Transaction and the shares issued to T. D. Veen AS .....	21
3.11	Admission to Trading.....	21
3.12	Expenses relating to the Transaction .....	21
<b>4</b>	<b>PRO FORMA FINANCIAL INFORMATION .....</b>	<b>22</b>
4.1	Unaudited pro forma financial information related to the Transaction.....	22
4.2	The Transaction's significance for Telio's earnings, assets and liabilities .....	27
4.3	Accounting and tax effects .....	27
<b>5</b>	<b>PRESENTATION OF TELIO .....</b>	<b>28</b>
5.1	Overview .....	28
5.2	History .....	28
5.3	Vision and mission .....	28
5.4	Business overview.....	28
5.5	Telio after the Transaction .....	30
5.6	Legal structure after the transaction.....	31
5.7	Market overview .....	31
5.8	Trend information .....	34
5.9	Board of Directors, Management and employees.....	34
5.10	Capital resources .....	39
5.11	Working capital statement .....	42
5.12	Shares and share capital.....	42
5.13	Dividend policy .....	44
5.14	Additional Information .....	44
5.15	Selected consolidated financial information .....	44
5.16	Incorporation by reference - historical financial information.....	49

<b>6</b>	<b>PRESENTATION OF NEXTGENTEL .....</b>	<b>51</b>
6.1	Overview .....	51
6.2	History .....	51
6.3	Business Overview .....	52
6.4	Segmentation.....	54
6.5	Board of Directors, Management and employees.....	55
6.6	Additional Information .....	57
6.7	Selected consolidated financial information .....	58
<b>7</b>	<b>ADDITIONAL INFORMATION.....</b>	<b>61</b>
7.1	Documents on Display .....	61
7.2	Confirmation regarding sources .....	61
<b>8</b>	<b>DEFINITIONS AND GLOSSARY OF TERMS.....</b>	<b>62</b>

**APPENDICES:**

Appendix 1:	Independent Assurance Report on pro forma information. ....	A 1
Appendix 2:	Financial statements for NextGenTel AS .....	A 2

## **1 RISK FACTORS**

### **1.1 General**

In addition to the other information set out in this Information Memorandum, the following risk factors should be carefully considered when analysing the Company and/or the Transaction, including the related financing. The risks described below could have a material adverse effect on the business, financial condition or results of operations of the Company. Accordingly, the risks described herein could have a material adverse effect on the trading price of the Shares. The information below does not purport to be exhaustive. Additional risks and uncertainties not presently known to the Company or that the Company currently deems immaterial may also have a material adverse effect on the business, financial conditions or results of operations of the Company.

### **1.2 Risks related to the Group and the industry**

#### **1.2.1 Competition**

The telecommunications industry is highly competitive. The Company faces intense competition from traditional telephone companies, wireless companies, cable companies, alternative voice communication providers and broadband providers. **The Company's success is dependent on its ability to retain current and attract new customers. Many of the Company's competitors can use substantial resources to develop competing services that may be more attractive to customers. In addition, some of the Company's competitors offer other telecommunication services and may bundle voice over internet protocol ("VoIP") or broadband services with other products to create a more attractive service offering for customers than the Company's services. The customers are also in general less loyal to its voice telephone operator and hence they have a lower threshold to switch to a new services provider. There can be no assurance that the Company will be able to respond to existing and new sources of competition. The strong competition in the telecommunications industry and competition between alternative voice communications and broadband providers may make it difficult for the Company to attract and retain customers, result in lower prices for the Company's services or a loss of market share. Competition may therefore have material adverse effects on the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

#### **1.2.2 Decrease in telecommunication prices**

**Customers who currently use the Company's services may switch to other service providers if the Company is not able to offer services at attractive prices. A decrease in telecommunication prices in general may thus force the Company to lower its prices to remain competitive and/or result in a loss of customers and market share.**

#### **1.2.3 VoIP technology acceptance**

Some consumers may choose not to adopt the VoIP technology e.g. due to the fact that VoIP services are different from analogue telephony services in some aspects:



- Different from analogue fixed line telephony services (but similar to ISDN), the **Company's VoIP service is interrupted in the event of a power failure or loss of internet access by a consumer.**
- Access to emergency calling services: similar to ISDN, loss of power or internet access may cause significant delays and even failure of emergency assistance calls. **In addition, public safety answering points may not be able to see the caller's actual location information.**
- Although VoIP will give better call quality through wide band voice, there is in general a higher risk of disturbances, such as echoes and delays in transmissions.

This may limit the Company's ability to grow.

#### **1.2.4      *Technological development***

The telecommunications industry is characterised by rapid changes in technology, new evolving standards, emerging competition and frequently new product and service **introductions. The Company's future business prospects are to a large degree dependent on its** ability to meet changing customer preferences, to anticipate and respond to technological changes and to develop effective and competitive relationships with its customers. There can be no assurance that the Company will be able to successfully respond to new technological developments and challenges or identify and respond to new market opportunities and new services. Future technological development could have material adverse effects on the **Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

**In addition, the Company's efforts** to respond to technological innovations and competition may require significant financial investments and resources. Furthermore, there can be no assurance that the Company will have the necessary financial and human resources to respond to new technological changes and innovations and emerging competition.

#### **1.2.5      *Dependence on retaining and recruiting knowledgeable employees***

The Company's success depends in a large part upon its ability to recruit, motivate and retain highly skilled employees with the functional and technical skills and experience necessary to **develop and deliver the Company's services. There can be no assurance that the Company will** be able to recruit, motivate and retain sufficient numbers of qualified employees in the future. A failure to do so **could have a material adverse effect on the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

#### **1.2.6      *Interruptions and dependence on third party facilities and equipment***

Parts of the Company's operations are dependent upon facilities and equipment owned and/or operated by third parties and therefore beyond the Company's control. These include a broadband internet connection, alternatively other internet connections such as cable, and electrical power supply. If there are interruptions in the internet connection or electrical power supply the Company's customers may not be able to make or receive calls or make use of **other of the Company's services, including emergency calls. Furthermore, the Company is also** dependent upon several data connection points operated by third parties. Failure of such connection points may lead to customers experiencing interruptions when making or receiving

calls. **Interruptions may adversely affect the perceived reliability of the Company's services and may lead to a loss of customers and market share, difficulty in attracting new customers and negative reputation, all of which could have material adverse effects on the Company's business, financial condition, results of operations, or prospects.**

#### **1.2.7      *Implementation of its strategies***

The Company's strategy is, inter alia, to become one of the leading telecommunication companies in Norway. **Maintaining and expanding the Company's operations and achieving its objectives involve inherent investments, costs and uncertainties and there is no assurance that the Company will achieve its objectives or other anticipated benefits. There is no assurance that the Company will be able to undertake its activities within their expected timeframe, that the investments and costs of the Company's objectives will be at expected levels or that the benefits of its objectives will be achieved within the expected timeframe or at all. The Company's strategy may also be affected by factors beyond its control, such as delays and limited availability of contracting firms and limited availability of acquisition opportunities. Any failures, delays or unexpected costs related to implementation of the Company's strategies could have a material adverse effect on its business, financial condition, results of operations or prospects.**

#### **1.2.8      *Integration of NextGenTel***

**The Company's acquisition of NextGenTel will involve the integration of businesses which previously operated independently. Such integration processes can be challenging and involve risks. There can be no assurance that the integration will be successful. Any delays, unexpected liabilities or unexpected costs incurred in the integration processes or failure to achieve synergies and other benefits contemplated by acquisition or the incorporation of NexGenTel in the Group may have a material adverse effect on the Company's business, financial condition, results of operations, or prospects.**

#### **1.2.9      *Dependency on agreements between NextGenTel and TeliaSonera***

As part of the acquisition, TeliaSonera AB and NextGenTel have signed a transitional services agreement, a supply agreement and a letter of intent framework services agreement. The transitional services agreement regulates the continued provision of certain deliverables to and from NextGenTel and entities in the TeliaSonera group during a transitional period until permanent deliverables have been established. The supply agreement regulates the joint execution of certain end customer agreements. The letter of intent framework services agreement sets out the parties' **intention to negotiate in good faith to agree on the terms and conditions for NextGenTel's role as TeliaSonera's preferred partner for certain of the TeliaSonera services that NextGenTel provides in the Norwegian market today, as well as provision by NextGenTel of certain access and other products to TeliaSonera in Norway.**

The transitional services agreements and the supply agreements entered into force on the closing date of the acquisition. The transitional services agreement and the supply agreement have limited duration, and lapse of these agreements may have a material adverse effect on **the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

The negotiations for final agreements for provision of services included in the scope of the letter of intent framework services agreement will start after the closing of the transaction and

the outcome of such negotiations are per date not known. The outcome of such negotiations, including the duration and other terms and conditions of the final agreements may have a **material adverse effect on the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

#### **1.2.10      *Risks related to future growth***

The Company may acquire or contract companies, enterprises or assets in the future as a part of its growth strategy. The Company may experience difficulties in developing or integrating **these additional assets, businesses and/or employees into the Group's existing operations.** The Company's future growth will depend upon a number of factors, both within and outside of the Company's control. It may not be successful in expanding its operations, and any expansion may not be profitable, or may result in losses for the Company. This could ultimately have a **material adverse effect on the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

If the Group's operations continue to expand, the Group may need to increase the number of employees and enhance the scope of operational and financial systems to handle the increased complexity and a potential expansion of the Group's operations. The Company cannot give any assurance that it will be able to attract and retain qualified management and employees for this purpose or that the Group's current operational and financial systems and controls will be adequate as the Group grows. This could ultimately have a material adverse effect on the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.

### **1.3      Financial risks**

#### **1.3.1      *Capital to pursue the Company's growth strategy***

The Company has invested significant amounts with regards to product development and marketing. Additional investments may be required to pursue further growth and to respond to technological innovations and competition. There is no guarantee that the Company will be able to obtain additional funds on favourable terms or funds at all. Restrictions in the senior facilities agreement and the bond agreement to be entered into (in relation to the contemplated conversion of the bridge facility into bonds) may limit the Company's ability to obtain additional funds and also, to enter into agreements regarding acquisition of companies and other material corporate decisions. However, entering into such financial agreements or other agreements is always permitted subject to acceptance from Nordea Bank Norge ASA. **Failure to obtain additional financing may adversely affect the Company's business, financial condition, results of operations or prospects and ability to maintain growth.**

#### **1.3.2      *Dependency on financing arrangements, funding of operations and future investments***

The Company is dependent on the current senior facilities agreement, and will be dependent on the contemplated bond agreement, renewal of these or obtaining new financing agreements to fund its operations, future acquisitions, working capital or capital expenditures. The Company cannot assure that it will be able to obtain any additional financing or retain or renew current financing upon expiry on terms that are acceptable, or at all. An increase in the **Company's level of debt financing or adverse change in the terms of its current financing agreements, may increase financing costs and reduce the Company's profitability.**

The senior facilities agreement contains, and the contemplated bond agreement will contain, terms **and conditions that restrict the Company's freedom to operate and manage the Company's business.** The senior facilities agreement is based on the current LMA Recommended Form of Senior Term Loan Facilities Agreement for Acquisition Finance Transactions, which contains standard terms and conditions, including, inter alia, mandatory prepayment clauses, a number of representations and warranties, financial covenants, general undertakings and clauses regarding events of default and acceleration. Such terms require the Company, inter alia, to maintain debt service coverage ratios and leverage ratios and use its assets, including its cash balances, receivables and shares as collateral for the loans. Further, the terms of the finance agreements restrict the Company's **ability to pay dividends or** distribute funds to its shareholders, unless certain conditions are fulfilled.

If the Company becomes unable to comply with the restrictions and financial covenants in its agreements related to debt financing or to service its debt when due, a default under the terms of the finance agreements will occur, which could, dependent on the relevant lender(s), result in an acceleration of repayment of funds that have been borrowed and have a **material adverse effect on the Company's** business, financial condition, results of operations or prospects and in worst case lead to a bankruptcy.

#### **1.3.3      *Ability to service debt***

**Should the financing of the Group not be sufficient to meet the Group's financing needs the** Group may be forced to reduce or delay capital expenditures, seek additional equity capital or to restructure or refinance its debt. There can be no assurance that such measures would be successful or would be adequate to meet debt and other obligations as they come due, or would not result in the Group being placed in a less competitive position, which may have a **material adverse effect on the Company's business, financial condition, results of operations,** or prospects.

#### **1.3.4      *Liquidity risk***

The Group is dependent upon having access to long-term funding and other loans and debt facilities to the extent its own cash flow from operations is insufficient to fund its operations and capital expenditures. In turn, the Group must secure and maintain sufficient equity capital to support such borrowing facilities.

There can be no assurance that the Group may not experience net cash flow shortfalls **exceeding the Group's available funding sources nor can there be any assurance that the** Company or the Group will be able to raise new equity, or arrange new borrowing facilities, on favourable terms and in amounts necessary to conduct its on going and future operations, should this be required. Any additional equity financing may be dilutive to existing shareholders.

#### **1.3.5      *Interest rate risk***

The Company currently has certain indebtedness under existing debt facilities which is subject to variable interest rates. Interest rates are influenced by and highly sensitive to many factors, including but not limited to governmental, monetary and tax policies, domestic and **international economic and political conditions, and other factors beyond the Company's**

control. Changes in interest rates could have a material adverse effect on the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.

#### **1.3.6      *Currency risk***

The Company is exposed to different currencies. Changes in foreign exchange rates, to the extent the Company has not hedged such changes, may have a negative effect on the **Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

#### **1.3.7      *Credit risk***

The Company has economic exposure against its customers in its ordinary course of business (trade receivables). **Any bankruptcy, insolvency or inability by the Company's customers to pay their invoices when they fall due may adversely affect the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

#### **1.3.8      *Risks related to regulation***

In the present Norwegian telecom market, smaller players like Telio are dependent on the existence of network access regulation of the highly dominant player, Telenor. Telenor is the largest provider of telecom services in Norway, as well as the key supplier on the wholesale level. In the absence of efficient regulation, there is a risk of anti-competitive measures being applied by Telenor, such as predatory pricing or margin squeeze which could adversely affect Telio in the future. There is a general risk related to the efficiency and timeliness of Norwegian surveillance authorities in ensuring compliance with the regulations.

Interconnection is required to complete voice and internet transmissions that originate and / **or terminate outside the Company's network. Under Norwegian telecommunications law,** providers of public telecommunications networks and services with significant market power such as Telenor, are required to negotiate and enter into interconnection agreements with Telio with respect to certain defined services and resources. In the event Telenor should not adhere to the regulatory requirement of granting interconnection access to anybody asking for it, **it may adversely affect the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

In general, changes in laws and regulations may have a material adverse effect on the **Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

#### **1.3.9      *Tax and VAT risks***

Changes in laws and regulations regarding tax and other duties/charges, including but not limited to VAT, may involve new and changed parameters applicable to the Company and taxation of/charges for the Company at higher levels than as of the date hereof. Tax implications of transactions and dispositions of the Company are to some extent based on judgment of applicable laws and regulations pertaining to taxes and duties/charges. It cannot be ruled out that the tax or charges authorities and courts may assess the applicability of taxes and charges to the Company differently from the Company itself. An occurrence of one **or more of the aforementioned factors may have a material adverse effect on the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.**

## **1.4 Risk factors relating to the Shares**

### **1.4.1 *Volatile market price of the Shares and limited liquidity***

The trading price of the Shares could fluctuate significantly, e.g. in response to quarterly variations in operating results, adverse business developments, interest rates, changes in financial estimates by securities analysts, matters announced in respect of major business partners or competitors, or changes to the regulatory environment in which the Group operates or macroeconomic fluctuations. The market price of the Shares could decline due to sales of a large number of the Shares in the market or the perception that such sales could occur. Such sales could also make it more difficult for the Company to offer equity securities in the future at a time and at a price that are deemed appropriate or when required.

The Shares have in the past, and may also in the future, experience limited liquidity. There can be no assurance as to the liquidity of the Shares in the secondary market, the ability of the holders of the Shares to sell their Shares or the price at which the holders would be able to sell their Shares. The liquidity of the trading market in the Shares, and the market price quoted for the Shares, may be adversely affected by changes in the Group's financial performance or prospects or in the prospects for companies in the Group's industry in general. As a result, holders cannot be certain that an active trading market will develop for the Shares. It may not be possible to sell the Company's Shares at attractive terms or at all.

### **1.4.2 *Ability to pay future dividends***

The Company's ability to pay dividends to shareholders is, together with the restrictions of the facilities agreement, dependent upon the Company receiving sufficient funds from its operating subsidiaries. Funds may be transferred to the Company from subsidiaries by way of dividends, intra-group loans or group contributions, where possible. In addition to the need for profitability of its operating subsidiaries, there may exist or be imposed restrictions on a company's ability to pay dividends, or otherwise transfer funds, to parent or holding companies. Furthermore, any restrictions in financing arrangements may reduce and/or restrict the ability to transfer funds between Group companies. Restrictions, by law or regulations or in financing arrangements, can affect the Group's ability to pay dividends to shareholders. This may have a material adverse effect on the Company's business, financial condition, results of operations or prospects.

### **1.4.3 *Shareholders may be diluted if they are unable to participate in future offerings***

Because non-Norwegian investors may be unable to participate in future offerings, their percentage shareholding may be diluted. Unless otherwise resolved by the general meeting, shareholders in Norwegian public companies such as the Company have pre-emptive rights proportionate to the aggregate amount of the shares they hold with respect to new shares issued by the Company. For reasons relating to foreign securities laws or other factors, foreign investors may not be able to participate in a new issuance of shares or other securities and may face dilution as a result.

### **1.4.4 *Exercise of voting rights for Shares registered in a nominee account***

Beneficial owners of the Shares that are registered in a nominee account (such as through brokers, dealers or other third parties) may not be able to vote for such Shares unless their ownership is re-registered in their names with the VPS prior to the Company's general

meetings. The Company cannot guarantee that beneficial owners of the Shares will receive the notice of a general meeting in time to instruct their nominees to either effect a re-registration of their Shares or otherwise vote for their Shares in the manner desired by such beneficial owners.

#### **1.4.5** *Future sales of Shares by the Company's primary insiders or major shareholders*

The market price of the Shares could decline as a result of sales of a large number of Shares in the market or the perception that these sales could occur, or any sale of Shares by any of **the Company's primary insiders or other major shareholders from time to time. These sales,** or the possibility that these sales may occur, might also make it more difficult for the Company to issue or sell equity securities in the future at a time and at a price it deems appropriate or when required.

#### **1.4.6** *Certain restrictions on sale and transfer*

The Company has not registered the Shares under the United States Securities Act of 1933 **(the "U.S. Securities Act") or the securities laws of other jurisdictions than Norway and the** Company does not intend to do so in the future. The Shares may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons (as defined in Regulation S), nor may they be offered or sold in any other jurisdiction in which the registration of the Shares is required but has not taken place, unless an exemption from the applicable registration requirement is available or the offer or sale of the Shares occurs in connection with a transaction that is not subject to such restrictions. There can be no assurances that shareholders residing or domiciled in the United States or other jurisdictions outside Norway will be able to transfer the Shares freely or to participate in future share issues or to receive or exercise any subscription rights for new Shares.

#### **1.4.7** *Exchange rate risk for shareholders outside of Norway*

The Shares are priced in Norwegian kroner ("NOK"), the lawful currency of Norway, the trading price of the Shares on Oslo Børs is quoted in NOK and any future payments of dividends on the Shares will be denominated in NOK. Accordingly, any investor outside Norway is subject to adverse movements in the NOK against their local currency, as the foreign currency equivalent of any dividends paid on the Shares or price received in connection with any sale of the Shares could be materially adversely affected.

### **1.5 Other risks**

#### **1.5.1** *Unaudited pro forma financial information*

This Information Memorandum contains unaudited pro forma financial information, which gives effect to the Transaction. The unaudited pro forma financial information is based on preliminary estimates and assumptions which the Company believes to be reasonable and is being furnished solely for illustrative purposes and is not necessarily indicative of what the **Company's and NextGenTel's combined results of operations would have been had the** Transaction occurred on 1 January 2012 and what the combined balance would have been had the Transaction occurred on 31 December 2012.

### **1.5.2      *Action against the Company may be limited under Norwegian law***

The Company is a public limited company incorporated under the laws of Norway. The rights of holders of Shares are governed by Norwegian law and by the Articles of Association. These rights differ from the rights of shareholders in other jurisdictions, e.g. typical U.S. corporations. In particular, Norwegian law limits the circumstances under which shareholders of Norwegian companies may bring derivative actions. Under Norwegian law, any action brought by the Company in respect of wrongful acts committed against the Company takes priority over actions brought by shareholders in respect of such acts. In addition, it may be difficult to prevail in a claim against the Company under, or to enforce liabilities predicated upon, foreign securities laws. For these reasons investors may encounter difficulties in serving summons and other documents relating to court proceedings to any of the entities within the Group and its management. For the same reason it may be more difficult and more costly for investors to obtain judgments against, and enforce judgments issued against, the entities within the Group and its directors and management.

### **1.5.3      *Litigation***

**The inherent risks in the Company's business expose the Group to litigation**, including personal injury litigation, environmental litigation, contractual litigation with customers and suppliers, intellectual property litigation, tax or securities litigation, and lawsuits including the **possible arrest of the Group's houses and/or properties** and/or other assets. The Company anticipates that the Group will in the future be involved in, litigations and other disputes from time to time. The Company cannot predict with certainty the outcome or effect of any claim or other litigation or dispute. Any future litigation or dispute may have a material adverse effect **on the Company's business, operations, financial position, results of operations, cash flow** and/or prospects, because of potential negative outcomes, the costs associated with prosecuting or defending such lawsuits or claims, and the diversion of management's attention to these matters.



## **2 STATEMENT OF RESPONSIBILITY**

### **2.1 Statement from the Telio Holding ASA Board**

The Board of Directors of Telio Holding ASA hereby confirms that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Information Memorandum is, to the best of our knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Oslo, 19 February 2013

Erik Osmundsen

Liv Bergtorsdottir

Aril Resen

Arnhild Schia

Haakon Dyrnes

### **3 THE TRANSACTION**

#### **3.1 Overview of the Transaction**

On 19 December 2012, Telio Holding ASA and TeliaSonera Norge Holding AB signed an agreement whereby Telio shall acquire TeliaSonera Norge Holding AB's wholly owned subsidiary NextGenTel AS. Through the Transaction, which was completed on 31 January 2013, Telio became the number three provider of fixed broadband in the Norwegian market and the number two provider of xDSL broadband.

#### **3.2 Background and rationale for the Transaction**

The Norwegian telecom market is undergoing rapid changes driven by technological developments and altered communication patterns between people. These changes require swift adaptation by the providers of telecommunication services. Telio has provided VoIP services for a number of years in the Norwegian market and has recently expanded its product offering to include related services, including mobile and broadband services (through an agreement with NextGenTel). The Transaction will not only secure Telio in-house capabilities and delivery of such broadband services, but also significantly expand Telio's customer base. The combined entity will thus have substantial potential for cross-selling of services to the combined company's customer portfolio. Furthermore, the combined entity will have significant potential for realizing scale benefits and more cost effective operations.

#### **3.3 The Transaction and its agreements**

Telio signed on 19 December 2012 an agreement to acquire NextGenTel for a purchase price of NOK 601 million free of interest-bearing debt, but with NOK 30 million in cash at closing. Further, as part of the Transaction, TeliaSonera AB and NextGenTel have signed a transitional services agreement, a supply agreement and a letter of intent framework services agreement. The transitional services agreement regulates the continued provision of certain deliverables to and from NextGenTel and entities in the TeliaSonera group during a transitional period until permanent deliverables have been established. The supply agreement regulates the joint execution of certain end customer agreements. The letter of intent framework services agreement sets out the parties' intention to negotiate in good faith to agree on the terms and conditions for NextGenTel's role as TeliaSonera's preferred partner for certain of the TeliaSonera services that NextGenTel provides in the Norwegian market today, as well as provision by NextGenTel of certain access and other products to TeliaSonera in Norway. All three agreements will entered into force on the closing date of the Transaction. The Transaction was financed by Telio through a combination of debt and equity, where Telio has entered into a loan agreement with Nordea Bank Norge ASA for a NOK 200 million term loan and a NOK 300 million bridge-loan.

#### **3.4 Valuation of NextGenTel in the Transaction**

The valuation in the Transaction is fixed following negotiations and is a result of a complete evaluation of NextGenTel's market value, its future earnings potential and value of expected revenue and cost synergies which the Transaction gives basis to realise.

The agreed purchase price for NextGenTel is NOK 601 million free of interest-bearing debt, but with NOK 30 million in cash at closing valuation in the Transaction.

### **3.5 The consideration**

#### **3.5.1 The consideration**

The Transaction was financed by Telio through a combination of debt and equity as follows

- Cash consideration of NOK 531 million, secured through:
  - NOK 500 million in debt facilities from Nordea Bank Norge ASA
  - NOK 30 million in a loan from T. D. Veen AS, an existing Telio shareholder, which was converted into equity at closing of the Transaction by issue of 1,200,000 new Telio shares at NOK 25 per share. The loan was drawn on 28 January 2013 and converted to shares in connection with closing of the Transaction on 31 January 2013
  - NOK 1 million in own cash

Share consideration of NOK 70 million

- Directed share issue of 2,690,480 shares issued to TS at closing of the Transaction ("Consideration Shares"). The number of Consideration Shares has been determined based on the volume weighted share price of Telio for a 90 days period ending two days prior to signing of the share purchase agreement for the Transaction (~NOK 26.02 as of 17 December).

The key terms of the debt facilities from Nordea Bank Norge ASA are:

- Term loan – NOK 200 million
  - 3 year term loan
  - To be repaid in semi-annual instalments of 2 x NOK 25 million, 2 x NOK 35 million and 2 x NOK 40 million
- Bridge-loan of NOK 300 million in the period from closing of the Transaction to settlement of a planned bond issue in 2013
  - 9 month bridge-loan

### **3.6 Board resolution in Telio Holding ASA**

The issuance of the Consideration Shares and the shares to be issued to T. D. Veen AS was resolved by Telio's board of directors at closing of the Transaction pursuant to the authorization granted by the general meeting on 12 April 2012.

### 3.7 Secondary sale of Consideration Shares to Telio shareholders other than T.D. Veen AS

TeliaSonera has undertaken to, as soon as practically possible following closing of the Transaction, offer 1,200,000 Consideration Shares to shareholders in Telio as at the closing date (as registered in the shareholder registry on the third trading day after the closing date), other than T.D. Veen AS, at a price of NOK 25 per share. A national prospectus (registreringsprospekt), as defined in section 7-10 of the STA, will be published in connection with the secondary sale. The secondary sale will not be directed to shareholders who are resident in jurisdictions where such offering would be unlawful or (in jurisdictions other than Norway) require any prospectus filing, registration or similar action. The secondary sale is expected to be carried out early March 2013.

TeliaSonera has entered into a European put option agreement with T. D. Veen AS in relation to the 1,200,000 Consideration Shares Telia Sonera intends to offer shareholders in Telio as at the closing date under which TeliaSonera has a right (but no obligation) to sell to T. D. Veen AS up to 800,000 Consideration Shares less the number of Consideration Shares sold and transferred from TeliaSonera to other Telio shareholders in connection with the secondary sale on 1 September 2013 at a price of NOK 25 per share. For the rest of its Telio shares, TeliaSonera has a lock-up for a period of 9 months from closing of the Transaction.

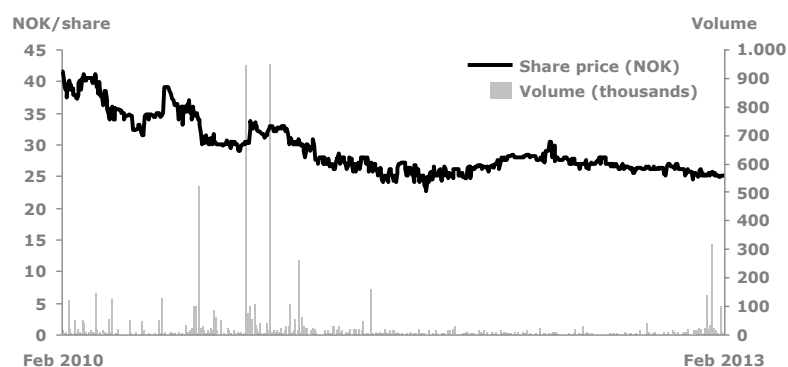
### 3.8 Special rights or benefits

No agreements to the benefit of the members of the Board of Directors or management of Telio or NextGenTel have been entered into, and no special rights or benefits shall accrue to the members of the Boards of Directors or management of Telio or NextGenTel in connection with the Transaction, cf. section 13-6, first paragraph no. 6 of the Public Limited Companies Act.

### 3.9 Share Price Development of Telio

Telio is listed on Oslo Børs. The development in the price of Telio's shares and its trading over the last 36 months is shown in the figure below.

Telio has been listed on Oslo Børs since 2 June 2006.



Source: FactSet as of 19 February 2012

The last quoted price before the announcement of the Transaction (18 December 2012) was NOK 25.5, which reflected a market value of NOK 494.5 million. The last 30 days volume, weighted average Telio share price prior to the announcement of the Transaction was NOK 25.5 per share.

### **3.10 Description of the Consideration Shares issued as consideration in the Transaction and the shares issued to T. D. Veen AS**

The Consideration Shares issued as consideration in the Transaction and the shares issued to T. D. Veen AS (collectively the "New Shares") are ordinary shares in Telio having a nominal value of NOK 0.1. The New Shares was issued electronically in book-entry form in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act.

The New Shares ranks pari passu in all respects with the existing shares of Telio and carry full shareholder rights from the time of registration of the share capital increase pertaining to the Transaction in the Norwegian Register of Business Enterprises. The New Shares is eligible for any dividends declared by Telio after said registration. All Shares, including the New Shares, has voting rights and other rights and obligations pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act, and are governed by Norwegian law. See section 5.12 for a further description of the rights which will be attached to the Shares.

### **3.11 Admission to Trading**

The shares issued prior to announcement of the Transaction are currently admitted to trading on Oslo Børs. The New Shares in Telio issued to T. D. Veen AS was admitted to trading on Oslo Børs on the first day after closing of the Transaction and registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, while the shares issued as consideration to the shareholder in NextGenTel will be admitted to trading on Oslo Børs after the publication of this Information Memorandum.

### **3.12 Expenses relating to the Transaction**

Transaction costs and all other directly attributable cost in connection with transaction will be borne by the Company. Total costs related to the Transaction are expected to be in the range of NOK 6 million to NOK 8 million.

## **4 PRO FORMA FINANCIAL INFORMATION**

### **4.1 Unaudited pro forma financial information related to the Transaction**

#### **4.1.1 Purpose of the pro forma financial information**

The unaudited pro forma condensed consolidated financial information has been prepared for illustrative purposes only. The pro forma information is based on certain management assumptions and adjustments made to illustrate what the financial results of Telio might have been had the proposed Transaction occurred on 1 January 2012.

NextGenTel is composed of the following companies: NextGenTel AS and its subsidiaries Sandslimarka 31 AS and Broadpark AS. Thereafter NextGenTel would refer to NextGenTel and its subsidiaries.

The unaudited pro forma consolidated financial information should be read in conjunction with **Telio's published fourth quarter financial information and NextGenTel's audited financial statements** for the year 2012. The unaudited pro forma condensed consolidated financial information addresses a hypothetical situation, and therefore, does not represent **Telio's actual** financial position or results as it would have been had the Transaction in fact occurred at an earlier date, and is not representative of the results of operations for any future periods.

It should be noted that greater uncertainty is attached to the unaudited pro forma financial information than ordinary historical accounting information. Investors are cautioned against placing undue confidence on this unaudited pro forma condensed consolidated financial information.

The unaudited pro forma consolidated financial information shows how the Transaction might **have affected Telio's consolidated profit and loss statement for the year 2012 if the Transaction** had taken place on 1 January 2012. In addition, it is shown below how the consolidated balance sheet as of 31 December 2012 might have been if the Transaction had occurred at 31 December 2011.

The unaudited pro forma condensed consolidated financial information is based on the published fourth quarter financial information for the year ended 31 December 2012 for Telio (incorporated into this Information Memorandum by reference) and the audited financial statements of NextGenTel (included in this Information Memorandum as Appendix 2). Selected financial information for Telio is available in Section 5.15 and for NextGenTel in Section 6.7.

#### **4.1.2 Pro forma accounting principles**

Telio is presenting its financial statements in accordance with IFRS and NextGenTel in accordance with IFRS light.

The accounting principles to be applied for the combined Telio and NextGenTel will be in **accordance with those accounting principles outlined in Telio's annual financial statements for 2012** apart from the treatment of customer acquisition cost and related establishment revenue. As the accounting policy for client acquisition cost and establishment revenue is going to be changed with effective date 1 January 2013, the accounting principles used for the presentation of pro forma figures already take into consideration this future change in accounting principle. Telio used to capitalize client acquisitions costs and to amortize it over a

12 month period. This is going to be changed in 2013 and these costs are going to be expensed as occurred. NextGenTel expenses acquisition costs as incurred.

The effect of changes in accounting principles is disclosed in a separate column in the tables below.

#### **4.1.3        *Sources of pro forma financial information – historical financial information***

The financial information for Telio has been extracted, without material adjustment, from the fourth quarter financial information incorporated to this Information Memorandum by reference (ref. Section 5.16 **"Incorporation by reference"**).

The financial information for NextGenTel has been extracted, without material adjustment, from the unaudited financial statements for 2012 included in this Information Memorandum as Appendix 2.

The unaudited pro forma condensed consolidated financial information for Telio does not include all information required for financial statements under IFRS, and should be read in conjunction with the historical information for Telio and NextGenTel.

KPMG AS has issued an Independent Assurance Report on the pro forma financial information for Telio as of 19 February 2013. The report is included as Appendix 1 to this Information Memorandum.

#### **4.1.4        *Basis for preparation of the unaudited pro forma financial information***

The unaudited pro forma condensed financial information is based on the unaudited historical financial information of Telio and NextGenTel for 2012.

#### 4.1.5 Unaudited pro forma condensed profit and loss statement

4.1.5.1 Unaudited pro forma consolidated condensed profit and loss statement for the year ended 31 December 2012

(NOK million)	Telio 2012	NextGen -Tel 2012	GAAP adjust- ments	Notes	Pro forma adjust- ments	Pro forma 2012
<b>Operating income.....</b>	<b>410</b>	<b>918</b>	<b>-1</b>	<i>1, 3</i>	<b>-10</b>	<b>1,316</b>
Cost of materials.....	162	467	-6	<i>2, 3</i>	-10	612
Payroll and related costs.....	69	151				220
Depreciation.....	42	121	-22	<i>1</i>		141
Other operating expenses .....	85	169	23	<i>1</i>		277
<b>Total operating expenses.....</b>	<b>357</b>	<b>908</b>	<b>-5</b>		<b>-10</b>	<b>1,251</b>
<b>Profit/loss from operations .....</b>	<b>53</b>	<b>10</b>	<b>4</b>		<b>0</b>	<b>66</b>
<b>Net financial items.....</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<i>4</i>	<b>-28</b>	<b>-26</b>
<b>Profit/loss before taxes .....</b>	<b>51</b>	<b>13</b>	<b>4</b>		<b>-28</b>	<b>40</b>
Income tax .....	-14	-4	-1	<i>5</i>	8	-11
<b>Result .....</b>	<b>37</b>	<b>9</b>	<b>3</b>		<b>-20</b>	<b>28</b>

##### 4.1.5.2 Note 1: Harmonization of accounting principles for Telio

Telio has decided to modify its accounting principles starting 1 January 2013 regarding the treatment of customer acquisition costs. This change is already reflected in the pro forma tables. The new accounting principle to be used by Telio is consistent with the current accounting principle used by NextGenTel.

Telio's accounting principle for 2012 was to capitalize customer acquisition costs and to amortize these elements on a 12 month basis. From 1 January 2013, Telio has decided to change its accounting principle and as a result customer acquisition costs are going to be expensed when incurred. This is going to be treated as a change in accounting principle in accordance with IAS 8 in Telio's 2013 financial statements. In the pro forma figures, the effect for the year of this harmonization is recognized through the profit and loss statement and historical effect has been corrected directly through equity in the statement of financial position table presented below.

In order to be consistent, corresponding deferred establishment revenues which are directly linked to the establishment/acquisition of a customer have also been adjusted for in the pro forma financial information.

##### 4.1.5.3 Note 2: Harmonization of accounting principles for NextGenTel

NextGenTel changed its accounting principles regarding the accounting treatment of copper installation costs starting from April 2012. These costs were previously expensed as occurred, and were capitalized and amortized over 36 months starting 1 April on. In order to present uniform accounting principles for the entire period, an adjustment is presented in the pro forma tables. The purpose of this adjustment is to present information based on the same



accounting principles for the entire period and as such, the assumption taken is that the change in accounting principles had occurred as per 1 January 2012.

#### 4.1.5.4 Note 3: Elimination of transactions between NextGenTel and Telio

During 2012, Telio received services from NextGenTel for a total amount of NOK 10.3 million. These sales / purchases are eliminated in the pro forma profit and loss statement and the corresponding account receivables / payables are eliminated in the pro forma balance sheet.

#### 4.1.5.5 Note 4: Financing

The purchase of NextGenTel was financed by external loans for an amount corresponding to NOK 500 million. Interest on these loans has been calculated taking into consideration the interest level at sign-off date and adjusted for in the pro forma profit and loss statement. The nominal value of the loan was also adjusted for in the pro forma balance sheet and based on the repayment schedule; part of the loan was classified as short term. Please note that accrued interest has not been adjusted for in the pro forma balance sheet.

#### 4.1.5.6 Note 5: Tax

A tax effect calculated as 28% of the other adjustment recorded in the pro forma profit and loss has been reflected.

#### 4.1.5.7 Note 6: Excess value

The acquisition identified excess value of NOK 173 million. Based on the preliminary purchase price allocation it was identified that booked intangible assets in NextGenTel for a total amount of NOK 59 million are considered without value and as such the necessary impairment has been taken into consideration in the preliminary PPA. The remaining part of all excess values has been allocated to goodwill. The final purchase price allocation in accordance with IFRS 3 will be performed at a later stage. Consequently, this may lead to change in the recognition of identifiable assets, liabilities, contingent liabilities and goodwill. A different allocation could incur costs in the income statement.

<b>Preliminary PPA</b>	<b>NOK '000</b>
Purchase price	601 000
Equity in NGT after distribution of excess cash	-427 778
<b>Excess value</b>	<b>173 222</b>
Intangible assets	-59 000
Deferred tax	16 520
<b>Goodwill</b>	<b>215 702</b>

The share purchase agreement signed with NGT includes several price adjustment mechanisms that would affect the final consideration paid. As the closing balance has not yet been finalized (and as such, the extent of these adjustments is not totally determined/agreed) the effect of these potential adjustments has not been adjusted for in the pro forma figures disclosed above. This means that the consideration paid of NOK 601 million presented as a basis for the calculation of the goodwill will also be modified in the final PPA and have a direct impact of the goodwill that would be presented in the final PPA.

#### 4.1.6 Unaudited pro forma condensed balance sheet

(NOK million)	Telio 31.12.20 12	NextGen Tel 31.12.20 12	GAAP adjust- ments	Notes	Pro- forma adjust- ments	Pro forma 31.12.20 12
<b>Fixed assets</b>						
Intangible fixed assets.....	46	202	-13	1, 6	157	392
Property, plant and equipment...	10	254				265
Long term receivables .....	-	-	6	2		6
<b>Total fixed assets</b>	<b>56</b>	<b>457</b>	<b>-7</b>		<b>157</b>	<b>662</b>
<b>Current assets</b>						
Accounts receivables .....	39	152		3	-4	188
Inventory.....	2	-				2
Other receivables.....	-	38				38
Cash and cash equivalents .....	52	189		6	-159	82
<b>Total current assets .....</b>	<b>94</b>	<b>379</b>	<b>0</b>		<b>-162</b>	<b>310</b>
<b>Total assets .....</b>	<b>150</b>	<b>836</b>	<b>-7</b>		<b>-6</b>	<b>973</b>
<b>Equity</b>						
Share capital .....	2	656		6	-655	2
Share premium reserve .....	-	-		6	100	100
Other paid-in equity / accumulated losses .....	12	-69	-6		78	14
<b>Total equity.....</b>	<b>14</b>	<b>587</b>	<b>-6</b>		<b>-478</b>	<b>116</b>
<b>Non-current liabilities</b>						
Liabilities to financial institutions .....	1	-		6	425	426
Deferred tax liabilities.....	-	-		6	-17	-17
Other non-current liabilities .....	-	-				-
<b>Total non-current liabilities ..</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>408</b>	<b>410</b>
<b>Current liabilities</b>						
Liabilities to financial institutions .....	6	-		6	75	81
Accounts payables and other payables .....	81	78		3	-4	156
Public duties.....	20	16	4	5	-8	32
Provisions (accruals of income) ..	27	119	-4			141
Other short term liabilities.....	1	35				36
<b>Total current liabilities .....</b>	<b>135</b>	<b>249</b>	<b>-1</b>		<b>64</b>	<b>447</b>
<b>Total equity and liabilities ....</b>	<b>150</b>	<b>836</b>	<b>-7</b>		<b>-6</b>	<b>973</b>

#### 4.1.7 Auditor's report on unaudited pro forma financial information

KPMG has issued an assurance report on the preliminary pro forma financial information which is included in Appendix 1.

#### **4.2 The Transaction's significance for Telio's earnings, assets and liabilities**

Based on the pro forma consolidated statements for 2012, the Transaction would have decreased **Telio's net consolidated profit by 24%**. Total consolidated assets and liabilities would have increased by 549% and 530%, respectively.

#### **4.3 Accounting and tax effects**

Date of fiscal and accounting implementation of the transaction follows closing of the Transaction on around 31 January 2013. The Transaction does not trigger any known tax consequences for either Telio or NextGenTel.

## **5 PRESENTATION OF TELIO**

### **5.1 Overview**

Telio is a European fixed and mobile internet communications provider committed to continuously improving end-user experience by offering innovative and user friendly telecommunication and internet services consumers and businesses. A combination of Telio offerings can replace traditional fixed and mobile telephone services by using the Telio VoIP solution over a fixed or mobile broadband connection. Telio's flexible, scalable, access-independent technology platform provides it with the ability to introduce innovative products and services.

Telio is a Norwegian public limited liability company organised under the laws of Norway, with business registration number 985 968 098, and registered office at Harbitzalleen 2A, N-0275 Oslo, Norway, telephone number +47 21 96 49 10. The legal and commercial name of Telio is Telio Holding ASA. The Company was incorporated on 12 August 2003 and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises on 26 August 2003. Telio's shares are listed on Oslo Børs under ticker TELIO.

Telio is the holding company of the Telio group of companies (**the "Group"**). As of 31 December 2012, the Group had subsidiaries in 3 countries. The Group's head office is located in Oslo.

### **5.2 History**

Telio was founded in 2003 by Aril Resen, Alan Duric and Espen Fjogstad, which all were veterans from Global IP Sound. The Company started its VoIP service in Norway in February 2004 as the first in Norway and its initial service was a collection of VoIP services which collectively can act as a fixed line replacement service with flat fee pricing covering all fixed line destinations in Norway. In May 2006 Telio launched a GSM service available to all Telio VoIP customers in Norway and the company was listed on the Oslo Stock Exchange 2 June 2006 with ticker TELIO. During 2009 and 2010 Telio acquired Bellit AS, launched video telephone, Telio Touch and Teliophone for the Norwegian market and entered the Swiss market. During 2011 and the beginning of 2012 Telio launched the SkyCall mobile apps for iPhone and Android phones (developed for the airline Norwegian Air Shuttle). Telio introduced broadband services in the Norwegian market from January 2012.

### **5.3 Vision and mission**

From the outset, Telio's overriding vision has been to "make telecom minute fees a thing of the past".

Telio's mission is to be a major force in defining and providing fixed and mobile internet communications to the consumer and small businesses.

### **5.4 Business overview**

#### **5.4.1 General**

Telio specialises in the development, marketing and sales of IP-based services and communication solutions.

The Company's business concept is to offer voice over IP (VoIP) services at a fixed subscription fee with as much free calling and innovative features as possible. VoIP, also called broadband telephony, is a technology that enables consumers to replace the traditional phone line with a phone service using the internet. Telio differs from traditional telecom operators by using technology that enables the Company to offer the voice services over an internet connection that the subscriber already pays for. In technical terms this is called IP communication based on SIP. Since VoIP utilises the same infrastructure which is used to deliver other types of internet services the infrastructure costs for offering VoIP are significantly lower than the costs of offering traditional telecommunications networks. The Company is therefore able to offer telephone communication services at lower prices than the traditional telecom companies. Internet technology also opens up for a variety of innovative features that can be bundled to VoIP at very low costs.

The Company has developed its own provisioning server for VoIP services. The offerings are tailor-made and targeted towards end users who appreciate simplicity with regard to technical **setup. When signing up for the Company's VoIP services, the subscriber receives a telephone adapter or a phone with an integrated adapter which translates the telephone signal to data traffic.** The subscriber only need to connect the received device to the broadband socket and the embedded provisioning software ensures that the equipment is immediately connected to **the Company's servers and is provisioned with a dialling tone (plug and play installation).** This **feature is fundamental for the Company's offering because it allows for access independence** and enables the customer to move the equipment around irrespective of where in the world he or she has broadband access. The same technology and principles is used for Teliophone where the adapter is pure software based, and embedded in the iOS and Android apps.

In order to provide telecommunication services in Norway Telio has been granted a licence to supply such services from the Norwegian Post and Telecommunications Authority. Beside this licence there are no licences, agreements or contracts beside various normal business **agreements which are important for the Company's business or profitability.**

#### **5.4.2 Products**

Telio has from the start primarily targeted customers who call frequently, particularly to international destinations. The Group is providing both pure IP services and traditional broadband telephony services with interconnect where reduced termination prices to mobile and international to a large extent are being passed on to the end customer in the form of lower tariffs. Telio continues to build distribution for services to the SME market segment. Further development of the product portfolio and the services provided enables the company **to target SMEs with a higher number of lines, expanding the company's reach to the business segment.** The solution offers attractive features and functionalities that increase the efficiency of companies in this segment. Telio has firmly positioned itself on the SME map, with above 13,000 active VoIP lines in Norway at the end of 2012. Telio has undertaken thorough analyses of the business market and views this as a market segment with great growth potential.

##### **5.4.2.1 Telio Touch**

Telio Touch was launched in the Norwegian market in the third quarter of 2010. Telio Touch is a high-end telephone with HD voice quality. The product comprises a wireless Dect handset

and a base that has a 7-inch touch screen. Through Telio Touch Service Suite, on the touch screen, users can find a wide variety of applications that enable them to keep on track with current news, check the weather forecast, check road traffic and public transport information, as well as watch YouTube videos, among others. At the end of 2012, the company had close to 7,000 customers on this product.

#### 5.4.2.2 Teliophone

Teliophone was launched in the Norwegian market during the fourth quarter of 2010. Teliophone is an app for iPhone and Android phones enabling unrestricted, high quality video and voice calling. Teliophone features unique set of standards based capabilities and user friendly provisioning. Through WLAN or 3G, with Teliophone it is possible to call any other number on the traditional fixed and mobile network as well as to other video and HD enabled terminals in Telio's network (and soon in other networks). Teliophone is available through Apple's (Norwegian) App store for Telio's existing subscribers (both residential and SME). The company had 12,000 users of Teliophone at the end of 2012.

#### 5.4.2.3 SkyCall

The SkyCall app for iPhone and Android phones was introduced in the beginning of 2012. The SkyCall app is developed for Call Norwegian, a subsidiary of the airline Norwegian Air Shuttle. Norwegian was the first airline to introduce internet on-board the company's flights in Europe and is through the agreement with Telio providing mobile IP telephony services to its passengers in Norway and abroad. The service is based on Telio's technology platform which provides a high user experience with HD sound and high quality video communication.

#### 5.4.2.4 Broadband and Mobile

In order to capitalize on the valuable customer base in Norway and to attract new customers, the company introduced new services at the end of 2011. The company now also offers fixed and mobile broadband services. With these services in addition to a MVNO (Mobile Virtual Network Owner) agreement, Telio provides a broad service offering to both the residential and the business segments.

### 5.5 Telio after the Transaction

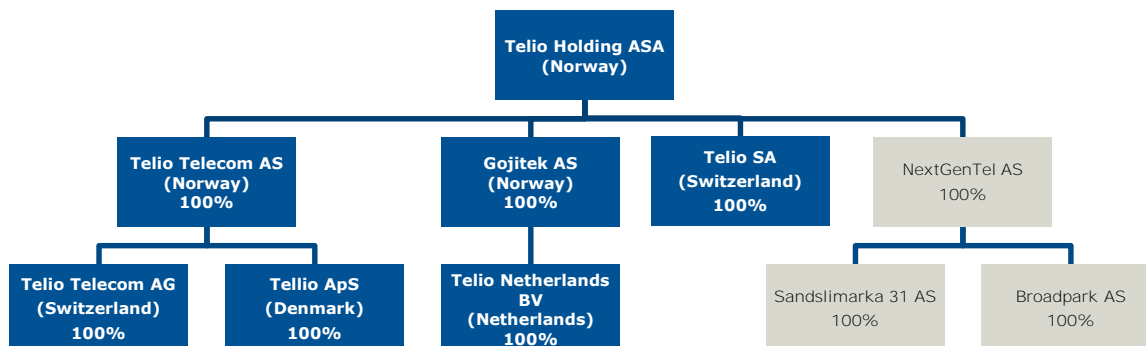
Through the Transaction, Telio will become the number three provider of fixed broadband in the Norwegian market and the number two provider of xDSL broadband. The Transaction represents a step-change for Telio as it will more than double its size and significantly broadens its product offering in the core market in Norway. The Norwegian telecom market is undergoing rapid changes driven by technological developments and altered communication patterns between people. These changes require swift adaptation by the providers of telecommunication services. Telio has provided VoIP services for a number of years in the Norwegian market and has recently expanded its product offering to include related services, including mobile and broadband services (through agreements with NGT and Netcom).

The Transaction will not only secure Telio in-house capabilities and delivery of such broadband services, but also significantly expand Telio's customer base. The combined entity will thus have substantial potential for cross-selling of services to the combined company's customer portfolio. Furthermore, the combined entity will have significant potential for realizing scale benefits and more cost effective operations

## 5.6 Legal structure after the transaction

Upon completion of the Transaction NextGenTel will become a wholly-owned subsidiary of Telio. Telio will have approximately 9 directly and indirectly wholly-owned subsidiaries and offices in 4 countries. In addition, Telio has two dormant subsidiaries (Tellofoni AB, Sweden and Telio IP Services BV, the Netherlands).

The following chart depicts the Combined Group's high-level legal structure after completion of the Transaction:



## 5.7 Market overview

Telio has operations in Norway, Denmark, Switzerland and the Netherlands. In 2012, Telio sold services under its own brand to end users in Norway, Denmark and Switzerland. In the Netherlands, **distribution is arranged through 'white label' agreements under local brands**. The majority of the revenues are generated in the Norwegian market and the international markets where Telio operates shows similar development characteristics as seen in Norway.

### 5.7.1 The Norwegian telecom market

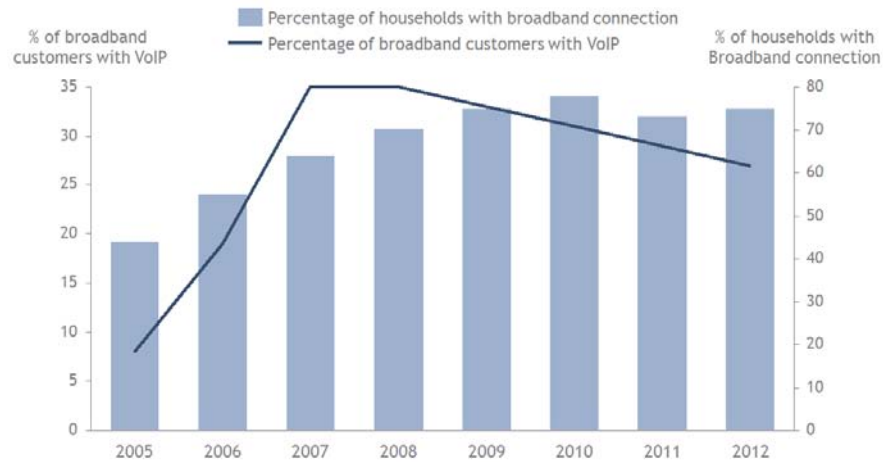
#### 5.7.1.1 The broadband market

The number of residential fixed broadband subscriptions rounded one million in 2006, and at the end of the first half of 2012 the number had reached nearly 1.69 million. This is an increase of about 40,000 since the end of 2011.

During the first half of 2012, the share of residential subscriptions based on xDSL fell from roughly 47 per cent to around 45 per cent, a reduction of just over 16,000 subscriptions. The number of subscriptions for broadband over cable TV networks has increased in recent years, and constitutes the second-largest form of access. About 32 per cent of residential subscribers have broadband over cable TV networks. The number of such subscriptions increased by over 15,000 during the first half of 2012.

Fiber-optics based broadband increased the most in the first half of 2012. From the end of 2011 to the end of the first half of 2012, there was an increase of nearly 38,000 subscriptions. At the end of the first half of 2012, approximately 20 per cent of the residential broadband subscriptions were based on fiber-optics. Together, the number of residential subscriptions

based on radio access and other types of fixed access than those mentioned above rose by just under 3,000 in the first half of 2012.



**Source: Norwegian Post and Telecommunications Authority report "The Norwegian Electronic Communications Services Market 1 st half 2012"**

By the end of the first half of 2012, 75 per cent of the households had fixed broadband. The graph above also shows that until 2007 an increasing share of households with fixed broadband also had VoIP. From 2008, this share has declined somewhat, and by the end of H1 2012, 27 percent of the households with broadband also had VoIP.

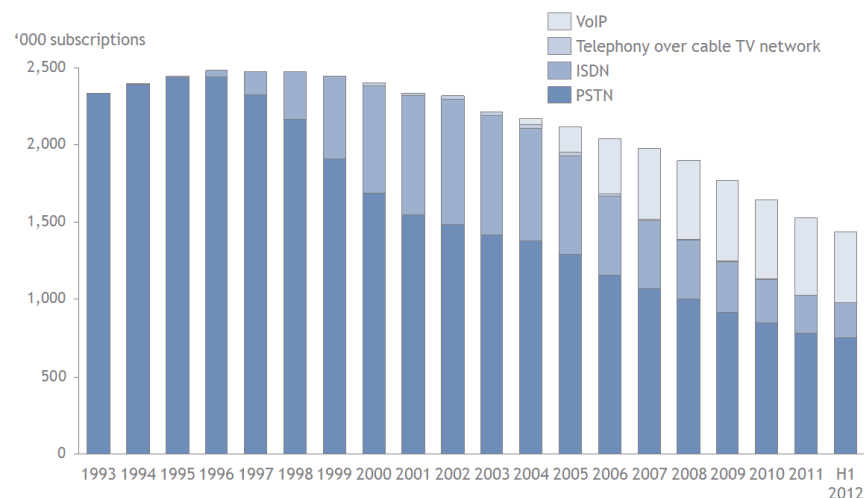
The number of business customers with fixed broadband has been relatively stable in recent years. At the end of the first half of 2012 there were roughly 143,000 business subscriptions for mobile broadband. Broadband over xDSL constitutes the decidedly largest share, while the number of fiber-optics based subscriptions is increasing significantly. Broadband over cable TV networks is rarely used in the business market, and is included in the "other" category.

In the business category, a broad spectrum of technical solutions for data communications and Internet access is used. These range from the traditional broadband solutions, to other solutions such as data transmission - primarily IP-VPN.

#### 5.7.1.2 Fixed Telephony (incl. broadband telephony – VoIP)

The fixed line market in Norway was a stable market with moderate growth for many years. However, over the past years the fixed line operators have experienced a major decline in subscriptions and traffic. So far there have been two reasons for the decline – dial up internet has migrated to broadband and voice traffic is migrating to the mobile networks.





**Source: Norwegian Post and Telecommunications Authority report "The Norwegian Electronic Communications Services Market 1 st half 2012"**

The total number of fixed-line subscriptions has been declining since 1996. The number of PSTN and ISDN subscriptions has fallen by 9.6 per cent from the end of the first half of 2011 to the end of the first half of 2012. The decline in the number of PSTN and ISDN subscriptions is roughly 103,800 while the number of VoIP subscriptions fell by 9,700 to 489,500. This represents a decrease of 28,000 from the end of the first half of 2009 when the number of broadband subscriptions reached its peak.

There were a total of 113,500 fewer fixed-line subscriptions at the end of the first half of 2012 compared with the same date in 2011. The drop in the number of subscriptions is somewhat smaller than in the same period the previous year, and the relative decline seems to have stabilised. The reduction in the business market can be attributed to the increased use of other data transfer solutions such as xDSL and mobile broadband. This change is part of the explanation for the relatively large decline in ISDN compared to PSTN.

In all, around 461,000 households had adopted VoIP by the end of the first half of 2012. This corresponds to 40 per cent of all residential fixed telephony customers, as opposed to 39 per cent at the end of the first half of 2011.

### 5.7.2 Mobile Telephony and Mobile Data Market

Just over 77 percent of all mobile telephony subscriptions are registered to residential customers. This share has been relatively stable at just over 77 percent in recent years.

The total number of mobile data subscriptions at the end of the first half 2012 was just under 761,000. This is an increase of about 120,000 since H1 2011. At the end of the first half of 2012 the share of residential customers was just under 57 per cent. The percentage of residential customers has declined slightly in the two past years. Around 38 per cent of the increase in the number of subscriptions since the end of the first half of 2011 related to residential subscriptions.

The number of mobile residential subscriptions with data packets has declined by some 52,000 since the end of the first half of 2011. At the end of the first half of 2012, just over 22 per cent of mobile subscriptions with data packets were registered to residential customers. During the same period, the number of business subscriptions with data packets has increased by roughly 126,000.

Combined, the number of dedicated mobile broadband subscriptions and the number of mobile subscriptions with data packets passed 1.3 million in the first half of 2012. The majority of the subscriptions for dedicated mobile broadband are registered to residential customers, while the majority of mobile telephony subscriptions with data packets are registered to business customers. Overall, 42 per cent of these subscriptions are currently registered to residential customers.

## **5.8 Trend information**

Telio has not experienced any changes or trends outside the ordinary course of business that are significant to Telio between 31 December 2012 and the date of this Information Memorandum.

The board of Telio expects no significant short term changes in the markets and business environment in which Telio operates.

## **5.9 Board of Directors, Management and employees**

### **5.9.1 Board of Directors**

The current Board of Directors comprise five directors (of whom all five are elected by the shareholders). The directors' **term of office** is two years.

The following table lists the directors of the Board, including their positions, principal activities performed by them outside Telio (if significant to Telio) and number of Shares held in Telio, as at the date of this Information Memorandum. None of the Directors on the Board of Directors holds share options in respect of the Shares.

<b>Name and position</b>	<b>Principal activities</b>	<b>Term expires</b>	<b>Number of Shares</b>
Erik Osmundsen, (chairman) .....	CEO, Norsk Gjenvinning Norge AS	Annual General Meeting 2014	515,502
Liv Bergtorskottir, (board member) .....	CEO, Nova	Annual General Meeting 2014	0
Arild Resen (board member) .....	Co-founder of Telio and background as entrepreneur and angel investor	Annual General Meeting 2014	1,500,000
Arnhild Schia (board member) .....	Chief Commercial Officer, T-VIPS AS	Annual General Meeting 2014	0
Haakon Dyrnes (board member) .....	Until 2011 CEO, Tele2 Norge AS	Annual General Meeting 2014	0

All of the directors of the Board of Telio are independent from Telio's executive management and material business contacts. The chair of the Board, Erik Osmundsen, represents one of Telio's **major shareholders**, Optinvest III AS. The Board of Directors satisfies the requirement of the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance that at least two directors shall be independent from major shareholders.

The business address of each Director of the present Board of Directors is: Telio Holding ASA, Harbitzalleen 2A, N-0275 Oslo, Norway.

**Erik Osmundsen, Chairman of the Board:** Erik Osmundsen was elected as Chairman of the Board on May 3, 2006. He is the CEO of Norsk Gjenvinning Norge AS, a Norway based waste management company. He has prior experience as Managing Partner of Creo Advisors AS, an advisory firm focusing on corporate finance services and strategic consulting. Before this, Erik was an Investment Director at Kistefos, and he also has worked as Senior Engagement Manager with McKinsey & Co. Erik has served as Board Member in several companies, including Kelkoo (Vice Chairman), Avenir, Photonyx and Zoomit (Chairman). Erik holds an MBA from Harvard Business School and an MSc in Business (Siviløkonom) from the Norwegian School of Management (BI).

**Liv Bergtorskottir, Board Member:** Liv Bergtorskottir was elected to the Board of Telio Holding ASA in April 2010. She is CEO of Nova, an Icelandic 3G operator. Previously, Liv Bergtorskottir was General Manager of SKO, a low cost mobile virtual network operator during 2005-2006. She has been Sales & Marketing Director of Vodafone Iceland and Marketing Director of TAL, the first private mobile operator in Iceland. Liv Bergtorskottir has a Cand.oecon degree from the University of Iceland in 1994.

**Arild Resen, Board Member:** Aril Resen is a co-founder of Telio. He has been on the board of directors since the inception in 2003. Resen's background is as an entrepreneur and angel investor in several technology companies. He holds an MBA (SFSU San Francisco, 1990) and has previously worked at the San Francisco Stock Exchange, derivatives floor and as a stockbroker for Alfred Berg Norge AS.

**Arnhild Schia, Board Member:** Arnhild Schia was elected to the board of directors of Telio Holding ASA in April 2012. She is Chief Commercial Officer at T-VIPS AS (TV-Video over IP Solutions). She has held positions as Senior Vice President at Comptel Corporation Oyj, CEO at Comptel Communications AS (Telecommunications SW Solutions) and Incatel AS (Network Inventory Solutions) among others. She is currently a board member of Nordic Semiconductor ASA. Arnhild Schia holds a Master of Science (sivilingeniør) degree in Computer Science (1988) and a 3 year diploma in Business Administration (1994).

**Haakon Dyrnes, Board Member:** Haakon Dyrnes was elected to the board of directors of Telio Holding ASA in April 2012. He was CEO at Tele2 Norge AS from 2006 until October 2011. Previously, he has held management positions at Telenor Telecom Solutions AS and Telenor Mobil AS. Haakon Dyrnes holds a Siviløkonom degree from University of Stirling (1991) and a Management Program in Strategic Management from Handelshøyskolen BI (1999).

### 5.9.2 Management

The present group management consists of seven executives. The following table lists the present members of Telio's executive management, including their positions and number of Shares and share option held in the Telio as at the date of this Information Memorandum.

Name	Position	Number of Shares (share options)
Eirik Lunde .....	CEO	107,252 (280,000 options)
Sven Ole Skrivervik .....	CTO	20,000 (75,000 options)
Tom Nøttveit.....	CFO	47,500 (75,000 options)
Jens Hetland .....	Sales & Marketing Director, Residential	68,000 (25,000 options)
Nina Forsberg Mathiesen .....	Director Customer Support & Services	nil (5,000 options)
Thomas Gunleiksrud .....	Sales & Marketing Director, Business	3,500 (12,500 options)
Erik Trondsen .....	Product Director	nil (nil option)

The business address of each member of the present management is: Telio Holding ASA, Harbitzalleen 2A, N-0275 Oslo, Norway.

**Eirik Lunde, CEO:** Eirik Lunde was appointed as Chief Executive Officer of Telio in April 2007. He was previous the CEO for Ventelo Norge A/S one of the Telecom providers in the Nordic region, which acquired Catch Communication A/S and Bluecom A/S, where Eirik Lunde held the position as respectively Executive Vice President and CEO. Prior to this he held the position as head of PC Broadband Services in Telenor, General Manager for Dell Norway, and various management positions in Digital Equipment Corporation. He holds a degree as marketing economist from NMH, and executive MBA from Insead and London Business School.

**Sven Ole Skrivervik, Chief Technical Officer:** Sven Ole Skrivervik took over the position as Telio's Chief Technology Officer in January 2013. He came from the position as Director Customer Services at Proact IT Norway AS, the Norwegian branch of the North European storage, backup and archiving integrator Proact IT Group, listed on the Stockholm stock exchange. Sven Ole Skrivervik came to Proact via Proact's acquisition of Xperion AS, a backup and archiving specialist where he was co-founder and Chief Technology Officer. Before this, he held the position as Chief Technology Officer at Ventelo Norge AS, one of the Telecom providers in the Nordic region, which acquired Catch Communication A/S and Bluecom A/S, where he respectively held the position as Chief Technology Officer. Prior to this, he worked in different management positions at Sun Microsystems Norway after leaving the position as Group IT Manager and Group Intranet Manager at Kværner ASA in Oslo. Sven Ole Skrivervik started his career in Skrivervik Data where he worked as a support engineer before he was appointed to several different management positions over the nearly 8 years he worked there. Sven Ole Skrivervik holds a bachelor degree in computer science from University of Bergen and an executive MBA from Norwegian School of Economics (NHH) specializing in management control.

**Tom Nøttveit, CFO:** Tom Nøttveit was appointed Chief Financial Officer of Telio in August 2007. He came from the position as CFO of Norman ASA, a listed data security software company, where he has had management positions within accounting and finance since 1997. Prior to this, he had various management positions within accounting and finance in Telenor after he started his career as an auditor at KPMG. He holds a degree in Business Administration (BBA) from Pacific Lutheran University and the Norwegian 'Siviløkonom' degree.

**Jens Hetland, Sales & Marketing Director, Residential:** Jens Hetland was appointed Commercial Director of Telio in November 2005. Hetland has more than 15 years of experience from different IT and Telecoms management positions. In the period up to 1992 he worked for Alcatel both in Belgium and Norway. In 1992 he worked as a product manager at Ericsson, before joining NetCom in early 1993. At Netcom he participated in the commercial launch, and held a number of different positions. When leaving he was a director responsible for NetCom's wholesale business, product pricing and product development. In 2000 he left and co-founded the telemedicine company Care4you. This company was sold to Locus in 2003, where Hetland was a system development manager before joining Telio. He holds a Master of Science degree in Electronics from NTNU.

**Nina Forsberg Mathiesen, Director Customer Support and Services:** Nina Forsberg Mathiesen was appointed Director Customer Support and Services in August 2005. She has more than 10 years' experience from different Telecom positions. She has previous experience from Sense Communications Int. AS, Norway's first mobile service provider, as a Customer Care Manager for Norway and Sweden, Country Manager for the Swedish Market. Prior to this she worked as a Call Centre Director in Direkte Respons Senteret and had various positions in Telia Norge. She holds a Bachelor in economics from Handelshøyskolen BI.

**Thomas Gunleiksrud, Sales & Marketing Director, Business:** Thomas Gunleiksrud was appointed Sales & Marketing Director for the Business market in April 2011. He has more than 10 years' experience from various management positions within areas like IT, telecom, procurement, sourcing and logistics, project management and sales & marketing related

business. He has previous experience from among others the Norwegian Defence Logistics and has since 2005 had management positions in Ventelo. Gunleiksrud holds a Master of Science in Economics and Business Administration from Norges Handelshøyskole (NHH).

**Erik Trondsen, Product Director:** Erik Trondsen was appointed Product Director of Telio in April 2012. He has more than 15 **years' experience** from various management positions within the telecom sector. He came from the position as Product and Marketing Director of Phonect, a IP telephony company to the business market. He has previous experience from companies like TDC, BaneTele, Enitel and Telia Norge. Trondsen holds a degree in International Marketing from OMH (Oslo Merkantile Høyskole).

#### **5.9.3      *Election committee***

The election committee is required to carry out a search process to identify candidates for vacancies on the Board who satisfy the requirements specified by the committee, including their suitability in terms of impartiality, business ethics, gender and nationality. Taking into account these criteria, the election committee puts forward proposals for individuals to be elected to the Board for consideration by the annual general meeting.

Since the 2012 annual general meeting, the members of the election committee are Peter Tusvik (Chair), Geir Moe and Nils A. Foldal.

#### **5.9.4      *Board Committees***

Telio has established an audit committee. The company has evaluated the composition of the audit committee and concluded that the audit committee will comprise of all board members. The company has evaluated the establishment of a compensation committee and concluded that this task will be governed by the full board (the board has five members).

#### **5.9.5      *Remuneration to the executive management***

Remuneration to the company's Chief Executive Officer is decided by the board of directors once a year. The remuneration guidelines for executive management and details of remuneration to executive management are disclosed in the notes to the financial statements.

#### **5.9.6      *Conflicts of interests***

As far as Telio is aware, there are no conflicts of interest between the members of the Board of Directors' and the members of the executive management's duties to Telio and their private interests and/or other duties.

During the last five years preceding the date of this document, no Director on the Board of Directors or the executive management has:

- had any convictions in relation to fraudulent offences;
- been publicly incriminated and/or sanctioned by any statutory or regulatory authorities (including designated professional bodies) or been disqualified by a court from acting as a member of the administrative, management or supervisory bodies of a company or from acting in the management or conduct the affairs of a company; or
- been associated with any bankruptcy, receivership or liquidation.

### 5.9.7 *Severance pay*

The members of the present management have the following service contracts with Telio providing for benefits upon termination of employment:

The CEO has a severance pay scheme, but not the other key executives. If severance pay is agreed on with an employee who does not have this documented in his employment contract, then it shall be approved by the Chairman of the Board.

Otherwise, no member of the Board of Directors or senior management has service contracts with the Telio group providing for benefits upon termination of employment.

### 5.9.8 *Employees*

As at 31 December 2012, Telio and its subsidiaries employed 118 full-time employees (FTEs).

The number of employees of the Telio on a consolidated basis for the years ending 31 December 2012, 2011, 2010 and 2009 is set out below:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Number of permanent man years ...	118	85	81	68
Number of temporary man years....	41	34	21	16
<b>Total number of man years.....</b>	<b>159</b>	<b>119</b>	<b>102</b>	<b>84</b>

### 5.9.9 *Corporate governance*

The Company complies with the Norwegian corporate governance regime, as detailed in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance published on 23 October 2012 by the **Norwegian Corporate Governance Board (the "Corporate Governance Code")**. However, in connection with the Transaction, the Company made an exception from the Corporate Governance Code. **The Company's issuance of Consideration Shares to TeliaSonera and directed share issue towards T.D. Veen AS do not comply with the Corporate Governance Code as shareholders' preferential right to participate in new share issuances was not given existing** shareholders in connection with these transactions. These exceptions were necessary in order to establish the financing of the Transaction and to be able to complete the Transaction within a short time frame. In agreement with TeliaSonera, the Company plans to minimise shareholder dilution through a Secondary Sale of the Consideration Shares issued in connection with the Transaction to existing shareholders in Telio, other than T.D. Veen AS, at the closing of the Transaction.

## 5.10 **Capital resources**

### 5.10.1 *Capital indebtedness*

The following table shows the actual capitalisation on a consolidated basis as per 31 December 2012:

**Amounts in NOK million****31 December 2012  
(unaudited)**

Share capital .....	2
Share premium reserve.....	20
Own shares .....	0
Retained earnings.....	-8
Minority interests .....	0
Total equity .....	14
Long-term borrowings (secured/guaranteed) .....	6
Long-term borrowings (secured/unguaranteed) .....	0
Long-term borrowings (unsecured/unguaranteed) .....	0
Total long term borrowing .....	6
Current debt (secured/guaranteed) .....	1
Current debt (secured/unguaranteed) .....	0
Current debt (unsecured) .....	0
Total current debt.....	1
Total capitalisation.....	7

The following table shows the net indebtedness of Telio on a consolidated basis as per 31 December 2012:

**Amounts in NOK million****31 December 2012  
(unaudited)**

A. Cash .....	
B. Cash equivalent.....	52
C. Trading securities .....	0
D. Liquidity (A + B + C) .....	52
E. Current financial receivable.....	39
F. Current bank debt.....	0
G. Current portion of non-current debt* .....	0
H. Other current financial debt .....	1
I. Current financial debt (F + G + H) .....	1
J. Net current financial indebtedness (I - E - D) .....	-90
K. Non-current bank loans .....	0
L. Bond issued .....	0
M. Other non-current loans.....	6
N. Non-current financial indebtedness (K + L + M) .....	0
O. Net financial indebtedness (J + N) .....	-84

**5.10.2 Borrowing, funding and restrictions on use of capital**

As of 31 December 2012, the Telio group had NOK 52 million in cash and NOK 0 million in unused draw on existing bank facilities, which lead to a total liquidity of NOK 52 million.

As of the same date, the Telio group had NOK 7 million in interest bearing debt of which NOK 1 million was short term interest bearing debt.



The Telio group's financial debt is issued by IBM Global Finance and relates to financial lease of CPE (customer premises equipment) and other equipment. The term of the financial lease contracts is 2 years.

The Telio group's operational cash flow in 2012 was NOK 55 million and free cash flow (operational cash flow minus investments) was NOK 11 million. Changes in working capital had a negative effect of NOK 24 million on a yearly basis. This includes a non-recurring payment of VAT for previous years of NOK 50 million. Cash flow related to tax and finance was 18 million negative. Investments increased during 2012 compared to 2011, mainly driven by increase in capitalized customer acquisition costs.

Funds may be transferred to the Company from subsidiaries by way of dividends, intra-group loans or group contributions, where possible. Beside the below mentioned financial covenants there are no other limitations on the use of capital which directly or indirectly effects the Company. **Information about the Telio group's funding and treasury policies can be found in the 2011 Annual Report, as incorporated by reference into this Information Memorandum.**

Telio has financed the Transaction by external loans for an amount corresponding to NOK 500 million which as the following amortisation structure:

<b>Amortisation profile (NOK million)</b>						
<b>Facility</b>	<b>Amount</b>	<b>Tenor</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Term Loan	NOK 200 million	3 years	25	60	75	40
Bridge Loan	NOK 300 million	6 + 3 months				

The term loan amortises through semi-annual repayments commencing 6 months following the drawdown of the loan at closing of the Transaction while the bridge loan is planned repaid in connection with settlement of a planned bond issue in 2013. Further, Telio has entered into an overdraft facility of NOK 30 million for working capital purposes. This overdraft facility is currently unused.

The following covenants are attached to all loan agreements:

<b>Revevant period ending</b>	<b>Equity ratio</b>	<b>Financial covenant</b>	
		<b>Interest coverage (EBITDA based)</b>	<b>Leverage (Net debt/EBITDA)</b>
30 June 2013	10.0%	5.00:1.00	2.4x
30 September 2013	10.0%	5.00:1.00	2.3x
31 December 2013	12.5%	5.00:1.00	2.1x
31 March 2014	12.5%	5.00:1.00	1.9x
30 June 2014	15.0%	5.00:1.00	1.7x
31 December 2014	20.0%	5.00:1.00	1.5x
30 June 2015	22.5%	5.00:1.00	1.5x
31 December 2015	25.0%	5.00:1.00	1.5x

Telio is not in any violation with the covenants.

## **5.11 Working capital statement**

In the opinion of Telio, the working capital is sufficient for **the Company's** present requirements, for at least the 12 months following the date of publication of this Information Memorandum.

## **5.12 Shares and share capital**

### **5.12.1 Description of the shares and share capital**

Telio's registered share capital is NOK 2,328,318, divided into 23,283,180 shares, each with a nominal value of NOK 0.1. Telio holds 267,001 own shares and the number of shares outstanding will consequently be 23,016,179.

The shares are issued in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act. All shares are issued in electronic form in the VPS on ISIN NO 0010199052. The Company's registrar is DNB Bank ASA, Issuer Services.

The shares are equal in all respects and there are no different voting rights or classes of shares. Each share carries one vote at the General Meeting of Telio and all shares are freely transferable.

The Shares are listed under ticker TELIO. The Shares are not (and no application has been filed for listing) on any other stock exchange or regulated market than Oslo Børs.

### **5.12.2 Transferability and foreign ownership**

There are no restrictions on trading in the shares and no restrictions on foreign ownership of the shares.

### **5.12.3 Outstanding authorisations**

#### **5.12.3.1 Authorisation to the Board to issue shares**

On 12 April 2012, the General Meeting of Telio authorised the Board to increase the share capital by issuance of new shares, limited to a total share capital increase of NOK 944,635. After issuance of New Shares in connection with the Transaction the remaining authorisation represents a total share capital increase of NOK 555,587.

The authorisation is valid until the annual General Meeting in 2013, but in any case no longer than 14 October 2013.

#### **5.12.3.2 Authorisation to the Board to acquire shares**

On 12 April 2012, the General Meeting of Telio **authorised the Board to acquire the Company's** own shares, limited to a maximum nominal value of the shares of NOK 193,927.

The authorisation is valid until the annual General Meeting in 2013, but in any case no longer than 14 October 2013.

#### 5.12.4 Historical development in share capital and number of shares

For the three years starting 1 January 2009 to the closing of the Transaction, no change to the **Company's share capital or shares** has been registered. In connection with closing of the Transaction the Company issued 2,690,480 new shares as part of the consideration to TeliaSonera and issued 1,200,000 new shares to T. D. Veen AS. Following the issuance of the Consideration Shares and the shares issued to T. D. Veen AS the share capital of the Company increased by NOK 389,048 from NOK 1,939,270 to NOK 2,328,318 by the issue of 3,890,480 New Shares. The share capital of Telio is NOK 2,328,318, divided into 23,283,180 shares with a par value of NOK 0.10 per share.

#### 5.12.5 Ownership structure

The 20 largest shareholders in Telio as registered by the VPS on 11 February 2012 and adjusted for the Consideration Shares, which registration in VPS is pending the publication of the national prospectus, were:

Shareholder	No. of shares	Percentage
TELIASONERA AB (the Consideration Shares)	2,690,480	11.56%
VEEN A/S T.D.	2,119,704	9.10%
TALIR HOLDING AS	2,010,000	8.63%
XFILE AS	1,500,000	6.44%
JPMORGAN CHASE BANK	1,204,400	5.17%
FRANK MOHN A/S	930,000	3.99%
SYNESI AS	750,000	3.22%
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	692,347	2.97%
SANDNES INVESTERING AS	582,188	2.50%
OPTINVEST II AS	515,502	2.21%
SILJAN INDUSTRIER AS	515,502	2.21%
STOREBRAND VEKST	510,408	2.19%
ZICO AS	509,500	2.19%
VICTORY LIFE -	486,897	2.09%
SIRIUS AS	420,000	1.80%
MIDELFART INVEST AS	410,000	1.76%
AKER PENSJONSKASSE	329,887	1.42%
CITIBANK NA LONDON BRANCH	300,000	1.29%
NHO - P665AK	299,000	1.28%
TELIO HOLDING ASA	260,001	1.12%
<b>Top 20</b>	<b>17,035,816</b>	<b>73.17%</b>
Other	6,247,364	26.83%
<b>TOTAL</b>	<b>23,283,180</b>	<b>100.00%</b>

*Source: Oslo Børs VPS Arena*

Adjusted for the Consideration Shares, as at the date of this Information Memorandum, TeliaSonera AB owned 11.6% of the shares, T.D. Veen AS owned 9.1%, Talir Holding AS owned 8.6%, Xfile AS owned 6.4% and nominee account(s) with JPMorgan Chase Bank owned 5.2% of the total Shares in the Company.

On 1 March 2010, funds managed by Swedbank Robur purchased 100.000 shares in Telio at an average price of NOK 43 per share. Following the transaction Swedbank Robur owned 1.036.000 shares in Telio, which represented 5.34% of the total number of shares outstanding.

Apart from these, Telio is not aware of any other persons or entities who, directly or indirectly, have an interest of 5% or more of the Shares.

In accordance with the disclosure obligation under the Norwegian Securities Trading Act, shareholders acquiring ownership to or control over more than 5% of the share capital of a company listed on Oslo Børs must notify the stock exchange immediately. The table above shows the percentage held by such shareholders.

### **5.13 Dividend policy**

Telio's dividend policy is to distribute an annual dividend to its shareholders. It is Telio's intention to return to its shareholders an amount of 2/3 of consolidated profit after tax. The dividend level is a balance between the shareholders wish for a regular direct return on investment and the company's need to retain capital for development of the business. Therefore, the level of dividend may be higher or lower than 2/3 of profit after tax, depending on the company's evaluation of expected cash flows, capital expenditure plans, financing requirements and appropriate financial flexibility. A dividend will be paid as soon as possible after a decision by the Annual General Meeting. The Company's dividend policy will be affected by the acquisition of NGT and the limited financial flexibility under the covenants of the loan agreements with Nordea.

### **5.14 Additional Information**

#### **5.14.1 Material contracts**

Except for the Transaction described in section 3, neither Telio nor any of the companies in the Telio group have entered into any material contracts outside the ordinary course of business over the last two years.

#### **5.14.2 Disputes**

Telio is not aware of any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened) which may have, or have had during the last twelve months, significant effects on Telio's financial position or profitability.

### **5.15 Selected consolidated financial information**

#### **5.15.1 General**

The selected consolidated financial data set forth in this section has been derived from Telio's fourth quarter 2012 unaudited financial statements and the audited financial statements for the financial years 2011, 2010 and 2009. Telio's annual reports for the years 2009 to 2011, including the auditor's reports, are incorporated by reference into this Information Memorandum.

Telio's financial statements for the financial years 2009 to 2012 have been prepared in accordance with IFRS.

The selected consolidated financial data set forth below may not contain all of the information that is important to a potential purchaser of shares in Telio, and the data should be read in conjunction with the relevant consolidated financial statements and the notes to those statements.

### 5.15.2 Summary of accounting policies

Please see the annual report for 2011 and the fourth quarter report for 2012 as incorporated by reference into this Information Memorandum for a full summary of Telio's accounting policies.

### 5.15.3 Consolidated profit and loss statement

The table below summarizes the consolidated income statements for Telio for the years ended 31 December 2012, 2011, 2010 and 2009 and the three months ended 31 December 2012 and 2011

NOK million	As at or for the three months ended		As at or for the twelve months ended		As at or for the year ended 31 December		
	31 December		31 December				
	(un- audited) 2012	(un- audited) 2011	(un- audited) 2012	(audited ) 2011	(audited ) 2011	(audited ) 2010	(audited) 2009
<b>Total revenues.....</b>	<b>111</b>	<b>96</b>	<b>410</b>	<b>385</b>	<b>385</b>	<b>389</b>	<b>394</b>
Connection costs and traffic charges.....	-52	-34	-162	-138	-138	-144	-147
Payroll expenses .....	-22	-18	-69	-60	-60	-55	-52
Marketing expenses.....	-6	-3	-26	-17	-17	-16	-15
Other expenses .....	-20	-15	-59	-49	-49	-41	-49
Depreciation and amortisation.....	-11	-10	-42	-39	-39	-42	-43
VAT expense for previous years....	0	-50	0	-50	-50	0	0
<b>Operating profit.....</b>	<b>0</b>	<b>-34</b>	<b>53</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>91</b>	<b>86</b>
Net financial cost.....	1	-1	-2	-1	-1	-7	-11
<b>Profit before tax .....</b>	<b>1</b>	<b>-35</b>	<b>51</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>84</b>	<b>75</b>
Income tax expense .....	-3	13	-14	-2	-2	-14	-12
<b>Profit for the year .....</b>	<b>-2</b>	<b>-22</b>	<b>37</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>69</b>	<b>64</b>
Foreign currency translation differences.....	-1	1	2	-2	-2	0	6
<b>Total comprehensive income for the year .....</b>	<b>-2</b>	<b>-21</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>69</b>	<b>70</b>

#### 5.15.4 Consolidated balance sheet

The table below summarizes the consolidated balance sheet for Telio as of 31 December 2012, 2011, 2010 and 2009.

NOK million	As at or for the twelve months ended		As at or for the year ended 31 December		
	31 December (un- audited)	(audited)	(audited)	(audited)	(audited)
	2012	2011	2011	2010	2009
<b>Non-current assets</b>					
Property, plant and equipment .....	10	13	13	19	22
Intangible assets .....	34	28	28	25	26
Deferred tax assets .....	11	6	6	4	5
<b>Total non-current assets .....</b>	<b>56</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>53</b>
<b>Current assets</b>					
Inventories .....	2	11	11	2	0
Trade and other receivable .....	39	56	56	41	50
Cash and cash equivalents .....	52	94	94	69	142
<b>Total current assets .....</b>	<b>94</b>	<b>161</b>	<b>161</b>	<b>112</b>	<b>192</b>
<b>Total assets .....</b>	<b>150</b>	<b>209</b>	<b>209</b>	<b>160</b>	<b>245</b>
<b>Equity</b>					
Share capital .....	2	2	2	2	2
Share premium .....	20	21	21	16	9
Retained earnings .....	-8	-1	-1	34	115
<b>Total equity .....</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>53</b>	<b>126</b>
<b>Liabilities</b>					
Loan and borrowings .....	1	3	3	2	3
<b>Total non-current liabilities .....</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Trade and other payables .....	81	133	133	46	50
Current tax liabilities .....	20	19	19	29	21
Loan and borrowings .....	6	13	13	8	12
Deferred income/revenue .....	27	18	18	22	30
Provisions .....	1	1	1	1	3
<b>Total current liabilities .....</b>	<b>135</b>	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>106</b>	<b>116</b>
<b>Total liabilities .....</b>	<b>136</b>	<b>187</b>	<b>187</b>	<b>108</b>	<b>119</b>
<b>Total equity and liabilities .....</b>	<b>150</b>	<b>209</b>	<b>209</b>	<b>160</b>	<b>245</b>

#### 5.15.5 Cash flow statement

The table below summarizes the consolidated cash flow statement for Telio for the years ended 31 December 2012, 2011, 2010 and 2009.

NOK million	As at or for the twelve months ended		As at or for the year ended 31 December		
	31 December		(audited)	(audited)	(audited)
	(un- audited)	(audited)			
	2012	2011	2011	2010	2009
Profit before tax for the year.....	51	32	32	84	75
Changes in inventories .....	9	4	4	-2	0
Change in trade and other payables.....	-59	83	83	-11	-5
Change in trade and other receivables .....	17	-6	-6	3	11
Change in deferred revenue.....	8	-4	-4	-8	-12
Net adjustments <sup>1</sup> .....	29	18	18	33	54
<b>Net cash flow from operations.....</b>	<b>55</b>	<b>127</b>	<b>127</b>	<b>99</b>	<b>123</b>
Acquisition of property, plant and equipment .....	-1	-1	-1	-7	-4
Acquisition of PPE through financial lease ..	-5	-9	-9	-8	0
Acquisition of other investments (intangible assets) .....	-38	-27	-27	-22	-19
Acquisition in subsidiaries .....	0	0	0	-2	0
Acquired cash .....	0	0	0	0	0
<b>Net cash flow from investments .....</b>	<b>-44</b>	<b>-36</b>	<b>-36</b>	<b>-39</b>	<b>-23</b>
Payment of purchase of own shares.....	0	-6	-6	-18	-6
Proceeds for shares issued to employees..	1	1	1	8	1
New borrowings (financial lease) .....	5	9	9	8	0
Payment of liabilities related to financial leasing .....	-14	-14	-14	-13	-17
Dividends paid .....	-48	-57	-57	-116	-58
<b>Net cash flow from financing .....</b>	<b>-56</b>	<b>-68</b>	<b>-68</b>	<b>-131</b>	<b>-79</b>
<b>Change in cash and cash equivalents .</b>	<b>-45</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>-71</b>	<b>21</b>
Cash and cash equivalents at 1 January	94	69	69	142	124
Effect of exchange rate fluctuations on cash held.....	3	2	2	-3	-2
<b>Cash and equivalents at 31 December .....</b>	<b>52</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>69</b>	<b>142</b>

1) Net adjustments for net financial costs, interest paid, interest received, realized forex exchange (gain/loss), income tax expense, depreciation, amortization of intangible assets and equity settled share-based transactions

#### 5.15.6 Segment information

##### 5.15.6.1 Business segments

Telio specializes in the development, marketing and sales of IP-based services and communication solutions, and it operates only in this one business segment.

NOK million	As at or for the twelve months ended		As at or for the year ended 31 December		
	31 December (un- audited)	(audited)	(audited)	(audited)	(audited)
	2012	2011	2011	2010	2009
<b>SEGMENT</b>					
IP based services and communication solutions.....	409.8	385.2	385.2	388.9	393.9
<b>Total .....</b>	<b>409.8</b>	<b>385.2</b>	<b>385.2</b>	<b>388.9</b>	<b>393.9</b>

#### 5.15.6.2 Geographical segments

Telio's activities are divided between Norway, Denmark, the Netherlands and Switzerland and are based on where the customer is domiciled.

NOK million	As at or for the twelve months ended		As at or for the year ended 31 December		
	31 December (un- audited)	(audited)	(audited)	(audited)	(audited)
	2012	2011	2011	2010	2009
<b>SEGMENT</b>					
The turnover has the following division between the main segments for the Company's geographical activity.					
Norway.....	315.9	297.8	297.8	312.1	334.3
Denmark.....	36.8	38.5	38.5	40.8	40.6
Netherlands .....	39.4	35.7	35.7	31.7	19.1
Switzerland .....	17.7	13.3	13.3	4.3	0
<b>Total .....</b>	<b>409.8</b>	<b>385.2</b>	<b>385.2</b>	<b>388.9</b>	<b>393.9</b>

#### 5.15.7 Significant change in Telio's financial or trading positions since 31 December 2012

Since 31 December 2012, there has been no significant change in Telio's financial or trading position.

#### 5.15.8 Statutory auditors

The historical financial information for Telio for the last three years has been audited by KPMG AS, registration number 935 174 627, with registered business address at Sørkedalsveien 6, N-0306 Oslo, Norway. KPMG AS is member of Den Norske Revisorforening (the Norwegian Institute of Public Accountants).

KPMG has conducted the audit in accordance with laws, regulations and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including the auditing standards adopted by the Norwegian Institute of Public Accountants.



The auditor's reports do not express a qualified opinion and does not include any comments on specific point. KPMG has issued an assurance report on the preliminary pro forma financial information included in Section 4.1, which assurance report is included in Appendix 2.

#### **5.16 Incorporation by reference - historical financial information**

Oslo Børs' "Continuing Obligations for Listed Companies" allow Telio to "incorporate by reference" information in this Information Memorandum that has been previously filed with Oslo Børs in other documents.

The Company hereby incorporates the following documents by reference into this Information Memorandum:

- its quarterly report for the fourth quarter 2012, including annual figures for the year ended 31 December 2012, available at [www.telioholding.no](http://www.telioholding.no)
- its annual report for the year ended 31 December 2011, available at [www.telioholding.no](http://www.telioholding.no)
- its annual report for the year ended 31 December 2010, available at [www.telioholding.no](http://www.telioholding.no)
- its annual report for the year ended 31 December 2009, available at [www.telioholding.no](http://www.telioholding.no)

The information incorporated by reference into this Information Memorandum should be read in connection with the cross-reference list below.

All the relevant information can be found on Telio's webpage [www.telioholding.no](http://www.telioholding.no).

#### **Cross Reference Table Relating to Information Incorporated by Reference:**

<b>Section in Information Memorandum</b>	<b>Disclosure requirements of the Information Memorandum</b>	<b>Reference document and link</b>	<b>Page (P) in reference document</b>
Section 5.15	Unaudited interim report	Telio – interim report for the three months and year ended 31 December 2012: <a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/quarterly_reports/q4_2012">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/quarterly_reports/q4_2012</a>	P 4
Section 5.15	Audited historical financial information (Annex I, Section 20.1)	Telio – financial statements 2011: <a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2011">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2011</a>	P 11
		Telio – Director's report 2011: <a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2011">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2011</a>	P 3

		Telio – financial statements 2010: <a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2010">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2010</a>	P 10
		Telio – Director’s report 2010: <a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2010">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2010</a>	P 3
		Telio – financial statements 2009: <a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2009">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2009</a>	P 9
		Telio – Director’s report 2009: <a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2009">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2009</a>	P 1
Section 5.15.8	Audit report (Annex I, Section 20.4.1)	Telio – Auditor’s report 2011: <a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2011">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2011</a>	P 53
		Telio – Auditor’s report 2010: <b><a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2010">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2010</a></b>	P 50
		Telio – Auditor’s report 2009: <a href="http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2009">http://www.telioholding.no/investor_relations/reports_presentations/annual_reports/annual_report_2009</a>	P 52
Section 5.15.2	Accounting policies (Annex I, Section 20.1)	Telio – Accounting principles (annual report 2011):	P 15

## 6 PRESENTATION OF NEXTGENTEL

Unless otherwise indicated, the source of the information in this section is NextGenTel.

### 6.1 Overview

NextGenTel is a provider of broadband and data communication services to consumer and corporate customers. In addition, NextGenTel offers telephony (VoIP) and television (IPTV) services to consumer customers. NextGenTel was founded in 2000 and is currently the second largest provider of DSL-based (copper lines) broadband, only behind the incumbent player Telenor. NextGenTel has its own equipment and an attractive geographical footprint in Norway covering approximately 60% of Norwegian households. For the remaining 40% of Norwegian households, NextGenTel offers broadband services through a wholesale agreement with Telenor.

NextGenTel has two wholly owned subsidiaries, Broadpark AS (dormant) and Sandslimarka 31 AS (dormant but with ownership of the offices used by NextGenTel in Bergen).

NextGenTel is a Norwegian public limited liability company organised under the laws of Norway, with business registration number 981 649 141, and registered office at Sandslimarka 31, N-5254 Sandsli, Norway, telephone number +47 55 52 79 00. The legal and commercial name of NextGenTel is NextGenTel AS. The Company was incorporated on 1 March 2000 and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises on 7 March 2000.

### 6.2 History

In association with the deregulation of the Norwegian telecom market, NextGenTel was founded in 2000 as a challenger in the market by six private individuals with previous experience from the telecom industry. The cornerstone of the Company was the xDSL technology. In the coming years, NextGenTel experienced high growth leveraging its strong **position in the fast growing broadband market resulting in the owners' decision to list the company on the Oslo Stock Exchange in 2003.** As the frontrunner in the Norwegian broadband market, NextGenTel was the first telecom company in Norway to offer television services over xDSL technology in 2005 as well as VDSL technology in 2009.

To further expand its operations NextGenTel acquired the Norwegian broadband providers FirstMile, PC Support Bredbånd and LOS in 2005 to strengthen its presence in Southern Norway and Oslo. In 2006, NextGenTel acquired the broadband provider Fosen Link to strengthen its presence in mid-Norway. These four acquisitions resulted in an increase in the **subscriber base of approximately 20,000 subscribers. In 2009, NextGenTel acquired Tele2's** Norwegian fixed broadband and VoIP operations, adding approximately 70,000 broadband customers. NextGenTel remained listed until 2006, when TeliaSonera acquired the Company in order to establish a broadband presence in Norway. NextGenTel has a customer base representing approximately 213,000 revenue generating units (RGUs) per December 2012.

Year	Milestone
2000.....	NextGenTel founded
2003.....	Listed on the Oslo Stock Exchange
2005.....	Frist provider of national television services distributed via xDSL
2005.....	Acquisition of the broadband providers FirstMile, PC Support Bredbånd

	and LOS
2006.....	Acquisition of Fosen Link
2006.....	Delisted and acquired by TeliaSonera
2009.....	Introduction of VDSL broadband services
2009.....	<b>Acquisition of Tele2's Norwegian fixed broadband and VoIP customers</b>

## 6.3 Business Overview

### 6.3.1 General

NextGenTel offers broadband services aiming at providing good user experiences to its customers. The Company divides its service offering into two main categories, Consumer and Corporate. The product portfolio is constantly developed to keep pace with the latest technology updates in the market as well as customer demand. NextGenTel offers fixed broadband (ADSL, VDSL and fiber), as well as 3G and 4G mobile broadband in co-operation with NetCom. In addition, the Company offers telephony (VoIP) and television (IPTV) services to its Consumer customers as well as data communication solutions and unified communication solutions to its Corporate customers. **NextGenTel's VoIP and IPTV services are currently based on third-party products.**

### 6.3.2 Consumer offering

#### 6.3.2.1 Broadband

NextGenTel is recognised as a high quality provider of broadband services based on xDSL technology in Norway. The current selection of ADSL and VDSL broadband services includes download capacities of 2 – 40 Mbit/s, thereby fulfilling the needs of most private consumers. For customers with higher bandwidth requirements, NextGenTel offers optic fiber connections in certain geographical areas.

NextGenTel offers mobile broadband in cooperation with NetCom. NextGenTel also has a **combined fixed and mobile broadband product, "broadband everywhere", for customers** demanding the highest flexibility, also including free access to HomeRun Wireless Zones around the world.

#### 6.3.2.2 Telephony (VoIP)

NextGenTel introduced VoIP services in the consumer market in 2004, through the service **"NextPhone", providing** low price fixed telephony services over the broadband connection. The current selection of VoIP services is offered in three packages; small, medium and large depending on the level of usage.

#### 6.3.2.3 Television (IPTV)

NextGenTel provides television services based on ADSL and VDSL broadband technology to its Consumer broadband customers in cooperation with TeliaSonera. The customer offering includes:

- A large selection of TV channels and TV-packages
- HDTV with high quality images and digital sound
- **A vast collection of movies in the "Film Kiosk" – easily ordered via the remote control**

- On Demand services

**TV content is offered by TeliaSonera using NextGenTel's distribution network in Norway.** The flexible TV offering is based on a number of television packages offered in the price range of NOK 0 – 529 per month. TV services are divided into basic packages, add-on packages and single channels. The price range for add-on packages is between NOK 0 – 319 and NOK 29 – 149 for single channels. NextGenTel also offers value-adding interactive television services including movie rental, program library, Play-services and radio channels.

### **6.3.3 Corporate offering**

NextGenTel offers its Corporate customers a full service offering within data communication including broadband, IP-VPN solutions, telephony and unified communication services as well as additional services. Internal data communication services refer to data communication solutions and cross border products to TeliaSonera.

#### **6.3.3.1 Broadband**

NextGenTel offers its Corporate customers professional broadband solutions at affordable **prices through its "Internet standard" packages and extended usage through "Internet Plus" service.** NextGenTel also offers tailor made fiber solutions to corporates based on individual requirements and location.

#### **6.3.3.2 Telephony (VoIP)**

NextGenTel offers both fixed and mobile (in cooperation with Netcom) telephony services for internal and external communication to corporates. The corporate VoIP service is part of the broadband service offering and can be linked to unified communication solutions to improve the customer experience and communication efficiency. All phone calls are delivered through **NextGenTel's secure broadband network providing a possibility to upgrade bandwidth for additional phone calls.**

#### **6.3.3.3 Data communication solutions**

NextGenTel offers virtual private network solutions (IP-VPN) to corporates in all industries and of all sizes. Based on a safe and flexible network, NextGenTel offers tailor made network solutions, combining flexibility and functionality, enabling its customers to achieve optimal solutions covering all their needs and requirements. **NextGenTel's IP-VPN product, DataNet,** provides a virtual private network with high security and functionality based on the most up to date solutions in the market. Only one agreement for the whole solution is needed, reducing the administrative work load for the corporations and NextGenTel alike. Together with the IP-VPN solutions, NextGenTel often sells one of its high quality service level agreements (SLA) providing the best possible service for customers in case of a network error.

- Service level agreements (SLA): Ensures high quality and efficient service in case of network connection failures. NextGenTel guarantees to solve the problem within a certain time frame and will otherwise compensate the customer. Service agreements are offered for different levels of service at different prices.
- Payment solutions: Secure VPN connections with latest technology for both small and large corporate customers are offered for secure money transactions. The IP-VPN

solution sends encrypted signals in the public network and is tailored to the customer needs. In addition, the VPN can be connected to the inventory system automating the purchasing and inventory management.

- HomeRun: Solutions for corporate wireless connections on company premises. The network is separate from the ordinary company network and is maintained by NextGenTel. The network can be used by employees or offered to visitors.
- Unified communication (UC): Enables the customer to unify all data communication services to one single platform providing efficient and easy data communication that will save time and money for corporations. The UC platform can e.g. include VoIP, live meetings, teleconferences, chat, integrated switchboard, integrated call centre etc.

## 6.4 Segmentation

### 6.4.1 Business segments

The Company divides its service offering into two main categories, Consumer and Corporate. For further segment details see sections 6.3.1, 6.3.2 and 6.3.3.

#### 6.4.1.1 Total revenues

<b>NOK million</b>	<b>As at or for the year ended 31 December</b>			
	<b>(un-audited) 2012</b>	<b>(audited) 2011</b>	<b>(audited) 2010</b>	<b>(audited) 2009</b>
Broadband .....	846	840	889	831
VoIP .....	29	49	65	68
IPTV .....	43	28	17	19
<b>Total .....</b>	<b>918</b>	<b>917</b>	<b>970</b>	<b>916</b>

#### 6.4.1.2 Consumer segment

<b>NOK million</b>	<b>As at or for the year ended 31 December</b>			
	<b>(un-audited) 2012</b>	<b>(audited) 2011</b>	<b>(audited) 2010</b>	<b>(audited) 2009</b>
Broadband .....	615	605	671	664
VoIP .....	26	47	63	66
IPTV .....	43	28	17	17
<b>Total .....</b>	<b>684</b>	<b>680</b>	<b>751</b>	<b>747</b>

#### 6.4.1.3 Corporate segment

<b>NOK million</b>	<b>As at or for the year ended 31 December</b>			
	<b>(un-audited) 2012</b>	<b>(audited) 2011</b>	<b>(audited) 2010</b>	<b>(audited) 2009</b>
Broadband .....	231	235	218	167
VoIP .....	3	2	2	2
<b>Total .....</b>	<b>234</b>	<b>237</b>	<b>220</b>	<b>169</b>

#### 6.4.2 Geographical segments

NextGenTel operates only in Norway.

### 6.5 Board of Directors, Management and employees

#### 6.5.1 Board of Directors

The Board of Directors of NextGenTel consists of:

<b><u>Name</u></b>	<b><u>Principal activities</u></b>
Arne Reinemo (Chairman) .....	Partner at Creo Advisors
Espen Fjogstad (Board Member).....	Investor/Entrepreneur
Tom Nøttveit (Board Member).....	CFO in Telio
Svein Ole Skrivervik (Board Member).....	CTO in Telio
Cecilie Moe Garmannslund (Board Member, employee representative) .....	Head of Operational Excellence at NextGenTel
Geir Jensen (Board Member, employee representative) .....	Head of RLC Norway at NextGenTel
Vidar Skogedal (Board Member, employee representative) .....	Service Manager at NextGenTel

None of the members of the Board hold any shares, or has any options for shares, in NextGenTel.

**Arne Reinemo, Chairman of the Board:** Mr. Reinemo is a Partner at Creo Advisors, an advisory and consulting company he co-founded in 2001. He has recent experience as Investment Director at Kistefos AS, and interim CEO at Trio AB, a publicly listed Swedish software company. Mr. Reinemo has also worked as Engagement Manager with McKinsey & Co. and as associate at SBC Warburg, Elcon Securities and Vital Insurance and has served as a Board Member of several companies including Sysdeco AS (Chairman), Global IP Sound AB, Mimer AB (Chairman) and Carrot Communications. Mr. Reinemo holds an MBA with Honors from the University of Chicago and an MSc in Business (Siviløkonom) from the Norwegian School of Economics and Business Administration (NHH).

**Espen Fjogstad, Board member:** Espen Fjogstad has a MSc degree in Engineering Physics from Norwegian Institute of Technology in 1988. He started his career as a McKinsey Fellow, completing a McKinsey sponsored MBA at INSEAD in 1990. After receiving his MBA at INSEAD he stayed with McKinsey for four years, working with a range of strategy and operational improvement projects for a number of clients. In 1994, he became CEO of ODIN Reservoir Software, a company established by IBM and Norwegian Computing Centre (NCC) to commercialize research in stochastic reservoir modelling developed at NCC. ODIN was bought by Roxar ASA in 1995, where Fjogstad stayed on as Deputy Managing Director until 1997. Since 1997, he has worked as investor/investor/entrepreneur, working with a range of technology companies. He is a co-founder of Telio and served as Telio's CEO from 2003 to 2005.

**Tom Nøttveit, Board member:** Description is included in section 5.9.2

**Svein Ole Skrivervik, Board member:** Description is included in section 5.9.2

**Cecilie Moe Garmannslund, Board member (employee representative):** Mrs. Garmannslund is the Head of Operational Excellence at NextGenTel. She has been with the company for 6 years, first as acting Head of Deliveries, then as Head of Centre for Sales Assistance, and up to 2011 as Head of Billing & Control. Mrs Garmannslund holds a degree in Phonetics and Linguistics from the University of Bergen, a BSc in System Development and Programming from the Norwegian School of IT (NITH) and an MBA from Griffith University and Queensland University of Technology.

**Geir Jensen, Board member (employee representative):** Prior to assuming the position as Head of RLC Norway, Mr. Jensen was the CTO of Umoe IKT. He previously held senior positions in Helse Vest IKT, Enitel and ID, where he worked with development of software from Telecom companies. Mr. Jensen holds an MSc in Computer Science from the university of Bergen.

**Vidar Skogedal, Board member (employee representative):** Mr. Skogedal is a Service Manager with NextGenTel. After joining the company in 2003 he has held positions in most departments, most recently as a System Developer in the IT Delivery department. Mr. Skogedal holds a MSc in Computer Science from Bergen University College.

#### **6.5.2 Management**

The present group management consists of five executives. The following table lists the present members of NextGenTel's executive management including their positions.

<b><u>Name</u></b>	<b><u>Position</u></b>
Eirik Lunde .....	CEO
Jørn Hodne .....	COO and CTO
Roy Børsheim .....	Head of Consumer Segment
Per Heiberg-Andersen .....	Head of Business Segment
Torbjørn Fauskanger .....	Head of Human Resources
Tore Nyhammer .....	Head of Customer Service

**Eirik Lunde, CEO (born 1965):** Description is included in section 5.9.2

**Jørn Hodne, COO and CTO (born 1966):** Mr. Hodne was appointed COO and CTO in February 2013. Mr Hodne has long experience within the Telecom Industry, holding positions such as Vice President TelliaSonera Networks (2012), Director TelliaSonera Broadband Networks Resources Lifecycle (2011), NextGenTel CTO (2007-2011), NextGenTel Director Networks (2005-2007) and Accenture (1993 – 2003). Mr. Hodne holds a Master of Science from Norwegian Institute of Technology (NTH/NTNU).



**Roy Børsheim, Head of Consumer Segment (born 1964):** Mr. Børsheim was appointed Head of Consumer Segment in February 2013 following a position as Head of Sales Consumer and SME. Mr. Børsheim has prior experience from Atea, holding positions as Sales and Marketing Director (2000-2008) , CEO from Umoe Communication (2008-2009) and Director Sales and Business Development at Umoe IKT (2009-20011). Mr Børsheim has a degree in Economics and Business Administration from Norwegian Business School (BI).

**Per Heiberg-Andersen, Head of Business Segment (born 1970):** Mr. Heiberg-Andersen was appointed Head Business Segment in February 2013 following a position as Head of Business and Consumer Segment. Prior experience from Telenor, holding positions such as Regional Manager (2004-2010) and Marketing Manager (2000-2004), and from Oracle. Mr. Heiberg-Andersen holds a Master of Science in Economics and Business Administration from Norges Handelshøyskole (NHH) and Universität zu Köln.

**Torbjørn Fauskanger, Head of Human Resources (born 1973):** Mr. Fauskanger joined NextGenTel in 2007 as HR Manager and was appointed Vice President HR in 2011. Prior experience as HR Manager and Consultant at IKEA (2001-2007). Mr. Fauskanger holds a degree from the University of Bergen and University of Stavanger.

**Tore Nyhammer, Head of Customer Service (born 1966):** Mr. Nyhammer joined NextGenTel in 2001 and has held various positions within the Company, including Sales Director and Key Account Manager, until he was appointed Head of Customer Service in 2012. Prior experience as Sales Manager at Frydenbø Bilsenter (1993-2001).Mr. Nyhammer holds a Master of Science in Economics and Business Administration from Norges Handelshøyskole (NHH).

### 6.5.3 Employees

As of year-end 2012, NextGenTel had 267 permanent employees. The table below illustrates the development in number of employees over the last four years, as per the end of each calendar year.

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Number of permanent man years .....	267	294	282	262
Number of temporary man years .....	85	79	81	85
<b>Total number of man years.....</b>	<b>352</b>	<b>368</b>	<b>363</b>	<b>347</b>

## 6.6 Additional Information

### 6.6.1 Ownership structure

NextGenTel is a wholly owned subsidiary of Telio Holding ASA.

### 6.6.2 Material contracts

Neither NextGenTel nor any of the companies in the NextGenTel have entered into any material contracts outside the ordinary course of business over the last two years.

### 6.6.3 Disputes

NextGenTel is not aware of any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened) which may have, or have had during the last twelve months, significant effects on NextGenTel's financial position or profitability.

## 6.7 Selected consolidated financial information

The selected consolidated financial data set forth in this section has been derived from NextGenTel's audited financial statements for the financial years 2012, 2011, 2010 and 2009. NextGenTel's annual reports for the years 2012, 2011, 2010 and 2009, including the auditor's reports, are included in this Information Memorandum as Appendix 2.

NextGenTel's financial statements for the financial years 2009 to 2012 have been prepared in accordance with IFRS.

The selected consolidated financial data set forth below should be read in conjunction with the relevant consolidated financial statements and the notes to those statements.

### 6.7.1 Consolidated profit and loss statement

The table below summarizes the consolidated income statements for NextGenTel for the years ended 31 December 2012, 2011, 2010 and 2009.

NOK million	As at or for the year ended			
	31 December			
	(un-audited)	(audited)	(audited)	(audited)
	2012	2011	2010	2009
<b>Total sales revenues</b> .....	<b>918</b>	<b>917</b>	<b>970</b>	<b>916</b>
Cost of goods and services sold .....	467	462	487	450
Payroll expenses .....	154	161	164	140
Depreciation and amortization expenses .....	121	143	152	152
Other operating expenses .....	167	167	171	163
<b>Operating profit/loss</b> .....	<b>10</b>	<b>-15</b>	<b>-3</b>	<b>12</b>
Financial income .....	4	5	4	5
Financial expenses .....	0	0	-1	-2
<b>Operating profit/loss before tax</b> .....	<b>13</b>	<b>-10</b>	<b>1</b>	<b>15</b>
Tax on ordinary result .....	4	-3	0	4
<b>Profit/loss for the year</b> .....	<b>9</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

### 6.7.2 Consolidated balance sheet

The table below summarizes the consolidated balance sheet for NextGenTel as of 31 December 2012, 2011, 2010 and 2009.

NOK million	As at or for the year ended 31 December			
	(un-audited)	(audited)	(audited)	(audited)
	2012	2011	2010	2009
<b>ASSETS</b>				
Intangible assets.....	196	184	181	206
Deferred tax assets .....	7	4	0	0
Property and land.....	53	54	54	53
Machinery and equipment (leased) .....	201	0	6	14
Machinery and fixtures .....	0	209	236	256
Capitalized cost.....	0	1	2	4
Other non-current receivables.....	0	0	0	0
<b>Non-current assets .....</b>	<b>457</b>	<b>451</b>	<b>479</b>	<b>533</b>
Accounts receivables.....	152	131	116	135
Other receivables .....	38	24	8	8
Cash and equivalents .....	189	227	202	151
<b>Current assets .....</b>	<b>379</b>	<b>382</b>	<b>326</b>	<b>294</b>
<b>Total assets .....</b>	<b>836</b>	<b>833</b>	<b>805</b>	<b>827</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>				
Issued capital .....	375	375	375	375
Share premium .....	281	281	281	281
Accumulated profit and loss.....	-69	-79	-71	-71
<b>Equity .....</b>	<b>587</b>	<b>577</b>	<b>585</b>	<b>585</b>
Deferred tax liability .....	0	0	2	1
<b>Non-current liabilities .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Accounts payable .....	78	89	56	64
Public duties payable .....	16	18	18	32
Tax payable.....	7	2	0	0
Other current liabilities.....	147	147	143	145
<b>Current liabilities.....</b>	<b>249</b>	<b>256</b>	<b>218</b>	<b>241</b>
<b>Total liabilities.....</b>	<b>249</b>	<b>256</b>	<b>219</b>	<b>243</b>
<b>Equity and liabilities .....</b>	<b>836</b>	<b>833</b>	<b>805</b>	<b>827</b>

### 6.7.3 Cash flow statement

The table below summarizes the consolidated cash flow statement for NextGenTel for the years ended 31 December 2012, 2011, 2010 and 2009.

NOK million	As at or for the year ended 31 December			
	(un-audited)	(audited)	(audited)	(audited)
	2012	2011	2010	2009
Net profit before tax .....	13	-10	1	15
Ordinary depreciation .....	121	143	152	152
Net financial expenses .....	-3	-5	-4	-3
Change in accounts receivables.....	-21	-15	19	-107
Change in accounts payables .....	-11	33	-8	7

<b>NOK million</b>	<b>As at or for the year ended 31 December</b>			
	<b>(un-audited)</b>	<b>(audited)</b>	<b>(audited)</b>	<b>(audited)</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Received interest.....	4	5	4	5
Changes in other accrued entries .....	-17	-14	-13	65
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>86</b>	<b>137</b>	<b>151</b>	<b>135</b>
Investment in non-current assets.....	-123	-122	-98	-116
Proceeds from disposal of assets .....	0	10	0	6
Acquisition of business .....	0	0	0	-79
<b>Net cash flow from investing activities.</b>	<b>-123</b>	<b>-112</b>	<b>-98</b>	<b>-189</b>
Payment of liabilities.....	0	0	-2	-7
Paid interest .....	0	0	-1	-2
<b>Net cash flow from financing activities.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-9</b>
<b>Net change in cash and equivalents .....</b>	<b>-38</b>	<b>25</b>	<b>51</b>	<b>-63</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of period .....</b>	<b>227</b>	<b>202</b>	<b>151</b>	<b>214</b>
<b>Cash and cash equivalents at period end .....</b>	<b>189</b>	<b>227</b>	<b>202</b>	<b>151</b>

#### 6.7.4 *Trends and events since end of the last financial year to the date of the registration document*

NextGenTel has not experienced any changes or trends outside the ordinary course of business that are significant to NextGenTel between 31 December 2012 and the date of this Information Memorandum.

The board of Telio expects no significant short term changes in the markets and business environment in which NextGenTel operates and since 31 December 2012, there has been no significant change in NextGenTel's financial or trading position.

## **7 ADDITIONAL INFORMATION**

### **7.1 Documents on Display**

Copies of the following documents will be available for inspection at Telio's registered office during normal business hours on Monday to Friday each week (except public holidays) for a period 12 months from the date of this Information Memorandum:

- the Memorandum of Incorporation and Articles of Association of Telio;
- all reports, letters and other documents, historical financial information, evaluations and expert opinions prepared on request from the Company, which is partly or fully incorporated, or referred to in the Information Memorandum;
- the audited financial statements of Telio and its subsidiaries for the years ended 31 December 2011, 2010, 2009 and unaudited full-year figures for the financial year ending 31 December 2012, with comparable figures for the same period in 2011; and
- this Information Memorandum.

Copies of this Information Memorandum may also be obtained from Arctic Securities during the same 12 month period.

### **7.2 Confirmation regarding sources**

The information in this Information Memorandum that has been sourced from third parties has been accurately reproduced and as far as Telio is aware and able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of third party information is identified where used.

## **8            DEFINITIONS AND GLOSSARY OF TERMS**

Arctic Securities .....	Arctic Securities ASA, business registration number 991 125 175.
Articles .....	<b>The Company's Articles of Association.</b>
Company.....	Telio Holding ASA, or, where the context requires, Telio Holding ASA and its subsidiaries collectively. Also defined as Telio.
Corporate Governance Code .....	Norwegian Code of Practice for Corporate Governance published on 21 October 2009 by the Norwegian Corporate Governance Board.
Information Memorandum .....	This information memorandum.
New Shares .....	The new shares to be issued as consideration in the Transaction and the shares to be issued to T. D. Veen AS.
NextGenTel.....	NextGenTel AS, business registration number 981 649 141.
Shares .....	All the outstanding shares of Telio Holding ASA from time to time.
TeliaSonera .....	Telia Sonera AB, business registration number 556103-4249.
Telio .....	Telio Holding ASA, business registration number 985 968 098.
Transaction.....	The acquisition of NextGenTel AS by Telio Holding ASA.

**Appendix 1: Independent Assurance Report on pro forma information**



**KPMG AS**  
P.O. Box 7000 Majorstuen  
Sørkedalsveien 6  
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063  
Fax +47 22 60 96 01  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

To the Board of Directors in Telio Holding ASA

## **Independent Assurance Report on the Pro Forma Financial Information**

In accordance with EU Regulation No 809/2004 as included in the Norwegian Securities Trading Act section 7-13, we report on the compilation of the unaudited pro forma financial information of Telio Holding ASA and subsidiaries ("the Company") consisting of the unaudited pro forma balance sheet of the Company as at 31 December 2012, the unaudited profit and loss account of the Company for the period ended 31 December 2012 and accompanying notes and descriptions to the unaudited pro forma financial information, which is set out in section 4.1 of the Company's Information Memorandum dated 19 February 2013 ("the Information memorandum").

The pro forma financial information has been compiled on the basis described in section 4.1 of the Information Memorandum, for illustrative purposes only, to provide information about how the acquisition of NextGenTel AS and its subsidiaries might have affected the unaudited consolidated balance sheet of the Company as at 31 December 2012 and the unaudited consolidated profit and loss account of the Company for the period ended 31 December 2012 if it had occurred the 1<sup>st</sup> of January 2012. Because of its nature, the pro forma financial information addresses a hypothetical situation and, therefore, does not represent the Company's actual financial position or results.

### *The Board of Directors' responsibility*

It is the Board of Directors' responsibility to compile the pro forma financial information in accordance with the requirements of EU Regulation No 809/2004 as included in Norwegian Securities Trading Act.

### *Reporting responsibility*

It is our responsibility to provide the opinion required by Annex II item 7 of EU Regulation No 809/2004 as to the proper compilation of the pro forma financial information. We are not responsible for updating any reports or opinions previously made by us for any events that occurred subsequent to the date of our report on the historical financial information used in the compilation of the pro forma financial information, nor does the aforementioned opinion require an audit of historical unadjusted financial information, the adjustments to conform the accounting policies of NextGenTel AS and Telio Holding ASA to the accounting policies or the assumptions summarized in section 4.1 of the Information Memorandum. The financial information used in the compilation of the pro forma information is unaudited as described in section 4.1 of the Information Memorandum. We do not accept any responsibility for financial information which we have not audited.

### *Work performed*

We conducted our work in accordance with Norwegian Standard on Assurance Engagements 3000, "Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial

#### Offices in:

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautorisererte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Hamar	Sandefjord
Alta	Haugesund	Sandnessjøen
Årøndal	Kristiansand	Stavanger
Bergen	Larvik	Stord
Bodø	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Røros	Ålesund



Information". We planned and performed our work to obtain reasonable assurance that the pro forma financial information in all material respect has been properly compiled on the basis stated and that such basis is consistent with the accounting policies adopted by the Company and as described in section 4.1 of the Information Memorandum. Our work primarily consisted of comparing the unadjusted financial information with the source documents as presented in section 4.1 of the Information Memorandum, considering the evidence supporting the adjustments and discussing the pro forma financial information with the Management of the Company.

#### *Opinion*

In our opinion:

- a) The pro forma financial information has been properly compiled on the basis stated in section 4.1 of the Information Memorandum; and
- b) That basis is consistent with the accounting policies of the Company with the exception of the accounting treatment of client acquisition cost and establishment revenue. For these two areas, and as described in section 4.1 of the Information Memorandum, the Company has decided to change its accounting principles going forward in order to align it to NextGenTel AS' principles; and  
That the pro forma adjustment recorded for NextGenTel AS, as presented in section 4.1 of the Information memorandum, makes NextGenTel AS' accounting principles consistent for the entire financial year 2012.

#### *Emphasis of Matter*

We draw your attention to the fact that the Company, in their preparation of the pro forma financial information, has based their pro forma adjustments related to identifiable assets and goodwill (with related depreciation and amortization) on a preliminary purchase price allocation. The final allocation may differ substantially from the preliminary allocation and may give rise to depreciation and amortization that are materially different from the ones applied to the pro forma information. We refer to further information given in section 4.1 of the Information Memorandum. Our opinion is not qualified in respect of this matter.

This report is issued for the sole purpose of the Information Memorandum required by Oslo Børs' "Continuing Obligations of Stock Exchange Listed Companies" section 3.5 as set out in the Information Memorandum. This report is not appropriate in other jurisdictions and should not be used or relied upon for any purpose other than the described transaction.

Oslo, 19 February 2013

KPMG AS



Karianne Fønstelien Vintervoll  
State Authorised Public Accountant

## **Appendix 2: Financial statements for NextGenTel AS**

# NEXTGENTEL AS OG KONSERN

## RESULTATREGNSKAP / INCOME STATEMENT 01.01 - 31.12 - NEXTGENTEL AS

Morselskap				Konsern		
2012	2011	Beløp i NOK 1000 / Amount i NOK 1000		Notes	2012	2011
DRIFTSINNEKTER / Revenue						
918 081	917 102	4,21	Salgsinntekt / Revenue	4,21	918 081	917 102
918 081	917 102	Sum driftsinntekter / Total revenue			918 081	917 102
DRIFTSKOSTNADER / Operating expenses						
467 031	461 635		Varekostnad / Cost of goods sold		467 031	461 635
151 478	160 357	5,16	Lønnskostnad / Payroll expenses	5,16	153 719	161 137
118 019	140 541	8,9	Ordinære avskrivninger og amortisering / Depreciation and amortisation expenses	8,9	120 665	142 881
173 698	171 852	6,11	Annen driftskostnad / Other operating expenses	6,11	167 030	166 738
910 226	934 385	Sum driftskostnader / Total operating expenses			908 445	932 392
7 855	-17 283	DRIFTSRESULTAT / Operating profit/loss			9 636	-15 289
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER / Financial income and expenses						
4 630	7 358	6	Finansinntekter / Financial income	6	3 793	5 402
-994	-902	6	Finanskostnader / Financial expenses	6	-478	-412
3 636	6 456	Netto finansposter / Net financial expenses			3 315	4 990
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD / Operating profit/loss before tax						
11 491	-10 827				12 951	-10 299
3 437	-2 867	7	Skattekostnad/(-inntekt) på ordinært resultat / Tax on ordinary result	7	3 858	-2 750
8 054	-7 960	ÅRSRESULTAT / Net profit/loss of the year			9 093	-7 549
Opplysninger om overføringer til: / Information on provisions for:						
8 054	-7 960	Annen EK / Other equity			9 093	-7 549
8 054	-7 960	Sum disponert / Total transferrals			9 093	-7 549

**NEXTGENTEL AS OG KONSERN**  
**EIENDELER 31.12 / ASSETS 31.12**

Morselskap				Konsern		
2012	2011		Beløp i NOK 1000 / Amount in NOK 1000	Notes	2012	2011
<b>ANLEGGSMIDLER / NON CURRENT ASSETS</b>						
195 839	183 745	3,8	Immaterielle eiendeler / Intangible assets	3,8	195 839	183 745
7 056	3 982	7	Utsatt skattefordel / Deferred tax asset	7	6 602	3 526
0	0		Forretningseiendom og tomt / Property and land	9	53 304	53 708
0	167	9	Maskiner, utstyr (leaset) / Machinery and equipment (leased)	9	0	167
200 685	208 862	9	Maskiner og inventar / Machinery and Fixtures	9	200 686	208 918
338	1 207	9	Balanseførte kostnader / Capitalized cost	9	338	1 207
273	262	10	Investeringer i datterselskap / Investments in subsidiaries	10	0	0
45 380	46 784	10	Lån til foretak i samme konsern / Loans to group companies	10	0	0
110	106	19	Andre anleggsmidler / Other non current assets	19	110	106
449 681	445 114		<b>Sum anleggsmidler / Total non current assets</b>		456 879	451 376
<b>OMLØPSMIDLER / CURRENT ASSETS</b>						
152 250	131 004	11	Kundefordringer / Accounts receivables	11	152 250	131 004
37 682	23 951	11	Andre fordringer / Other receivables	11	37 681	23 951
187 845	226 228	12	Bankinnskudd, kontanter og lignende / Cash and cash equivalents	12	188 796	226 879
377 777	381 183		<b>Sum omløpsmidler / Total current assets</b>		378 727	381 834
827 458	826 297		<b>SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS</b>		835 606	833 211

**NEXTGENTEL AS OG KONSERN**  
**EGENKAPITAL OG GJELD 31.12 / EQUITY AND LIABILITIES 31.12**

Morselskap					Konsern		
2012	2011	Beløp i NOK 1000 / Amount in NOK 1000			Notes	2012	2011
EGENKAPITAL / EQUITY							
Innskutt egenkapital / Owners equity							
375 000	375 000	13	Aksjekapital (3.750.000.000 aksjer à NOK 0,10) / Issued capital		13	375 000	375 000
280 575	280 575	13	Overkursfond / Share premium		13	280 575	280 575
655 575	655 575	Sum innskutt egenkapital / Total owners equity				655 575	655 575
Opptjent egenkapital / Accumulated profit/loss							
8 054	0	20	Annen egenkapital / Other equity		20	14 679	5 586
-83 680	-83 680	20	Udekket tap / Uncovered loss		20	-83 680	-83 680
-75 626	-83 680	Sum opptjent egenkapital / Total accumulated profit				-69 001	-78 094
579 949	571 895	Sum egenkapital / Total equity				586 574	577 481
GJELD / LIABILITIES							
Kortsiktig gjeld / Current liability							
78 197	88 821	15	Leverandørgjeld / Accounts payable		15	78 485	89 152
15 357	17 099	12	Skyldig offentlige avgifter / Public duties payable		12	16 190	17 682
6 507	2 302	7	Betalbar skatt / Tax payable		7	6 935	2 354
147 448	146 180	15	Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities		15	147 422	146 542
247 509	254 401	Sum kortsiktig gjeld / Total current liabilities				249 032	255 730
247 509	254 401	Sum gjeld / Total liabilities				249 032	255 730
SUM EGENKAPITAL OG GJELD / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES							
827 458	826 297					835 606	833 211

Bergen, \_\_. februar 2013

Styret i NextGenTel AS

Arne Reinemo  
Styrets leder

Espen Fjogstad  
Styremedlem

Tom Nøttveit  
Styremedlem

Svein Ole Skrivervik  
Styremedlem

Vidar Skogedal  
Ansattvalgt styremedlem

Geir Jensen  
Ansattvalgt styremedlem

Cecilie Moe Garmannslund  
Ansattvalgt styremedlem

Eirik Lunde  
Administrerende direktør

# Oppstilling av endringer i egenkapitalen og oppstilling utvidet resultatregnskap

## NextGenTel AS (tall i NOK 1000)

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.07	375 000	280 575	-89 493	566 082
Årets resultat	0	0	3 483	3 483
Egenkapital pr. 31.12.08	375 000	280 575	-86 010	569 566
Årets resultat	0	0	10 280	10 280
Egenkapital pr. 31.12.09	375 000	280 575	-75 730	579 846
Årets resultat	0	0	9	9
Egenkapital pr. 31.12.10	375 000	280 575	-75 720	579 855
Årets resultat	0	0	-7 960	-7 960
Egenkapital pr. 31.12.11	375 000	280 575	-83 680	571 895
Årets resultat	0	0	8 054	8 054
Egenkapital pr. 31.12.12	375 000	280 575	-66 528	579 949

## NextGenTel AS Konsern (tall i NOK 1000)

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.07	375 000	280 575	-85 517	570 058
Årets resultat	0	0	3 549	3 549
Egenkapital pr. 31.12.08	375 000	280 575	-81 968	573 607
Årets resultat	0	0	10 983	10 983
Egenkapital pr. 31.12.09	375 000	280 575	-70 986	584 590
Årets resultat	0	0	440	440
Egenkapital pr. 31.12.10	375 000	280 575	-70 545	585 030
Årets resultat	0	0	-7 549	-7 549
Egenkapital pr. 31.12.11	375 000	280 575	-78 094	577 481
Årets resultat	0	0	9 093	9 093
Egenkapital pr. 31.12.12	375 000	280 575	-69 001	586 574

## Utvidet resultatregnskap (tall i NOK 1000)

	NextGenTel AS		NextGenTel AS Konsern	
	2012	2011	2012	2011
Årets resultat	8 054	-7 960	9 093	-7 549
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Årets totalresultat	8 054	-7 960	9 093	-7 549

**NEXTGENTEL AS OG KONSERN**  
**KONTANTSTRØMOPPSTILLING / CASH FLOW STATEMENT**  
**01.01 - 31.12**

Morselskap			Konsern			
2012	2011		Beløp i NOK 1000 / Amount in NOK 1000	Notes	2012	2011
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter / Cash flow from operating activities</b>						
11 491	-10 827		Resultat før skatt / Net profit before tax		12 951	-10 299
0	0	7	Periodens betalte skatt / Income tax paid	7	0	0
118 019	140 541	8,9	Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	8,9	120 665	142 881
-3 636	-6 456	6	Netto finansposter / Net financial expenses	6	-3 315	-4 990
-21 246	-15 061	11	Endring i kundefordringer / Change in account receivables	11	-21 246	-15 061
-10 624	33 440	15	Endring i leverandørgjeld / Change in account payables	15	-10 667	32 999
-15 124	-13 609		Endring i andre tidsavgrensningsposter / Changes in other accrued entries		-16 700	-13 848
78 880	128 028		<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter / Net cash flow from operating activities</b>		81 688	131 682
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities</b>						
-120 900	-119 175	8,9	Investeringer i varige driftsmidler / Investment in non current assets	8,9	-123 087	-121 578
0	9 598	9	Salg av varige driftsmidler (salgssum) / Proceeds from disposal of assets	9	0	9 598
-120 900	-109 577		<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cash flow from investing activities</b>		-123 087	-111 980
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities</b>						
4 630	7 358	6	Innbetalt renter / Received interest	6	3 793	5 402
-994	-902	6	Utbetalte renter / Paid interest	6	-478	-412
3 636	6 456		<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities</b>		3 315	4 990
-38 384	24 907		Netto endring i likvider i året / Net change in cash and cash equivalents		-38 084	24 691
226 228	201 321		Kontanter og bankinnskudd per 01.01 / Cash and cash equivalents at 01.01		226 879	202 188
187 844	226 228	12	<b>Kontanter og bankinnskudd per 31.12 / Cash and cash equivalents at 31.12</b>	12	188 795	226 879

## **Noter til årsregnskapet**

### **Note 1 Generell informasjon**

NextGenTel AS er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Sandslimarka 31, 5254 Sandsli, Norge

Konsernets virksomhet er beskrevet i note 4 og note 10.

#### **Note 1.1 Regnskapsavleggelse**

Konsernregnskapet og selskapsregnskapet for NextGenTel AS er for regnskapsåret 2012 avlagt i samsvar med IFRS og forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (FOR 2008-01-21 nr. 57).

NextGenTel AS er et heleid datterselskap av Telia Sonera Norge Holding AB NUF, og konsernet NextGenTel AS et underkonsern av TeliaSonera AB.

Fra 1.2.2013 eies selskapet 100 % av Telio Holding ASA.

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap. Konsernregnskapet er utarbeidet med ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

Konsernregnskapet omfatter morselskapet NextGenTel AS med datterselskaper. Se note 10 for fullstendig oversikt over konsernselskapene.

### **Note 2 Generelle regnskapsprinsipper**

#### **Note 2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta**

Konsernet presenterer sitt regnskap i NOK. Dette er også morselskapets funksjonelle valuta.

#### **Note 2.2 Konsolideringsprinsipper**

Konsernregnskapet inkluderer NextGenTel AS og selskaper som NextGenTel AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert.

#### **Note 2.3 Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.



## **Note 2.4 Fordringer**

### Kundefordringer

Kundefordringer regnskapsføres til amortisert kost. Det ses bort fra renteelementet dersom dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall tapsføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer diskontert med fordringens opprinnelige effektive rentesats. Realiserte tap på fordringer kostnadsføres når de er påløpt.

### Etableringskostnader

Etableringskostnader på DSL periodiseres over estimert abonnementstid.

## **Note 2.5 Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført.

Utviklingskostnader som er relatert til arbeid på fysiske driftsmidler og som tilfredsstiller kriteriene for varige driftsmidler, klassifiseres og balanseføres som varige driftsmidler i balansen.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over forventet økonomisk levetid. Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

## **Note 2.6 Leasing**

### Finansielle leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Ved leieperiodens begynnelse innregnes finansielle leieavtaler til et beløp tilsvarende det laveste av virkelig verdi og minsteleiens nåverdi. Ved beregning av leieavtalens nåverdi benyttes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten dersom det er mulig å beregne denne, i motsatt fall benyttes selskapets marginale lånerente. Direkte utgifter knyttet til etablering av leiekontrakten er inkludert i eiendelens kostpris. Samme avskrivningstid benyttes som for selskapets øvrige avskrivbare eiendeler. Dersom det ikke foreligger en rimelig sikkerhet for at selskapet vil overta eierskapet ved utløpet av leieperioden, avskrives eiendelen over den korteste av periodene for leieavtalens løpetid og for eiendelens økonomiske levetid.

### Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter hvor det vesentligste av risiko er på kontraktspart, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktsperioden.

## **Note 2.7 Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler balanseføres dersom det er sannsynlig at de forventede fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte foretaket; og eiendelens anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid måles til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger. Avskrivninger foretas med lineær metode over estimert brukstid. Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig.

Immaterielle eiendeler med ubestembar økonomisk levetid avskrives ikke, men testes årlig for verdifall på balansedagen.

#### Patenter og lisenser

Beløp betalt for patenter og lisenser er balanseført og avskrevet lineært over forventet brukstid.

#### Kundeportefølje

I forbindelse med oppkjøp blir oppkjøpt kundeportefølje identifisert og klassifisert som immateriell eiendel på grunnlag av underliggende kundekontrakter. Kundeporteføljen avskrives lineært over forventet levetid. Vurdering av forventet levetid er basert på selskapets egen erfaring med tilsvarende kunder.

#### Goodwill

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrasket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall på balansedagen.

#### Forskning og utvikling

Utgifter knyttet til forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper. Konsernet har ikke hatt forskningsaktiviteter gjennom 2012.

Selskapet balansefører utgifter knyttet til utvikling av nye produkter og interne systemer og applikasjoner i den grad produktet, prosessen eller systemene er teknisk og kommersielt gjennomførbare, har en bruksverdi og konsernet har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen. Utgifter som balanseføres inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henførbare fellesutgifter.

Balanseførte utviklingskostnader klassifiseres som immaterielle eiendeler i den grad eiendelen tilfredsstiller kriteriene for balanseføring, og ikke kan klassifiseres som varige driftsmidler.

Balanseførte utviklingskostnader føres i balansen til anskaffelseskost fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens estimerte brukstid.

### **Note 2.8 Investering i datterselskaper**

Investering i datterselskaper vurderes til historisk kostpris i selskapsregnskapet. I konsernregnskapet er investering i datterselskaper konsolidert for hele driftsåret, eventuelt fra overtagelsestidspunkt ved oppkjøp i løpet av året.

Finansielle fordringer og gjeld mellom konsernselskaper vurderes til amortisert kost.

### **Note 2.9 Avsetninger**

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis

effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

En avsetning for garanti innregnes når de underliggende produkter eller tjenester selges. Avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en vekting av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe.

Restruktureringsavsetninger innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort. Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløper for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

## **Note 2.10 Egenkapital**

### Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

## **Note 2.11 Prinsipper for inntektsføring**

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrullet merverdiavgift og rabatter.

Inntekter fra salg resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført.

Følgende spesifikke kriterier for inntektsføring gjelder:

### Abonnement:

Abonnementsinntekter periodiseres lineært over abonnementsperioden.

### Etablering:

Inntekter fra etablering av tilknytning og service tas til inntekt ved ferdigstillelse, og når selskapet er forpliktet til å foreta en tjenesteleveranse.

Andelen av forskuddsbetalinger fra kunder som knytter seg til fremtidige serviceytelser, balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

## **Note 2.12 Utenlandsk valuta**

### Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

### **Note 2.13 Ytelser til ansatte**

#### Kollektiv pensjonsordning - Innskuddsplan

Konsernet har etablert en innskuddspensjonsordning for alle fast ansatte i henhold til reglene for obligatorisk tjenstepensjon (OTP).

Årlig forsikringspremie periodiseres over forsikringsperioden, og pensjonsinnskudd til ordningen kostnadsføres løpende.

### **Note 2.14 Offentlige tilskudd**

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes enten ved at tilskuddet føres som utsatt inntekt, eller ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

### **Note 2.15 Skattekostnad/(-inntekt)**

Skattekostnad/(-inntekt) består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld med unntak av:

- midlertidig forskjell knyttet til goodwill som ikke er skattemessig fradragsberettiget
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet når konsernet kontrollerer når de midlertidige forskjellene vil bli reversert og det ikke er antatt å skje i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapene vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Likeledes vil selskapene redusere utsatt skattefordel i den grad selskapene ikke lenger anser det som sannsynlig at de kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse er målt basert på forventet fremtidig skattesats til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse føres opp til nominell verdi og er klassifisert som henholdsvis finansielt anleggsmiddel og langsiktig forpliktelse i balansen. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

### **Note 2.17 Betingede forpliktelser og eiendeler**

Betingede forpliktelser/betingede eiendeler er ikke regnskapsført i årsregnskapet dersom det ikke er overveiende sannsynlig at disse vil inntreffe. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

## **Note 2.18 Hendelser etter balansedagen**

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

## **Note 2.19 Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet**

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

- Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
- Virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser ved oppkjøp

Forventet brukstid og økonomisk levetid på konsernets driftsmidler er i stor grad påvirket av den teknologiske utvikling. Konsernet har investert i en fremtidsrettet plattform, og på grunnlag av dette antas det at det er et rimelig usikkerhetsintervall mellom 6-8 år.

Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

## **Note 3 Oppkjøp, kjøp av virksomhet og kjøp av kundeportefølje**

### a) Oppkjøp

Konsernet har ikke foretatt eller inngått avtale om oppkjøp av selskaper i 2012 eller etter balansedagen.

### b) Kjøp av virksomhet og kundeportefølje

Konsernet har ikke foretatt eller inngått avtale om oppkjøp av virksomhet eller vesentlige kundeporteføljer i 2012 eller etter balansedagen.

## **Note 4 Virksomhet og segmentinformasjon**

NextGenTel er den viktigste utfordreren innen bredbånd i Norge og tilbyr bredbåndsprodukter og tjenester til både bedrifter og private, uavhengig av aksesseksnologi.

Sammen med partnere leverer selskapet profesjonelle og smarte løsninger til mange av de aller største bedriftene i Norden i tillegg til mellomstore og små bedrifter i Norge.

Med bredbåndsabonnement hos NextGenTel kan kundene surfe på Internett, snakke i bredbåndstelefon og se digital-TV, alt på ett og samme bredbånd.

Tilleggstjenester leveres på samme plattform, og til de samme markedsgrupper og geografi.

Ut fra virksomhetens risiko- avkastnings- og investeringsprofil, samt markeds- og produktmessige forhold, er det vurdert at konsernet opererer innenfor ett segment.

## Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte

Lønnskostnader (tall i 1000):	Morselskap		Konsern	
	2012	2011	2012	2011
Lønn, styrehonorar	139 847	143 707	141 255	144 328
Arbeidsgiveravgift	21 860	22 418	22 108	22 513
Pensjonskostnader	9 831	8 142	9 948	8 142
Andre ytelser	4 432	11 038	4 900	11 103
Balanseført utviklingskostnad	-24 492	-24 949	-24 492	-24 949
Sum	151 478	160 357	153 719	161 137

Gjennomsnittlig antall årsverk	280	285	281	286
--------------------------------	-----	-----	-----	-----

Samlede ytelser til ledende personer i selskapet i 2012 (tall i 1000)	Styre-		Andre	
	honorar	Lønn	Pensjon	ytelser
Styremedlemmer	60 000	-	-	-
Rolf Barmen (administrerende direktør)	-	1 569 150	162 070	114 805
Selskapsledelse (8 personer)	-	6 518 378	437 712	455 886

Selskapsledelse er definert som personer som har myndighet og ansvar for planlegging, utførelse og overvåking av driften i selskapet og konsernet.

Utbetalt styrehonorar i 2012 vedrører honorar til ansatte representanter. Det er ikke utbetalt styrehonorar til styrerepresentanter fra morselskapet Telia Sonera Norge Holding AB NUF.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til administrerende direktør, styremedlemmer eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

### Revisor:

(Tall i 1000)	Morselskap		Konsern	
Ytelser til revisor i 2012:	2012	2011	2012	2011
Revisjonstjenester	386	343	441	404
Andre attestasjonstjenester	0	0	0	0
Andre ikke-revisjonstjenester	169	0	169	0
Totalt	555	343	610	404

Honorar til revisor er eksklusiv merverdiavgift.

## Note 6 Poster som er slått sammen i regnskapet

(Tall i 1000)

	Morselskap		Konsern	
<i>Andre driftskostnader:</i>	2012	2011	2012	2011
Leiekostnader (lokaler, utstyr/maskiner etc.)	18 081	20 573	8 159	14 328
Innleid arbeidskraft	33 435	30 870	33 435	30 870
Eksterne honorarer	33 250	26 283	33 306	26 283
Salgs- og markedsføringskostnader, øvrige administrasjons- og driftskostnader	88 932	94 126	92 129	95 257
Sum andre driftskostnader	173 698	171 852	167 029	166 738

(Tall i 1000)

	Morselskap		Konsern	
<i>Finansinntekter:</i>	2012	2011	2012	2011
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	840	1 996	0	0
Renteinntekter bankinnskudd	2 715	4 360	2 718	4 399
Renteinntekter kunder	87	200	87	200
Agio	988	800	988	800
Annen finansinntekt	0	3	0	3
Sum finansinntekter	4 630	7 359	3 793	5 402

(Tall i 1000)

	Morselskap		Konsern	
<i>Finanskostnader:</i>	2012	2011	2012	2011
Rentekostnad til foretak i samme konsern	516	493	0	0
Renter og omkostninger varegjeld	259	101	259	104
Rentekostnader bank	4	4	4	4
Disagio	187	280	187	280
Annen finanskostnad	28	24	28	24
Sum finanskostnader	994	902	478	412

## Note 7 Skatt

(Tall i 1000)

	Morselskap		Konsern	
	2012	2011	2012	2011
<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>				
Betalbar skatt	6 511	2 315	6 939	2 366
Endring i utsatt skatt	-3 074	-5 182	-3 093	-5 116
For meget avsatt skatt tidligere år	0	0	11	0
Sum skattekostnad/(-inntekt)	3 437	-2 867	3 858	-2 750

### Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	11 491	-10 827	12 951	-10 333
Permanente forskjeller *)	784	587	784	587
Endring i midlertidige forskjeller	10 979	18 505	11 031	18 152
Effekt av konsernbidrag	-15	-44		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskap	23 239	8 222	24 766	8 406

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller:</i>				
Anleggsmidler	-24 117	-8 582	-22 496	-6 909
Omløpsmidler	-1 084	-1 639	-1 084	-1 639
Avsetning for forpliktelser	-	-4 000	-	-4 000
Underskudd til fremføring	-	-	-	-43
Sum	-25 201	-14 221	-23 580	-12 591

Utsatt skatteforpliktelse/utsatt skattefordel	-7 056	-3 982	-6 602	-3 525
---	--------	--------	--------	--------

Det er selskapets vurdering at utsatt skattefordel vil forsvares gjennom framtidig skattepliktig inntekt.

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28 % av resultat før skatt:

	Morselskap		Konsern	
	2012	2011	2012	2011
28 % skatt av resultat før skatt	3 217	-3 031	3 626	-2 888
Andre skattemessige forskjeller	0	0	12	-26
Permanente forskjeller (28 %) *)	220	164	220	164
Beregnet skattekostnad	3 437	-2 867	3 858	-2 750
Effektiv skattesats **)	30 %	26 %	30 %	22 %

\*) Inkluderer: ikke fradragsberettigede kostnader (representasjon, gaver, etc.).

\*\*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt.



## Note 8 Immaterielle eiendeler

NextGenTel AS (tall i 1000)	Egenutviklet software	Kunde-portefølje	Rettigheter, lisenser	Goodwill	Sum 2011
Anskaffelseskost pr 01.01.	153 713	130 893	20 078	91 220	395 904
Tilgang	42 652	0	0	0	42 652
Avgang	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	196 365	130 893	20 078	91 220	438 556
Akk. avskrivninger 31.12.	117 582	120 395	4 739	0	242 717
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	78 783	10 498	15 339	91 220	195 839
Årets avskrivninger	18 856	10 890	812	0	30 559
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Økonomisk levetid	3-7 år	4,5-5 år	20 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

Selskapet benytter i stor grad interne ressurser ved utvikling av styrings- og administrasjonssystemer, derav balanseført egenutviklet software pr 31.12.12 på mNOK 78,7. Styrings- og administrasjonssystemene vil være nødvendige og vesentlige verktøy i den daglige driften av selskapet, og systemene forventes å ha en økonomisk levetid og bruksverdi som minst motsvarer samlede utgifter. Det pågår løpende aktiviteter for å videreutvikle selskapets styrings- og administrasjonssystemer.

I 2010 mottok selskapet tNOK 677 i tilskudd fra Skattefunn-ordningen. Tilskuddet ble mottatt på grunnlag av det utviklingsarbeidet selskapet har utført ved utvikling av en to-veis interaktiv digital bredbånds plattform for digital TV (IPTV). Tilskuddet er i sin helhet ført til fradrag i balanseført egenutviklet software og periodiseres over estimert levetid på produktet.

Balanseføring av rettigheter, lisenser vedrører WiMax-lisenser i 2,3 GHz båndet og i 3,5 GHz båndet. Disse benyttes til formidling og fremføring av trådløse signaler.

Konsernet (tall i 1000)	Egenutviklet software	Kunde-portefølje	Rettigheter, lisenser	Goodwill	Sum 2011
Anskaffelseskost pr 01.01.	153 713	130 893	20 078	91 220	395 904
Tilgang	42 652	0	0	0	42 652
Avgang	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	196 365	130 893	20 078	91 220	438 556
Akk. avskrivninger 31.12.	117 582	120 395	4 739	0	242 717
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	78 783	10 498	15 339	91 220	195 839
Årets avskrivninger	18 856	10 890	812	0	30 559
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	
Økonomisk levetid	3-7 år	4,5-5 år	20 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

## Note 9 Varige driftsmidler

	Leasede	Maskiner og	Balanseførte	Sum
NextGenTel AS (tall i 1000)	driftsmidler	Inventar	kostnader	2012
Anskaffelseskost pr 01.01.	411 250	792 287	25 490	1 229 027
Avgang driftsmidler	0	0	0	0
Tilgang driftsmidler	0	78 250	0	78 250
Anskaffelseskost 31.12.	411 250	870 537	25 490	1 307 277
Akk. avskrivninger 31.12.	411 250	669 851	25 152	1 106 253
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	0	200 686	338	201 024
Årets avskrivninger	167	86 424	869	87 460

Selskapet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. Den økonomiske levetiden som danner grunnlag for beregning av avskrivninger på driftsmidlene er estimert til:

- \* Maskiner og inventar 3-7 år
- \* Balanseførte kostnader 3-10 år (fordelt over avtalt leieperiode)

Leasede driftsmidler avskrives lineært over økonomisk levetid til underliggende driftsmiddel. Balanseførte kostnader vedrører etableringsavgifter relatert til sambands- og losjietableringer som avskrives over avtalt leieperiode.

Utgifter til vedlikehold av selskapets varige driftsmidler kostnadsføres løpende over resultatet.

	Tomt	Forretnings- eiendom	Leasede driftsmidler	Maskiner og Inventar	Balanseførte kostnader	Sum
Konsernet (tall i 1000)						2012
Anskaffelseskost pr 01.01.	4 552	57 573	411 250	792 904	25 490	1 291 769
Tilgang driftsmidler	0	2 186	0	78 250	0	80 436
Anskaffelseskost 31.12.	4 552	59 759	411 250	871 154	25 490	1 372 205
Akk. avskrivninger 31.12.	0	11 007	411 250	670 468	25 152	1 117 877
Balanseført verdi pr. 31.12.	4 552	48 752	0	200 686	338	254 328
Årets avskrivninger	0	2 590	167	86 480	869	90 106

## Note 10 Investering i datterselskap og mellomværende med selskaper i samme konsern

NextGenTel AS (tall i 1000):

Datterselskapets navn:	Aksjekapital	Antall aksjer	Resultat pr. 31.12.2012	Egenkapital pr. 31.12.2012	Balanseført kostpris
Sandslimarka 31 AS	100	100	1 063	6 793	125
Broadpark AS	100	1 000 000	-11	105	148
Sum			1 052	6 898	273

Følgende selskaper inngår i konsernet:

	Ervervet	Kontor	Eierandel	Stemmeandel
Sandslimarka 31 AS	03.02.2006	Bergen	100 %	100 %
Broadpark AS	01.05.2000	Bergen	100 %	100 %

NextGenTel AS er morselskapet og det operative selskapet i konsernet. Sandslimarka 31 AS er et eiendomsselskap. Selskapet Broadpark AS har ingen ansatte og er uten aktivitet ved utgangen av 2021. I konsernregnskapet er selskapene konsolidert for hele driftsåret.

NextGenTel AS har ytet lån til foretak i samme konsern på til sammen netto mNOK 45,4.

(Tall i 1000)

	2012	2011
Lån til foretak i samme selskap i samme konsern	45 380	46 784

Lånet er klassifisert som langsiktig og relaterer seg til finansiering av kjøp av forretningseiendom, samt langsiktig driftskreditt i datterselskapet Sandslimarka 31 AS. Lånet er avdragsfritt uten avtalt løpetid. Lånet renteberegnes til 3 måneder NIBOR med margin.

## Note 11 Kundefordringer og andre fordringer

NextGenTel AS / Konsern (tall i 1000):

	2012	2011
Avsetning til dekning av spesifikke tap på fordringer	3 400	4 000
Konstaterte tap på fordringer	3 010	2 345
Endring i avsetning	- 600	450
Tap på fordringer i resultatregnskapet	2 410	1 895

Kundefordringer vurderes til pålydende med fradrag for avsetning for forventet tap. Selskapet har ingen fordringer i utenlandsk valuta pr. 31.12.2012.

Kundefordringer er ikke rentebærende og har en gjennomsnittlig kredittid på 20-45 dager.

Balanseført andre fordringer vedrører periodisering av forskuddsbetalte kostnader i forbindelse med leieavtaler på losji, fibersamband og driftsmidler.

## Note 12 Bankinnskudd og kontanter

Selskapet og konsernet har ikke plassert overskuddslikviditet i andre midler enn bankinnskudd. Selskapet er inkludert i TeliaSonera AB sin cash-pool med konsernkontosystem.

Pr 31.12.12 har selskapet skattetrekksgaranti på mNOK 8, som er tilstrekkelig for å dekke forpliktelser i forbindelse med skattetrekk.

## Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i NextGenTel AS pr. 31.12.2012 består av 3 750 000 000 aksjer med pålydende kr. 0,10. Balanseført aksjekapital er NOK 375 000 000.

Aksjekapitalen består av en aksjeklasse, hvor alle aksjene har identiske rettigheter og plikter.

### Eierstruktur

Aksjonærene i NextGenTel AS pr. 31.12.2012 var:

	A-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Telia Sonera Norge Holding AB NUF	3 750 000 000	100,0%	100,0%
Totalt antall aksjer	3 750 000 000	100,0%	100,0%

Konsernets innskutte egenkapital består av aksjekapital og overkursfond. Overkursfond relaterer seg til tingsinnskudd i forbindelse med overføring av eiendeler og forpliktelser med tillegg for andel overkurs i forbindelse med gjennomførte kapitalforhøyelser.

Det er ingen personer i styret eller konsernledelsen som eier aksjer pr. 31. desember 2012.

Den 19.12.12 ble det inngått avtale mellom TeliaSonera Holding AB og Telio Holding AS hvor Telio Holding AS skal kjøpe alle aksjene i NextGenTel AS av TeliaSonera Holding AB. I transaksjonen ble selskapsverdien av NextGenTel satt til 601 mNOK. Gjennomføringen av transaksjonen ble iverksatt 31.01.13.

## Note 14 Langsiktig gjeldsforpliktelse

Konsernet har ingen langsiktig gjeld per 31.12.2012.

## Note 15 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Av balanseført leverandørgjeld har selskapet/konsernet følgende gjeldsposter i utenlandsk valuta:

(tall i 1000)	I valuta		Omregnet til NOK	
Kortsiktig gjeld i utenlandsk valuta	2012	2011	2012	2011
EUR	307	370	1 886	2 873
USD	206	60	1 146	358
SEK	470	427	402	372
Sum	983	857	3 434	3 603

Valutapostene er omregnet til NOK på grunnlag av tilhørende valutakurs på balansedagen.

Annen kortsiktig gjeld er balanseført med mNOK 147,4 pr. 31.12.12 for selskapet og mNOK 147,4 for konsernet (mNOK 146,2 for selskapet og mNOK 146,5 for konsernet pr. 31.12.11). Herav utgjør forskuddsfakturert inntekt mNOK 118,9 pr. 31.12.12 for selskapet og konsernet (mNOK 110,3 pr. 31.12.11).

## Note 16 Pensjonsytelser

Det er etablert en innskuddsbasert offentlig tjenstepensjon for de ansatte i selskapet/konsernet. Ordningen omfatter 267 ansatte pr. 31.12.12.

Pensjonskostnad i resultatregnskapet:	Morselskap		Konsern	
	2012	2011	2012	2011
Forsikringspremie pensjon	376	278	376	278
Innbetalt innskudd til medlemmer	9 455	7 864	9 455	7 864
Samlet pensjonskostnad	9 831	8 142	9 831	8 142
Antall medlemmer	267	295	267	295

Ved utgangen av 2012 innbetales innskudd tilsvarende 5 % av den ansattes samlede årslønn innenfor 1-6 G, og 8 % av den ansattes samlede årslønn innefor 6-12 G. Ordningen er lik for alle ansatte.

I tillegg har administrerende direktør en ytelsesbaserte pensjonsavtale som ble inngått med tidligere arbeidsgiver i TeliaSonera konsernet. Konsernet har ingen forpliktelse knyttet til denne pensjonsavtalen per 31.12.2012.

## Note 17 Ikke balanseførte garantiforpliktelser

Garantier stilt av kredittinstitusjon	Morselskap		Konsern	
	2012	2011	2012	2011
Leverandørgarantier	1 000	1 000	1 000	1 000
Skattetrekksgaranti	8 000	8 000	8 000	8 000
Andre garantier (leiekontrakter)	1 500	1 714	1 500	1 714
Sum garantier stilt av kredittinstitusjoner	10 500	10 714	10 500	10 714

## Note 18 Finansielle instrumenter

NextGenTel tilbyr bredbåndsprodukter og løsninger til både bedrifter og private, uavhengig av aksesteknologi.

Rutiner for risikostyring foretas av virksomhetens økonomi og finansavdeling i samarbeid med de enkelte driftsenhetene, og rapporteres til styret.

### (i) Kredittrisiko

Selskapet og konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe på grunn av likheter i kredittrisikoen.

Det er etablerte retningslinjer og automatiserte prosesser for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige betalingsproblemer tidligere. Det er også etablert prosesser som ivaretar stenging av tjenesteleveransen dersom utestående beløp overstiger gitte grenser og kredittrammer. Ledelsen anser at selskapets og konsernets risikoeksponering er representert ved finansielle eiendeler i balansen, herunder i hovedsak kundefordringer.

(ii) Renterisiko

Ledelsen gjør løpende vurderinger av eventuelle rentebindinger i tilknytning til gjeldsposter.

Verken selskapet eller konsernet har rentebærende langsiktig gjeld pr. 31.12.12.

(iii) Likviditetsrisiko

Konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer i samsvar med selskapets strategiplan for de kommende periodene (inntil 3 år). Konsernets overskuddslikviditet er pr 31.12.12 plassert i bankinnskudd. Det vises også til note 12 for ytterligere informasjon.

(iv) Valutarisiko

Konsernet har ikke salg i utenlandsk valuta.

Konsernet benytter utenlandske leverandører vedrørende investeringer i sentrale nettverkskomponenter, og har i den forbindelse innkjøp i utenlandsk valuta. Se ytterligere informasjon vedrørende utestående gjeld i utenlandsk valuta pr 31.12.12 i note 15.

Konsernet har ikke etablert terminkontrakter pr. 31.12.12.

Ledelsen vurderer konsernets valutarisiko som relativt moderat. Det gjøres imidlertid løpende vurderinger på risikobildet i tilknytning til investering og innkjøp i utenlandsk valuta.

## Note 19 Fordringer med forfall senere enn ett år

Selskapet har utbetalt tNOK 106 i forbindelse med leie av lokaler på Lysaker i Bærum og Sandslihaugen 10 i Bergen. Dette er depositum som tilbakebetales ved utløpet av leiekontrakten.

## Note 20 Egenkapital

NextGenTel AS (tall i 1000)	Aksjekapital	Overkursfond	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2011	375 000	280 575	-83 680	0	571 895
Årets resultat				8 054	8 054
Egenkapital pr 31.12.2012	375 000	280 575	- 83 680	8 054	579 949

Konsern (tall i 1000)	Aksjekapital	Overkursfond	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2011	375 000	280 575	-83 680	5 586	577 481
Årets resultat				9 093	9 093
Egenkapital pr 31.12.2012	375 000	280 575	- 83 680	14 679	586 574

I ekstraordinær generalforsamling den 20.12.12 ble det fattet beslutning om kapitalnedsettelse ved nedsettelse av overkursfondet til kr 0. Beslutningen inkluderte følgende elementer; kr 83.680.095 anvendes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte, kr 101.693.680 brukes til utdeling til TeliaSonera Norge Holding AB, og kr 98.201.633 overføres til annen egenkapital. Melding til Foretaksregisteret ble registrert i 2013 med oppstart av kreditorfrist.

## Note 21 Inntekter

Totale inntekter (i NOK mill)	Morselskap		Konsern	
	2012	2011	2012	2011
Bredbånd	846	840	846	840
Bredbåndstelefon (VoIP)	29	49	29	49
NextTV (digital-TV)	43	28	43	28
Total inntekt	918	917	918	917

Privatsegmentet (i NOK mill)	Morselskap		Konsern	
	2012	2011	2012	2011
Bredbånd	615	605	615	605
Bredbåndstelefon (VoIP)	26	47	26	47
NextTV (digital-TV)	43	28	43	28
Total inntekt	684	680	684	680

Bedriftsegmentet (i NOK mill)	Morselskap		Konsern	
	2012	2011	2012	2011
Bredbånd	231	235	231	235
Bredbåndstelefon (VoIP)	3	2	3	2
Total inntekt	234	237	234	237

## Note 22 Transaksjoner med nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 5 og 16, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt i note 10.

Transaksjoner	Nærstående/selskap	Tilhørighet	2012	2011
Kjøp av varer og tjenester	TeliaSonera International Carrier	Konsernselskap	11,2	10
Kjøp av varer og tjenester	Teliasonera AB Broadband	Konsernselskap	7,1	6,5
Kjøp av varer og tjenester	Teliasonera AB Networks	Konsernselskap	1,8	1,5
Kjøp av varer og tjenester	Teliasonera AB	Konsernselskap	2,6	0
Kjøp av varer og tjenester	Teliasonera OY	Konsernselskap	3,3	2
Kjøp av varer og tjenester	Andre konsernselskaper	Konsernselskap	1	1
Husleie og administrative tjenester	Sandslimarka 31 AS	Datterselskap	0	10
Totalt kjøp fra nærstående parter			27	31

Transaksjoner	Nærstående/selskap	Tilhørighet	2012	2011
Salg av tjenester	Teliasonera AB BB	Konsernselskap	71,2	74
Salg av tjenester	Teliasonera OY	Konsernselskap	9,2	13

Salg av tjenester	Telia Danmark	Konsernselskap	3,4	1
Totalt salg til nærstående parter			83,8	88

Konsernet kjøper og selger tjenester mot andre konsernselskaper, og spesielt er dette aktuelt for felles utvikling av systemer og løsninger tiltenkt for benyttelse for flere konsernselskaper. I tillegg kjøper konsernet ulike administrative tjenester fra konsernspissen Teliasonera AB.



# Årsregnskap 2011

**NextGenTel AS**

**Konsern**

Org.nr. 981 649 141



# **NextGenTel AS / NextGenTel AS Konsern Styrets årsberetning for 2011**

NextGenTel er den viktigste utfordreren innen bredbånd og bredbåndstjenester i Norge. Selskapet leverer løsninger tilpasset kundens behov, fra høyhastighets hjemmebredbånd med Nordens største TV-portal, til integrerte datakommunikasjonsløsninger til bedriftsmarkedet i samarbeid med partnere. Selskapet har ved siste årsskifte levert om lag 188.000 bredbåndslinjer over hele landet, og har 294 ansatte ved hovedkontoret i Bergen og kontorer i Oslo og Trondheim. NextGenTel er et heleid datterselskap av TeliaSonera, Nordens og Baltikums ledende telekommunikasjonsselskap. NextGenTel er TeliaSoneras bredbåndsselskap i Norge. Som en del av TeliaSonera kan NextGenTel sammen med partnere gi kundene tilgang på markedets beste kommunikasjonsløsninger - og med det en langt mer effektiv hverdag. I mai 2011 ble NextGenTel en del av den nye og internasjonale profilen til TeliaSonera. Til sammen 18 virksomheter i TeliaSonera konsernet inngår i den nye profilen.

NextGenTel sin visjon er å bidra til en verden av bedre muligheter. Selskapet er en integrert del av TeliaSonera, anerkjent som et bransjeledende serviceselskap i verdensklasse. Som en del av Nordens største telekomselskap er vi stolte over å være pionerer i telekommunikasjonsindustrien, en posisjon vi har tatt ved å være innovative, kundevennlige og til å stole på. I Norge er vi bredbåndsspesialisten som bryr oss om kundene våre og gir dem smarte og enkle brukeropplevelser. NextGenTel leverer anerkjente tjenester som utgjør en viktig del av folks hverdagsliv, for bedrifter, utdanning og underholdning. På den måten ønsker vi å bidra til en verden av bedre muligheter.

Selskapets forretningsidé er å levere smarte bredbåndsprодукter og tjenester uavhengig av aksessesteknologi, til både bedrifter og private som er mye på nett. Som en del av TeliaSonera og sammen med partnere skal NextGenTel være den fremtidsrettede og kostnadseffektive bredbåndsløeverandøren i Norge.

NextGenTel tilbyr bredbåndsløsninger uavhengig av aksessesteknologi til bedrifter og private husstander i store deler av Norge, hovedsakelig basert på egen utstyrsplattform og nettløsning. NextGenTel har et moderne, robust og landsdekkende høyhastighets bredbåndnett. Internettforbindelsene er satt opp med full redundans mot det globale internett via TeliaSonera sin internasjonale leverandør, TeliaSonera Internasjonal Carrier, som er Europas største Internettleverandør. I tillegg er NextGenTel representert direkte på nasjonale samtrafikkpunkt som NIX1, NIX2, og TRDIX, samt at selskapet har direkte samtrafikkavtaler med innholdsleverandører og Internettleverandører i Norge. NextGenTel er en del av TeliaSonera sitt nordiske MPLS VPN, og kan derfor levere komplette kommunikasjonsløsninger for bedrifter med kontorer i Norden og Baltikum.

NextGenTel er i starten av sin satsning i fibermarkedet, og samarbeider allerede med flere lokale leverandører om utbygging av bredbånd over fiber. Samarbeidet innebærer at private husstander og bedrifter kan tilknyttes NextGenTel sitt nettverk via fiber, og dermed få tilgang til NextGenTel sitt produktutvalg. NextGenTel er bredbåndsspesialist, og kan sammen med fibereierne tilby en totalpakke som er blant de beste i markedet. NextGenTel leverer innholdet. Selskapet tilbyr TV-kanaler fra Viasat og Canal+ samt egen telefoniløsning, blant annet med kontrollpanel på web og telefonsvarer. Kundene forholder seg til én leverandør, én faktura og én kundeservice. Kundene får også tilgang til sine egne administrasjonssider på nett, med blant annet fakturaoversikt og administrering av

epost. NextGenTel har et velfungerende driftsapparat, en dyktig kundeservice og eget nasjonalt høyhastighets nettverk. For NextGenTel's samarbeidspartnere betyr dette at de kan konsentrere seg om å bygge fiberstrukturen, mens NextGenTel sørger for at det "settes lys på fiberen".

Overfor privatmarkedet leverer NextGenTel i dag kombinasjoner av ADSL, ADSL2+, VDSL2 og fiber, og hvor kunden kan velge mellom ulike hastigheter og priser. Inkludert i abonnementet får man anledning til å etablere hele 50 e-postadresser tilknyttet domenenavnet broadpark, man kan tildele 5 gigabyte lagringskapasitet til sine forskjellige e-postadresser og hjemmesider, og man kan nå sin e-postkonto via web fra hvor som helst i verden. I tillegg er inkludert 2 gigabyte lagringsplass på Sikker lagring til trygg oppbevaring av bilder og dokumenter. HomeRun Wireless Zones gir tilgang til trådløse surfesoner når kundene er på farten i Norden og Baltikum. Selskapet leverer også NextPhone bredbåndstelefon, NextTV digital-TV, sikkerhetsprogrammer, trådløse ruter mv.

I tillegg til bredbånd basert på ulike aksessteknologier tilknyttet en fast adresse, tilbyr NextGenTel også mobile bredbåndabonnementer på vegne av TeliaSonera Norge (NetCom). Mobilt bredbånd har vist en meget sterk vekst de siste årene, og selskapet selger slike abonnementer primært som supplement til vanlig bredbånd. NextGenTel sin pakkeløsning "NextGenTel Overalt" er basert på en kombinasjon av fast og mobilt bredbånd, og tilbys i så vel privat- som i bedriftssegmentet.

Via PC kan man benytte seg av både web-TV, ulike TV-stasjoner og leie film fra et riktigholdig filmtilbud (video-on-demand).

NextGenTel har TV-tjeneste for selskapets bredbåndskunder. Hos NextGenTel er alle TV-dekodere HD-klare og selskapet tilbyr stadig flere HD-kanaler. NextGenTel tilbyr Norges største videobutikk på TV. Filmleie har aldri vært enklere. TV fra NextGenTel gir tilgang til å bestille filmer og programmer med fjernkontrollen. Selskapets bredbåndskunder har hatt tilbud om TV-tjenesten NextTV en tid. NextGenTel var en av de første bredbåndsakstørene som leverte digitalt TV i HD-kvalitet over xDSL. De interaktive mulighetene gir seerne større valgfrihet til å velge programmer og filmer når det passer brukeren. Tjenesten bygger på en plattform utviklet som et samarbeid mellom flere selskaper i TeliaSonera, og brukes så langt av omlag 1,1 million TV-tittere i Norge, Sverige, Danmark og Finland.

I bedriftsmarkedet tilbyr NextGenTel profesjonelt bredbånd til alle bedrifter. Hastighet kan velges ut fra bedriftens behov og bedriftene kan være trygge på at de får en stabil tjeneste. Tjenestene kombinerer fleksibilitet, skalerbarhet og funksjonalitet og gir mulighet for å optimalisere løsninger som dekker alle bedriftens behov og krav. Selskapet leverer også naturlig tilhørende tjenester. Gjennom å være eid av TeliaSonera og representere konsernets bredbåndsvirksomhet i Norge, økte NextGenTel's virksomhetsomfang i 2011 ved at det ble levert flere bredbåndsforbindelser og tjenester over så vel fiber som DSL til et profesjonelt marked både her til lands og internasjonalt.

## **Markedsutvikling**

### Bredbånd

Totalt var det 1,743 millioner bredbåndabonnement ved første halvår 2011 i følge Post- og Teletilsynets statistikk for første halvår 2011. Dette er en økning på 52.000 (3 %) i forhold til utgangen av første halvår 2010. Veksten for de to forrige periodene var til sammenligning 84.000 og 93.000. xDSL ble lansert mot slutten av 2000 og er den bredbåndsteknologien som har størst markedsandel. Ved utgangen av første halvår 2011 var det totalt 914.000 xDSL abonnement (52 prosent av alle bredbåndabonnement), en nedgang på 61.000 fra samme periode i 2010. Bredbåndsakssesser levert over fiber og

kabel-TV viser vekst de siste fem årene. Ved utgangen av juni 2011 hadde 281.000 kunder bredbånd over optisk fiber og 504.000 bredbåndsabonnement basert på kabel-TV. Kabel-TV-nett med bredbåndskapasitet har en mindre geografisk utbredelse enn xDSL. Bredbåndsaksess over optisk fiber økte med 49.000 abonnement fra første halvår 2010 til utgangen av 1. halvår 2011, mens bredbånd over kabel-TV i tilsvarende periode økte med 59.000 abonnement.

Bredbåndspenetrasjonen er i følge Post- og Teletilsynets statistikk over det norske ekommarkedet per 1. halvår 2011 på 73% av husstandene i Norge.

NextGenTel har gjennom 2011 vært den nest største aktøren i det norske xDSL bredbåndsmarkedet målt i antall linjer, og fremstår som hovedalternativet til Telenor ved valg av bredbånd til private kunder i Norge. Veksten i antall bredbåndslinjer over xDSL teknologi er redusert i 2011 rent antallsmessig, men dog noe mindre enn tidligere år. Det er grunn til å anta at antall xDSL linjer vil avta også i 2012. Det er bredbånd levert over kabel og fiber som har hatt relativt sterkest vekst i den senere tid. NextGenTel følger en strategi som innebærer at selskapet skal tilby bredbånd produkter og –tjenester til både bedrifter og private, uavhengig av aksessteknologi (ADSL, SHDSL, VDSL2, fiber, WiMax, WiFi).

NextGenTel sin kundeutvikling målt i antall linjer var negativ i 2011, men vesentlig lavere enn i 2010. Antall linjer ved utgangen av 2011 var totalt 188.000, en reduksjon på 7.800 linjer i løpet av året. Kundetapet i løpet av 2010 var til sammenligning over 27.000 linjer. Selskapet har fått mer kontroll på churn, kundetap i relasjon til de oppkjøpte Tele2-kundene har flatet ut, og kundefrafall til coax-nett som kombinerer TV og internett har avtatt.

#### Bredbåndstelefon – NextPhone

Bredbåndstelefon er fasttelefon over Internet Protocol (IP), en kommunikasjonsprotokoll som tar hånd om adressering og veivalg for datapakker for Internett og andre IP-baserte nett. Bredbåndstelefon ble introdusert i det norske markedet i 2004. Økningen i antall abonnement var særlig sterk i 2005 og 2006, men veksten har i de senere år avtatt noe. NextGenTel hadde ved utgangen av 2011 totalt 30.600 bredbåndstelefonikunder. Bredbåndstelefonikundene utgjør dermed 16 % av den totale kundebasen ved utgangen av 2011.

Flere nye kunder kjøper både bredbånd og bredbåndstelefon, og det er forventet at kundebasen vil utvikle seg moderat i 2012.

NextGenTel har i 2011 utvidet tjenestetilbudet av bredbåndstelefon mot bedriftssegmentet og leverer nå framtidens telefoni- og samhandlingsplattform sammen med partnere. Bedrifter av en viss størrelse har mulighet til å få levert både Datanett (WAN) og telefoni fra NextGenTel.

#### Digital-TV – NextTV

NextGenTel's digital TV tilbud heter NextTV og omfatter alle de vanlige TV-kanalene, samt et bredt tilbud av filmer og programserier. Tjenesten bygger på en plattform utviklet som et samarbeid mellom flere selskaper i TeliaSonera. NextGenTel hadde en positiv vekst i antall TV-kunder i 2011. Ved utgangen av 2011 hadde selskapet totalt 10.500 digital-TV kunder. Det er grunn til å forvente videre vekst i kundemassen også i 2012. NextTV er også blitt tilgjengelig for fiberkunder, enten direkte eller over andres åpne eller lukkede nettverk.

## **Regnskap, regnskapsprinsipper og proforma tall**

Alle tall som er vist i denne rapporten gjelder NextGenTel AS og NextGenTel AS Konsern, og de tallene som det refereres til i Styrets årsberetning gjelder NextGenTel AS Konsern. Konsernregnskapet og selskapsregnskapet til NextGenTel AS er for regnskapsåret 2011 avlagt i samsvar med IFRS og forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (FOR 2008-01-21 nr. 57).

### **Salgsinntekter**

Omsetningen for året 2011 ble på 917,1 mNOK, noe som er nedgang fra 970,5 mNOK i 2010. Omsetningsnedgangen knytter seg til privatsegmentet og volumreduksjonen i kundemassen i 2011. I bedriftsmarkedet var det en underliggende omsetningsvekst på 9 %. Veksten skyldes flere kunder, både nasjonale og internasjonale kontrakter, og knytter seg til både bredbånd og tjenester som VPN datanett, samt oppstart av tjenester som Samordnet Kommunikasjon.

ARPU (Average revenue per user per month), eksklusive etableringsinntekter og andre inntekter, var NOK 300 i 2011. Dette er noe høyere enn i 2010 (NOK 297). Total ARPU, inklusive telefoni-, IPTV, etablerings- og andre inntekter, var NOK 400 i 2011 som var en økning på NOK 13 i forhold til 2010 (NOK 387). Det er forventet en vekst i total ARPU også i 2012 som følge av utvikling av en bredere portefølje av verdikørende tjenester innen DataNet for mellomstore og store bedrifter, samt smarte partnerskap som utfyller porteføljen.

### **Resultat**

Resultatet for konsernet ble redusert i 2011 i forhold til året før, og viser et underskudd før og etter skatt på henholdsvis -10,3 mNOK og -7,5 mNOK. Tilsvarende tall for 2010 var overskudd før skatt på 0,6 mNOK og et overskudd etter skatt på 0,4 mNOK. Årsaken til redusert resultat i 2011, sammenlignet med 2010, kan i stor grad tilskrives redusert omsetning i privatsegmentet som følge av redusert kundevolum. I tillegg inkluderer resultatet for 2011 restruktureringskostnader.

Bruttomarginen i 2011 var 49,7% som var omtrent på samme nivå som i 2010 (49,8%).

EBITDA (driftsresultat før avskrivninger) ble i 2011 127,6 mNOK, en reduksjon fra 149,1 mNOK i 2010. EBITDA-marginen ble 13,9% i 2011 sammenlignet med 15,4% i 2010.

Driftskostnadene, eksklusiv avskrivninger og varekostnad, ble redusert fra 334,3 mNOK i 2010 til 327,9 mNOK i 2011. Kostnadsreduksjonen skyldes både reduksjon i lønnskostnader, samt andre driftskostnader.

Avskrivninger for 2011 var på 142,9 mNOK. Sammenlignet med 2010 har avskrivningene blitt redusert med 9,5 mNOK (152,4 mNOK).

Driftsresultatet (EBIT) ble -15,3 mNOK i 2011, mot -3,3 mNOK i 2010.

Netto finansinntekter utgjorde 5,0 mNOK i 2011 mot netto finansinntekt på 3,8 mNOK i 2010. Det vises for øvrig til note 6 til årsregnskapet i forhold til hva netto finansinntekter relatert seg til.

Konsernets har ved årsskiftet ingen langsiktig rentebærende gjeld.

## Kontantstrøm og balanse

I 2011 foretok konsernet operative driftsinvesteringer for 121,6 mNOK mot 98,1 mNOK i 2010. Investeringene er i hovedsak relatert til utstyr til nye kundelinjer, forsterkninger av nettverksstruktur og –systemer samt aktiverte utviklingskostnader.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 137,1 mNOK i 2011. Tilsvarende tall for 2010 viste 151,4 mNOK.

Fri kontantstrøm etter foretatte investeringer var 15,5 mNOK i 2010 mot 53,2 mNOK i 2010. Netto kontantstrøm etter finansieringsaktiviteter var 24,7 mNOK i 2011, som var en reduksjon sammenlignet med 50,7 mNOK i 2010. Reduksjonen skyldes i hovedsak økte investeringer i 2011 i forhold til 2010.

Aksjekapital pr. 31.12.11 var 375 mNOK og bokført egenkapital ved utgangen av 2011 var 577,5 mNOK for konsernet og 571,9 mNOK for NextGenTel AS.

Investeringsnivået gjennom året 2011 var høyere enn i 2010. Fremtidig investeringsnivå vil følge investeringstakten i nye sentraler, nett og antall abonnenter. I tillegg vil det bli investert i nytt forretningsstøttesystem (BSS).

Likviditetssituasjonen ved utgangen av 2011 er god og konsernet hadde ved årsskiftet bankinnskudd på 226,9 mNOK.

Egenkapitalandelen var ved utgangen av 2011 på 69,3 % som er en reduksjon i forhold til utgangen av 2010 (72,7%).

Kundefordringer var pr. 31.12.11 på 131,0 mNOK. Realiserte tap på krav har i 2011 vært 2,3 mNOK, hvilket utgjør 0,3 % av omsetningen. Det er pr. 31.12.11 avsatt 4,0 mNOK til dekning av spesifikke tap på krav.

## Risiko

Rutiner for risikostyring foretas av virksomhetens økonomi og finansavdeling i samarbeid med de enkelte driftsenhetene, og rapporteres til styret.

### (i) Kredittrisiko

Konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe på grunn av likheter i kredittrisikoen.

Konsernet har retningslinjer og automatiserte prosesser for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige betalingsproblemer tidligere. Det er også etablert prosesser som ivaretar stenging av tjenesteleveransen dersom utestående beløp overstiger gitte grenser og kredittrammer.

Ledelsen anser at konsernets risikoeksponering er representert ved finansielle eiendeler i balansen, herunder i hovedsak kundefordringer.

### (ii) Renterisiko

Konsernet gjør løpende vurderinger med hensyn til eventuelle rentebindinger i tilknytning til gjeldsposter.

### (iii) Likviditetsrisiko

Konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer i samsvar med selskapets strategiplan for de kommende periodene (inntil 3 år).

NextGenTel har ved utgangen av 2011 en ubenyttet kontokreditt i TeliaSonera AS sin cash-pool pålydende mNOK 285.

#### (iv) Valutarisiko

Konsernet har ikke salg i utenlandsk valuta.

Konsernet benytter utenlandske leverandører vedrørende investeringer i sentrale nettverkskomponenter, og har i den forbindelse innkjøp i utenlandsk valuta.

Konsernet har ikke etablert terminkontrakter per 31.12.11.

Ledelsen vurderer konsernets valutarisiko som relativt moderat. Det gjøres imidlertid løpende vurderinger på risikobildet i tilknytning til investering og innkjøp i utenlandsk valuta.

### **Arbeidsmiljø**

NextGenTel har hovedkontor i Sandslimarka 31, Sandsli i Bergen og avdelingskontorer i Oslo og Trondheim. I løpet av 2011 ble avdelingskontorene i Stavanger og Kristiansand avviklet.

Ved inngangen til 2011 var det 284 ansatte, og ved utgangen var antallet 296, noe som gir en netto økning på 12 ansatte.

Ingen av selskapets medarbeidere er ansatt i utlandet.

Selskapet legger stor vekt på gode arbeidsmiljøtiltak som skal gjøre arbeidsplassen til et produktivt og trivelig sted basert på selskapets verdier om å utvise respekt, tilføre verdi og gjennomføringsevne.

Informasjon om selskapets verdier, mål, strategi og utvikling vektlegges høyt. Det avholdes månedlige allmøter samt flere samlinger og høstfest med rikelig tid til faglig oppdatering, intranettet oppdateres daglig med relevante nyheter, og i løpet av 2011 ble et kvartalsvis bedriftsblad "NextLeaf" opprettet.

Styret anser arbeidsmiljøet som godt. Det gjennomføres medarbeiderundersøkelser og det arbeides målrettet for kontinuerlig å forbedre medarbeidertilfredsheten i selskapet.

Samlet sykefravær var i 2011 8,1% av totale årsverk, noe som gir en økning på 2,2% målt mot 2010. I 2011 implementerte selskapet nytt system for sykefraværsoppfølging og ny rutine for melding av fravær. Det arbeides målbevisst for å redusere sykefraværet i selskapet.

Selskapet har gode forsikringsordninger for alle ansatte. Behandlingsforsikringen brukes som et verktøy for å redusere sykefraværet i bedriften. Det er også et godt samarbeid med bedriftshelsetjenesten.

Selskapets arbeidsmiljøutvalg har avholdt 3 møter i 2011. Det arbeides løpende med helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid.

I 2011 deltok selskapet i aksjonen "Trimtoppen" med høyt engasjement og bred deltakelse. Det ble også gjennomført en "NorgeRundt" skrittelleraksjon som gikk over 2 måneder der 165 ansatte deltok.

Det er i 2011 avholdt førstehjelpskurs og opplæring i bruk av nyervervet hjertestarter.

Selskapet har et engasjert Bedriftslag og Sosialutvalg som har gjennomført ulike aktiviteter med stor bredde i løpet av 2011.

Det har ikke vært registrert vesentlige personskader og/eller materielle skader eller ulykker i løpet av 2011.

### **Likestilling**

Både styret og selskapets ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret. Styret holdes kontinuerlig orientert om selskapets interne prosesser, og er ikke kjent med at det forekommer forskjellsbehandling innen forfremmelser, avlønning eller rekruttering grunnet kjønn eller etnisk bakgrunn i konsernet.

Selskapet har ved utgangen av 2011 en kvinneandel på 25 %, fordelt innenfor flere avdelinger og stillingskategorier. De fagområder selskapet i hovedsak rekrutterer fra, har historisk hatt lav kvinneandel. Gjennomsnittlig årslønn var 16 % høyere for mannlige ansatte i forhold til kvinnelige ansatte i 2011 og reflekterer den enkelte ansattes ansvarsområde og kvalifikasjoner.

NextGenTel legger forholdene til rette for likestilling i virksomheten og tilstreber likebehandling i overensstemmelse med lov om likestilling mellom kjønnene.

Av ansettelsene som ble gjort i 2011 var 38% kvinner.

### **Likestilling og likeverd for medarbeidere med nedsatt funksjonsevne**

Selskapet har tre ansatte med nedsatt funksjonsevne. Selskapet har lagt til rette forholdene for at disse medarbeiderne kan ha en givende arbeidsdag på lik linje med øvrige medarbeidere i selskapet. I tillegg har selskapet hatt tre personer, gjennom ulike NAV tiltak, på arbeidstrening i 2011.

Selskapet forsøker i størst mulig grad å tilpasse arbeidsforholdene slik at også personer med nedsatt funksjonsevne kan ta arbeid i selskapet.

### **Miljørapportering**

Selskapets virksomhet er ikke av en slik art at det forurensar det ytre miljø direkte. Selskapet forbrukte i 2011 en vesentlig mengde elektrisk kraft til drift av kontorer og data/teleutrustning.

Avfall fra bedriften vil i det vesentligste gjelde emballasje, og det er svært begrenset ulykkesrisiko forbundet med virksomheten.

### **Foretakets fremtidsutsikter**

NextGenTel vil i inneværende år legge opp til stabilitet i kundemassen i privatsegmentet og fortsatt vekst innen bedriftsmarkedet. Fokuset mot bedriftsmarkedet vil bli ytterligere forsterket og satsningen i bedriftsmarkedet vil også skje i tett samarbeid med partnere.



Selskapet vil også i 2012 systematisk arbeide for å øke kundetilfredsheten. Videre kommer NextGenTel til å bygge sterkere relasjoner til nye samarbeidspartnere, som vil gi selskapet tilgang til andre aksesssteknologier i både sentrale og regionale områder. Selskapet ønsker fortsatt ikke primært eierskap til aksessnett, men ser vekstmuligheter som leverandør av bredbåndstjenester og IPTV også til fiberkunder.

NextGenTel vil videreføre igangsatte salgs- og markedsaktiviteter for å befeste sin posisjon i markedet og videreutvikle profilen som bredbåndsspesialist.

I tillegg til videre utbygging av hovednettverkene vil selskapet fortsette utbyggingen av nye teknologier som for eksempel VDSL2 og fiber.

NextGenTel's økonomiske resultater påvirkes både av pris-, markeds- og konkurranseforhold.

Etter styrets vurdering er selskapet godt posisjonert for vekst. Styret er av den oppfatning at det både forretningsmessig og finansielt er lagt et godt grunnlag for en tilfredsstillende utvikling for NextGenTel i inneværende år.

### **Videre drift**

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med dette.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om årets drift og stillingen ved årsskiftet.

Etter utgangen av regnskapsåret er det ikke inntruffet forhold som det ikke er tatt hensyn til i årsregnskapet og som er vesentlige for å bedømme selskapets resultat og stilling.

### **Andre opplysninger**

Styret i NextGenTel AS består av syv medlemmer, hvorav fire aksjonærvalgte og tre representanter valgt av og blant de ansatte.

NextGenTel hadde per 31.12.2011 3.750.000.000 aksjer hver pålydende NOK 0,10, fordelt på 1 aksjonær, TeliaSonera Norge Holding AB NUF. Det er kun én aksjeklasse i selskapet.

Selskapet er et underkonsern av TeliaSonera AB.

### **Revisor**

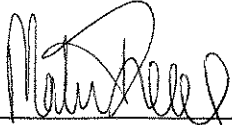

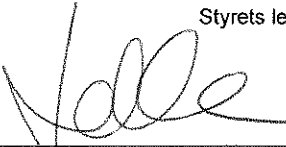

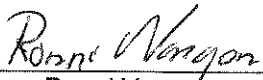
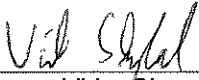
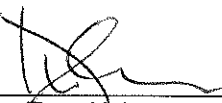

Selskapets revisor er PricewaterhouseCoopers AS ved partner Jan Roger Hånes.

## Resultatdisponering

Morselskapets underskudd i 2011 avsettes mot annen egenkapital med 8,0 mNOK.

Morselskapets egenkapital var på 571,9 mNOK, hvorav 0 mNOK var fri egenkapital. I henhold til god regnskapsskikk og aksjeloven § 8-1, har selskapet ikke tilstrekkelig fri egenkapital til å foreta avsetning til utbytte for 2011.

Bergen, 12. april 2012

 Malin Frenning Styrets leder	 Siv Margareta Fast Styremedlem	
 Lars Gunnar Klasson Styremedlem	 Erik Peter Lav Styremedlem	 Ronni Vangen Ansattvalgt styremedlem
 Vidar Skogedal Ansattvalgt styremedlem	 Tore Nyhammer Ansattvalgt styremedlem	 Rolf Barmen Administrerende direktør

# RESULTATREGNSKAP / INCOME STATEMENT

## 01.01 - 31.12

Morselskap				Konsern		
2011	2010		Beløp i NOK 1000 / Amount i NOK 1000	Notes	2011	2010
DRIFTSINNTEKTER / Revenue						
917 102	970 477	4	Salgsinntekt / Revenue	4	917 102	970 498
917 102	970 477		Sum driftsinntekter / Total revenue		917 102	970 498
DRIFTSKOSTNADER / Operating expenses						
461 635	487 060		Varekostnad / Cost of goods sold		461 635	487 060
160 357	163 607	5,16	Lønnskostnad / Payroll expenses	5,16	161 137	163 607
140 541	150 292	8,9	Ordinære avskrivninger og amortisering / Depreciation and amortisation expenses	8,9	142 881	152 404
171 852	174 840	6,11	Annen driftskostnad / Other operating expenses	6,11	166 738	170 693
934 385	975 800		Sum driftskostnader / Total operating expenses		932 391	973 764
-17 283	-5 323		DRIFTSRESULTAT / Operating profit/loss		-15 289	-3 267
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER / Financial income and expenses						
7 358	5 931	6	Finansinntekter / Financial income	6	5 402	4 486
-902	-651	6	Finanskostnader / Financial expenses	6	-412	-655
6 456	5 280		Netto finansposter / Net financial expenses		4 990	3 831
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD / Operating profit/loss before tax						
-10 827	-43				-10 299	564
-2 867	-52	7	Skattekostnad/(-inntekt) på ordinært resultat / Tax on ordinary result	7	-2 750	124
-7 960	9		ÅRSRESULTAT / Net profit/loss of the year		-7 549	440
Opplysninger om overføringer til: / Information on provisions for:						
-7 960	9		Annen EK / Other equity			
-7 960	9		Sum disponert / Total transferrals			

# **EIENDELER 31.12 / ASSETS 31.12**

Morselskap				Konsern		
2011	2010	Beløp i NOK 1000 / Amount in NOK 1000		Notes	2011	2010
<b>ANLEGGSMIDLER / NON CURRENT ASSETS</b>						
183 745	181 018	3,8	Immaterielle eiendeler / Intangible assets	3,8	183 745	181 018
3 982	0	7	Utsatt skattefordel / Deferred tax asset	7	3 526	0
0	0		Forretningseiendom og tomt / Property and land	9	53 708	53 763
167	5 790	9	Maskiner, utstyr (leaset) / Machinery and equipment (leased)	9	167	5 790
208 862	235 669	9	Maskiner og inventar / Machinery and Fixtures	9	208 918	235 669
1 207	2 406	9	Balanseførte kostnader / Capitalized cost	9	1 207	2 406
262	336	10	Investeringer i datterselskap / Investments in subsidiaries	10	0	0
46 784	47 457	10	Lån til foretak i samme konsern / Loans to group companies	10	0	0
106	106	19	Andre anleggsmidler / Other non current assets	19	106	106
445 114	472 782	<b>Sum anleggsmidler / Total non current assets</b>			451 376	478 752
<b>OMLØPSMIDLER / CURRENT ASSETS</b>						
131 004	115 943	11	Kundefordringer / Accounts receivables	11	131 004	115 943
23 951	7 646	11	Andre fordringer / Other receivables	11	23 951	7 646
226 228	201 321	12	Bankinnskudd, kontanter og lignende / Cash and cash equivalents	12	226 879	202 188
381 183	324 910	<b>Sum omløpsmidler / Total current assets</b>			381 834	325 777
826 297	797 692	<b>SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS</b>			833 211	804 528


# EGENKAPITAL OG GJELD 31.12 / EQUITY AND LIABILITIES 31.12


Morselskap				Konsern		
2011	2010	Beløp i NOK 1000 / Amount in NOK 1000		Notes	2011	2010
EGENKAPITAL / EQUITY						
Innskutt egenkapital / Owners equity						
375 000	375 000	13	Aksjekapital (3.750.000.000 aksjer à NOK 0,10) / Issued capital	13	375 000	375 000
280 575	280 575	13	Overkursfond / Share premium	13	280 575	280 575
655 575	655 575	Sum innskutt egenkapital / Total owners equity			655 575	655 575
Opptjent egenkapital / Accumulated profit/loss						
-83 680	-75 721	20	Annen egenkapital / Other equity			
0	0		Øvrig konsernkapital / Other group capital	20	-78 094	-70 545
-83 680	-75 721	Sum opptjent egenkapital / Total accumulated profit			-78 094	-70 545
571 895	579 855	Sum egenkapital / Total equity			577 481	585 030
GJELD / LIABILITIES						
Langsiktig gjeld / Non current liability						
0	1 200	7	Utsatt skatt forpliktelse / Deferred tax liability	7	0	1 578
0	1 200	Sum langsiktig gjeld / Total non current liabilities			0	1 578
Kortsiktig gjeld / Current liability						
88 821	55 381	15	Leverandørgjeld / Accounts payable	15	89 152	56 153
17 099	18 069	12	Skyldig offentlige avgifter / Public duties payable	12	17 682	18 413
2 302	0	7	Betalbar skatt / Tax payable	7	2 354	26
146 180	143 188	15	Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities	15	146 542	143 328
254 401	216 637	Sum kortsiktig gjeld / Total current liabilities			255 730	217 920
254 401	217 837	Sum gjeld / Total liabilities			255 730	219 498
SUM EGENKAPITAL OG GJELD / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES						
826 297	797 692				833 211	804 528

Bergen, 12. april 2012

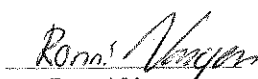
Styret i NextGenTel AS

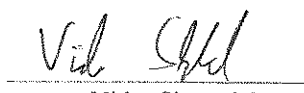
  
Malin Frenning  
Styrets leder

  
Siv Margareta Fast  
Styremedlem

  
Lars Gunnar Klasson  
Styremedlem

  
Erik Peter Lav  
Styremedlem

  
Ronni Vangø  
Ansattvalgt styremedlem

  
Vidar Skogedal  
Ansattvalgt styremedlem

  
Tore Nyhammer  
Ansattvalgt styremedlem

  
Rolf Barmen  
Administrerende direktør

# Oppstilling av endringer i egenkapitalen og oppstilling utvidet resultatregnskap

NextGenTel AS (tall i NOK 1000)

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Overkursfond	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.07	375 000	0	280 575	-89 493	566 082
Årets resultat	0	0	0	3 483	3 483
Egenkapital pr. 31.12.08	375 000	0	280 575	-86 010	569 566
Årets resultat	0	0	0	10 280	10 280
Egenkapital pr. 31.12.09	375 000	0	280 575	-75 730	579 846
Årets resultat	0	0	0	9	9
Egenkapital pr. 31.12.10	375 000	0	280 575	-75 720	579 855
Årets resultat	0	0	0	-7 960	-7 960
<b>Egenkapital pr. 31.12.11</b>	<b>375 000</b>	<b>0</b>	<b>280 575</b>	<b>-83 680</b>	<b>571 895</b>

NextGenTel AS Konsern (tall i NOK 1000)

	Aksjekapital	Overkursfond	Øvrig konsernkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.07	375 000	280 575	-85 517	570 058
Årets resultat	0	0	3 549	3 549
Egenkapital pr. 31.12.08	375 000	280 575	-81 968	573 607
Årets resultat	0	0	10 983	10 983
Egenkapital pr. 31.12.09	375 000	280 575	-70 986	584 590
Årets resultat	0	0	440	440
Egenkapital pr. 31.12.10	375 000	280 575	-70 545	585 030
Årets resultat	0	0	-7 549	-7 549
<b>Egenkapital pr. 31.12.11</b>	<b>375 000</b>	<b>280 575</b>	<b>-78 094</b>	<b>577 481</b>

Utvidet resultatregnskap (tall i NOK 1000)

	NextGenTel AS		NextGenTel AS Konsern	
	2011	2010	2011	2010
Årets resultat	-7 960	9	-7 549	440
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-7 960</b>	<b>9</b>	<b>-7 549</b>	<b>440</b>

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING / CASH FLOW STATEMENT

## 01.01 - 31.12

Morselskap				Konsern		
2011	2010		Beløp i NOK 1000 / Amount in NOK 1000	Notes	2011	2010
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter / Cash flow from operating activities</b>						
-10 827	-43		Resultat før skatt / Net profit before tax		-10 299	564
140 541	150 292	8,9	Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	8,9	142 881	152 404
-6 456	-5 280	6	Netto finansposter / Net financial expenses	6	-4 990	-3 831
-15 061	18 797	11	Endring i kundefordringer / Change in account receivables	11	-15 061	18 797
33 440	-8 493	15	Endring i leverandørgjeld / Change in account payables	15	32 999	-7 962
7 358	5 931	6	Innbetalt renter / Received interest	6	5 402	4 486
-13 609	-13 362		Endring i andre tidsavgrensningsposter / Changes in other accrued entries		-13 848	-13 058
135 386	147 842		<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter / Net cash flow from operating activities</b>		137 084	151 399
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities</b>						
-119 175	-94 999	8,9	Investeringer i varige driftsmidler / Investment in non current assets	8,9	-121 578	-98 171
9 598	357	9	Salg av varige driftsmidler (salgssum) / Proceeds from disposal of assets	9	9 598	357
0	-203	3	Investering i virksomhet / Acquisition of business	3	0	-203
-109 577	-94 845		<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cash flow from investing activities</b>		-111 980	-98 017
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities</b>						
0	-2 031	14	Nedbetaling av gammel gjeld / Payment of liabilities	14	0	-2 031
-902	-651	6	Utbetalte renter / Paid interest	6	-412	-655
-902	-2 682		<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities</b>		-413	-2 685
24 907	50 315		Netto endring i likvider i året / Net change in cash and cash equivalents		24 691	50 697
201 321	151 006		Kontanter og bankinnskudd per 01.01 / Cash and cash equivalents at 01.01		202 188	151 491

## **Noter til årsregnskapet**

### **Note 1 Generell informasjon**

NextGenTel AS er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Sandslimarka 31, 5254 Sandsli, Norge

Konsernets virksomhet er beskrevet i note 4 og note 10.

#### **Note 1.1 Regnskapsavleggelse**

Konsernregnskapet og selskapsregnskapet for NextGenTel AS er for regnskapsåret 2011 avlagt i samsvar med IFRS og forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (FOR 2008-01-21 nr. 57).

NextGenTel AS er et heleid datterselskap av Telia Sonera Norge Holding AB NUF, og konsernet NextGenTel AS et underkonsern av TeliaSonera AB.

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap. Konsernregnskapet er utarbeidet med ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

Konsernregnskapet omfatter morselskapet NextGenTel AS med datterselskaper. Se note 10 for fullstendig oversikt over konsernselskapene.

### **Note 2 Generelle regnskapsprinsipper**

#### **Note 2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta**

Konsernet presenterer sitt regnskap i NOK. Dette er også morselskapets funksjonelle valuta.

#### **Note 2.2 Konsolideringsprinsipper**

Konsernregnskapet inkluderer NextGenTel AS og selskaper som NextGenTel AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert.

#### **Note 2.3 Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.



## **Note 2.4 Kundefordringer**

Kundefordringer regnskapsføres til amortisert kost. Det ses bort fra renteelementet dersom dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall tapsføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer diskontert med fordringens opprinnelige effektive rentesats. Realiserte tap på fordringer kostnadsføres når de er påløpt.

## **Note 2.5 Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført.

Utviklingskostnader som er relatert til arbeid på fysiske driftsmidler og tilfredsstillere kriteriene for varige driftsmidler, klassifiseres og balanseføres som varige driftsmidler i balansen.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over forventet økonomisk levetid. Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

## **Note 2.6 Leasing**

### Finansielle leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Ved leieperiodens begynnelse innregnes finansielle leieavtaler til et beløp tilsvarende det laveste av virkelig verdi og minsteleiens nåverdi. Ved beregning av leieavtalens nåverdi benyttes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten dersom det er mulig å beregne denne, i motsatt fall benyttes selskapets marginale lånerente. Direkte utgifter knyttet til etablering av leiekontrakten er inkludert i eiendelens kostpris. Samme avskrivningstid benyttes som for selskapets øvrige avskrivbare eiendeler. Dersom det ikke foreligger en rimelig sikkerhet for at selskapet vil overta eierskapet ved utløpet av leieperioden, avskrives eiendelen over den korteste av periodene for leieavtalens løpetid og for eiendelens økonomiske levetid.

### Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter hvor det vesentligste av risiko er på kontraktspart, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktperioden.

## **Note 2.7 Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler balanseføres dersom det er sannsynlig at de forventede fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte foretaket; og eiendelens anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid måles til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger. Avskrivninger foretas med lineær metode over estimert brukstid. Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig.

Immaterielle eiendeler med ubestembar økonomisk levetid avskrives ikke, men testes årlig for verdifall på balansedagen.

### Patenter og lisenser

Beløp betalt for patenter og lisenser er balanseført og avskrevet lineært over forventet brukstid.

### Kundeportefølje

I forbindelse med oppkjøp blir oppkjøpt kundeportefølje identifisert og klassifisert som immateriell eiendel på grunnlag av underliggende kundekontrakter. Kundeporteføljen avskrives lineært over forventet levetid. Vurdering av forventet levetid er basert på selskapets egen erfaring med tilsvarende kunder.

### Goodwill

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrasket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall på balansedagen.

### Forskning og utvikling

Utgifter knyttet til forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper. Konsernet har ikke hatt forskningsaktiviteter gjennom 2011.

Selskapet balansefører utgifter knyttet til utvikling av nye produkter og interne systemer og applikasjoner i den grad produktet, prosessen eller systemene er teknisk og kommersielt gjennomførbar, har en bruksverdi og konsernet har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen. Utgifter som balanseføres inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henførbare fellesutgifter.

Balanseførte utviklingskostnader klassifiseres som immaterielle eiendeler i den grad eiendelen tilfredsstiller kriteriene for balanseføring, og ikke kan klassifiseres som varige driftsmidler.

Balanseførte utviklingskostnader føres i balansen til anskaffelseskost fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens estimerte brukstid.

## **Note 2.8 Investering i datterselskaper**

Investering i datterselskaper vurderes til historisk kostpris i selskapsregnskapet. I konsernregnskapet er investering i datterselskaper konsolidert for hele driftsåret, eventuelt fra overtagelsestidspunkt ved oppkjøp i løpet av året.

Finansielle fordringer og gjeld mellom konsernselskaper vurderes til amortisert kost.

## **Note 2.9 Avsetninger**

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

En avsetning for garanti innregnes når de underliggende produkter eller tjenester selges. Avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en vektning av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe.

Restruktureringsavsetninger innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort. Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløper for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

## **Note 2.10 Egenkapital**

### Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

## **Note 2.11 Prinsipper for inntektsføring**

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrullet merverdiavgift og rabatter.

Inntekter fra salg resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført.

Følgende spesifikke kriterier for inntektsføring gjelder:

### Abonnement:

Abonnementsinntekter periodiseres lineært over abonnementsperioden.

### Etablering:

Inntekter fra etablering av tilknytning og service tas til inntekt ved ferdigstilling, og når selskapet er forpliktet til å foreta en tjenesteleveranse.

Andelen av forskuddsbetalinger fra kunder som knytter seg til fremtidige serviceytelser, balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

## **Note 2.12 Utenlandsk valuta**

### Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

### **Note 2.13 Ytelser til ansatte**

#### Kollektiv pensjonsordning - Innskuddsplan

Konsernet har etablert en innskuddspensjonsordning for alle fast ansatte i henhold til reglene for obligatorisk tjenestepensjon (OTP).

Årlig forsikringspremie periodiseres over forsikringsperioden, og pensjonsinnskudd til ordningen kostnadsføres løpende.

### **Note 2.14 Offentlige tilskudd**

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes enten ved at tilskuddet føres som utsatt inntekt, eller ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

### **Note 2.15 Skattekostnad/(-inntekt)**

Skattekostnad/(-inntekt) består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld med unntak av:

- midlertidig forskjell knyttet til goodwill som ikke er skattemessig fradragsberettiget
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet når konsernet kontrollerer når de midlertidige forskjellene vil bli reversert og det ikke er antatt å skje i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapene vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Likeledes vil selskapene redusere utsatt skattefordel i den grad selskapene ikke lenger anser det som sannsynlig at de kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse er målt basert på forventet fremtidig skattesats til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse føres opp til nominell verdi og er klassifisert som henholdsvis finansielt anleggsmiddel og langsiktig forpliktelse i balansen.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

### **Note 2.17 Betingede forpliktelser og eiendeler**

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet dersom det ikke er overveiende sannsynlig at disse vil inntreffe. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte konsernet.

## **Note 2.18 Hendelser etter balansedagen**

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

## **Note 2.19 Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet**

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

- Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
- Virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser ved oppkjøp

Forventet brukstid og økonomisk levetid på konsernets driftsmidler er i stor grad påvirket av den teknologiske utvikling. Konsernet har investert i en fremtidsrettet plattform, og på grunnlag av dette antas det at det er et rimelig usikkerhetsintervall mellom 6-8 år.

Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

## **Note 3 Oppkjøp, kjøp av virksomhet og kjøp av kundeportefølje**

### a) Oppkjøp

Konsernet har ikke foretatt eller inngått avtale om oppkjøp av selskaper i 2011 eller etter balansedagen.

### b) Kjøp av virksomhet og kundeportefølje

Konsernet har ikke foretatt eller inngått avtale om oppkjøp av virksomhet eller vesentlige kundeporteføljer i 2011 eller etter balansedagen.

## **Note 4 Virksomhet og segmentinformasjon**

NextGenTel er den viktigste utfordreren innen bredbånd i Norge og tilbyr bredbåndsprодукter og tjenester til både bedrifter og private, uavhengig av aksesteknologi.

Sammen med partnere leverer selskapet profesjonelle og smarte løsninger til mange av de aller største bedriftene i Norden i tillegg til mellomstore og små bedrifter i Norge.

Med bredbåndsabonnement hos NextGenTel kan kundene surfe på Internett, snakke i bredbåndstelefon og se digital-TV, alt på ett og samme bredbånd.

Tilleggstjenester leveres på samme plattform, og til de samme markedsgrupper og geografi.

Ut fra virksomhetens risiko- avkastnings- og investeringsprofil, samt markeds- og produktmessige forhold, er det vurdert at konsernet opererer innenfor ett segment.

## Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte

Lønnskostnader (tall i 1000):	Morselskap		Konsern	
	2011	2010	2011	2010
Lønn, styrehonorar	143 707	139 137	144 328	139 137
Arbeidsgiveravgift	22 418	21 859	22 513	21 859
Pensjonskostnader	8 142	7 093	8 142	7 093
Andre ytelser	11 038	11 818	11 103	11 818
Balanseført utviklingskostnad	-24 949	-16 300	-24 949	-16 300
Sum	160 357	163 607	161 137	163 607
Gjennomsnittlig antall årsverk	285	273	286	273

Samlede ytelser til ledende personer i selskapet i 2011 (tall i 1000)	Styre-honorar	Lønn	Pensjon	Andre ytelser
Styremedlemmer	30	-	-	-
Jan Dagfinn Midtun (administrerende direktør 01.01.11-01.04.11)	-	1 930	53	104
Rolf Barmen (administrerende direktør 01.04.11-31.12.11, hvorav innleid fra annet selskap i TeliaSonera konsernet i perioden 1.4.11-31.8.11)	-	563	0	40
Selskapsledelse (8 personer)	-	9 670	569	673

Selskapsledelse er definert som personer som har myndighet og ansvar for planlegging, utførelse og overvåking av driften i selskapet og konsernet.

Utbetalt styrehonorar i 2011 vedrører honorar til ansatte representanter. Det er ikke utbetalt styrehonorar til styrerepresentanter fra morselskapet Telia Sonera Norge Holding AB NUF.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til administrerende direktør, styremedlemmer eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

### Revisor:

(Tall i 1000)	Morselskap		Konsern	
Ytelser til revisor i 2011:	2011	2010	2011	2010
Revisjonstjenester	343	190	404	255
Andre attestasjonstjenester	0	0	0	0
Andre ikke-revisjonstjenester	0	0	0	0
Totalt	343	190	404	255

Honorar til revisor er eksklusiv merverdiavgift.

## Note 6 Poster som er slått sammen i regnskapet

(Tall i 1000)	Morselskap		Konsern	
<i>Andre driftskostnader:</i>	2011	2010	2011	2010
Leiekostnader (lokaler, utstyr/maskiner etc.)	20 573	16 236	14 328	10 065
Innleid arbeidskraft	30 870	35 556	30 870	35 556
Eksterne honorarer	26 283	41 109	27 786	42 651
Salgs- og markedsføringskostnader, øvrige administrasjons- og driftskostnader	94 126	81 939	94 541	82 421
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>171 852</b>	<b>174 840</b>	<b>167 525</b>	<b>170 693</b>

(Tall i 1000)	Morselskap		Konsern	
<i>Finansinntekter:</i>	2011	2010	2011	2010
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	1 996	1 452	0	0
Renteinntekter bankinnskudd	4 360	3 343	4366	3 350
Renteinntekter kunder	200	516	200	516
Agio	800	607	800	607
Annen finansinntekt	3	13	3	13
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>7359</b>	<b>5 931</b>	<b>5369</b>	<b>4 486</b>

(Tall i 1000)	Morselskap		Konsern	
<i>Finanskostnader:</i>	2011	2010	2011	2010
Rentekostnad til foretak i samme konsern	493	0	0	0
Renter og omkostninger varegjeld	101	232	104	235
Rentekostnader bank	4	2	4	2
Renteelement finansiell leasing	0	114	0	114
Disagio	280	276	280	276
Annen finanskostnad	24	27	24	27
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>902</b>	<b>651</b>	<b>412</b>	<b>655</b>

## Note 7 Skatt

(Tall i 1000)

	Morselskap		Konsern	
	2011	2010	2011	2010
<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>				
Betalbar skatt	2 315	0	2 366	26
Tilbakeføring av skattemessig underskudd mot skattemessig overskudd i tidligere år	0	0	0	0
Endring i utsatt skatt	-5 182	-52	- 5 116	98
For meget avsatt skatt tidligere år	0	0	0	0
Sum skattekostnad/(-inntekt)	-2 867	-52	- 2 750	124

*Beregning av årets skattegrunnlag:*

Resultat før skattekostnad	-10 827	-42	-10 333	564
Permanente forskjeller *)	587	-143	587	-143
Endring i midlertidige forskjeller	18 462	-2 589	18 152	-3 122
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskap	8 222	-2 774	8 406	-2 701

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller:</i>				
Anleggsmidler	-8 582	8 520	-6 909	9 873
Omløpsmidler	-1 639	-1 462	-1 639	-1 462
Underskudd til fremføring	0	-2 774	-4 000	-2 774
Underskudd til fremføring	0	0	-43	0
Avsetning for forpliktelser	-4 000	0	0	0
Sum	-14 221	4 284	-12 591	5 637

Utsatt skatteforpliktelse/utsatt skattefordel	-3 982	1 200	-3 525	1 578
---	--------	-------	--------	-------

Det er selskapets vurdering at utsatt skattefordel vil forsvares gjennom framtidig skattepliktig inntekt.

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28 % av resultat før skatt:

	Morselskap		Konsern	
	2011	2010	2011	2010
28 % skatt av resultat før skatt	-3 031	-12	- 2 888	164
Andre skattemessige forskjeller	0	0	0	0
Permanente forskjeller (28 %) *)	164	-40	164	-40
Beregnet skattekostnad	2 867	-52	-2 723	124

Effektiv skattesats **)	26,0 %		26 %	22,0 %
-------------------------	--------	--	------	--------

\*) Inkluderer: ikke fradragsberettigede kostnader (representasjon, gaver, etc.).

\*\*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt.



## Note 8 Immaterielle eiendeler

NextGenTel AS (tall i 1000)	Egenutviklet software	Kunde-portefølje	Rettigheter, lisenser	Goodwill	Sum 2011
Anskaffelseskost pr 01.01.	111 544	130 893	20 078	91 220	353 734
Tilgang	41 820	0	0	0	41 820
Avgang	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	153 713	130 893	20 078	91 220	395 904
Akk. avskrivninger 31.12.	98 376	109 505	3 927	0	211 809
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	54 987	21 388	16 151	91 220	183 746
Årets avskrivninger	12 702	25 578	812	0	39 093
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Økonomisk levetid	3-7 år	4,5-5 år	20 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

Selskapet benytter i stor grad interne ressurser ved utvikling av styrings- og administrasjonssystemer, derav balanseført egenutviklet software pr 31.12.11 på mNOK 54,9. Styrings- og administrasjonssystemene vil være nødvendige og vesentlige verktøy i den daglige driften av selskapet, og systemene forventes å ha en økonomisk levetid og bruksverdi som minst motsvarer samlede utgifter. Det pågår løpende aktiviteter for å videreutvikle selskapets styrings- og administrasjonssystemer.

I 2010 mottok selskapet tNOK 677 i tilskudd fra Skattefunn-ordningen. Tilskuddet ble mottatt på grunnlag av det utviklingsarbeidet selskapet har utført ved utvikling av en to-veis interaktiv digital bredbånds plattform for digital TV (IPTV). Tilskuddet er i sin helhet ført til fradrag i balanseført egenutviklet software og periodiseres over estimert levetid på produktet.

Balanseføring av rettigheter, lisenser vedrører WiMax-lisenser i 2,3 GHz båndet og i 3,5 GHz båndet. Disse benyttes til formidling og fremføring av trådløse signaler.

Konsernet (tall i 1000)	Egenutviklet software	Kunde-portefølje	Rettigheter, lisenser	Goodwill	Sum 2011
Anskaffelseskost pr 01.01.	111 544	130 893	20 078	91 220	353 734
Tilgang	41 820	0	0	0	41 820
Avgang	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	153 713	130 893	20 078	91 220	395 904
Akk. avskrivninger 31.12.	98 376	109 505	3 927	0	211 809
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	54 987	21 388	16 151	91 220	183 746
Årets avskrivninger	12 702	25 578	812	0	39 093
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Økonomisk levetid	3-7 år	4,5-5 år	20 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

## Note 9 Varige driftsmidler

NextGenTel AS (tall i 1000)	Leasede driftsmidler	Maskiner og Inventar	Balanseførte kostnader	Sum 2011
Anskaffelseskost pr 01.01.	411 250	724 463	25 490	1 161 203
Avgang driftsmidler	0	0		0
Tilgang driftsmidler	0	67 824		67 824
Anskaffelseskost 31.12.	411 250	792 287	25 490	1 229 027
Akk. avskrivninger 31.12.	411 083	583 070	24 283	1 018 791
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	167	208 862	1 207	210 591
Årets avskrivninger	5 623	94 626	1 199	101 448

Selskapet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. Den økonomiske levetiden som danner grunnlag for beregning av avskrivninger på driftsmidlene er estimert til:

- \* Maskiner og inventar 3-7 år
- \* Balanseførte kostnader 3-10 år (fordelt over avtalt leieperiode)

Leasede driftsmidler avskrives lineært over økonomisk levetid til underliggende driftsmiddel. Balanseførte kostnader vedrører etableringsavgifter relatert til sambands- og losjietableringer som avskrives over avtalt leieperiode.

Utgifter til vedlikehold av selskapets varige driftsmidler kostnadsføres løpende over resultatet.

Konsernet (tall i 1000)	Tomt	Forretnings-eiendom	Leasede driftsmidler	Maskiner og Inventar	Balanseførte kostnader	Sum 2011
Anskaffelseskost pr 01.01.	4 552	55 850	411 250	724 463	25 490	1 221 605
Tilgang driftsmidler	0	1 723	0	68 441		70 164
Anskaffelseskost 31.12.	4 552	57 573	411 250	792 904	25 490	1 291 769
Akk. avskrivninger 31.12.	0	8 916	411 083	583 487	24 283	1 027 769
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	4 552	48 657	167	209 417	1 207	264 000
Årets avskrivninger	0	2 277	5 623	94 688	1 199	103 787

## Note 10 Investering i datterselskap og mellomværende med selskaper i samme konsern

NextGenTel AS (tall i 1000):

Datterselskapets navn:	Aksjekapital	Antall aksjer	Resultat pr. 31.12.2011	Egenkapital pr. 31.12.2011	Balanseført kostpris
Sandslimarka 31 AS	100	100	363	5 630	125
Broadpark AS	100	1 000 000	2	105	137
Sum			365	5 735	262

Selskapet har solgt aksjene i Chess Communication AS (tidligere Bredbåndsselskapet AS) i 2011 til kostpris.

Følgende selskaper inngår i konsernet:

	Ervervet	Kontor	Eierandel	Stemmeandel
Sandslimarka 31 AS	03.02.2006	Bergen	100 %	100 %
Broadpark AS	01.05.2000	Bergen	100 %	100 %

NextGenTel AS er morselskapet og det operative selskapet i konsernet. Sandslimarka 31 AS er et eiendomsselskap. Selskapet Broadpark AS har ingen ansatte og er uten aktivitet ved utgangen av 2011. I konsernregnskapet er selskapene konsolidert for hele driftsåret.

NextGenTel AS har yttet lån til foretak i samme konsern på til sammen netto mNOK 46,8.

(Tall i 1000)	2011	2010
Lån til foretak i samme selskap i samme konsern	46 784	47 457

Lånet er klassifisert som langsiktig og relaterer seg til finansiering av kjøp av forretningseiendom, samt langsiktig driftskreditt i datterselskapet Sandslimarka 31 AS. Lånet er avdragsfritt uten avtalt løpetid. Lånet renteberegnes til 3 måneder NIBOR med margin.

## Note 11 Kundefordringer og andre fordringer

NextGenTel AS / Konsern (tall i 1000):	2011	2010
Avsetning til dekning av spesifikke tap på fordringer	4 000	3 550
Konstaterte tap på fordringer	2 345	3 854
Endring i avsetning	450	-1 970
Tap på fordringer i resultatregnskapet	1895	1 884

Kundefordringer vurderes til pålydende med fradrag for avsetning for forventet tap. Selskapet har ingen fordringer i utenlandsk valuta pr. 31.12.2011.

Kundefordringer er ikke rentebærende og har en gjennomsnittlig kredittid på 20-45 dager.

Balanseført andre fordringer vedrører periodisering av forskuddsbetalte kostnader i forbindelse med leieavtaler på losji, fibersamband og driftsmidler.

## Note 12 Bankinnskudd og kontanter

Selskapet og konsernet har ikke plassert overskuddslikviditet i andre midler enn bankinnskudd. Selskapet er inkludert i TeliaSonera AB sin cash-pool med konsernkontosystem.

Pr 31.12.11 har selskapet skattetrekksgaranti på mNOK 8, som er tilstrekkelig for å dekke forpliktelser i forbindelse med skattetrekk.

## Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i NextGenTel AS pr. 31.12.2011 består av 3 750 000 000 aksjer med pålydende kr. 0,10. Balanseført aksjekapital er NOK 375 000 000.

Aksjekapitalen består av en aksjeklasse, hvor alle aksjene har identiske rettigheter og plikter.

### Eierstruktur

Aksjonærene i NextGenTel AS pr. 31.12.2011 var:

	A-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Telia Sonera Norge Holding AB NUF	3 750 000 000	100,0%	100,0%
Totalt antall aksjer	3 750 000 000	100,0%	100,0%

Konsernets innskutte egenkapital består av aksjekapital og overkursfond. Overkursfond relaterer seg til tingsinnskudd i forbindelse med overføring av eiendeler og forpliktelser med tillegg for andel overkurs i forbindelse med gjennomførte kapitalforhøyelser.

Det er ingen personer i styret eller konsernledelsen som eier aksjer pr. 31. desember 2011.

## Note 14 Langsiktig gjeldsforpliktelse

Konsernet har ingen langsiktig gjeld per 31.12.2011.

## Note 15 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Av balanseført leverandørgjeld har selskapet/konsernet følgende gjeldsposter i utenlandsk valuta:

(tall i 1000)	I valuta		Omregnet til NOK	
	2011	2010	2011	2010
Kortsiktig gjeld i utenlandsk valuta				
EUR	370	288	2873	2 248
USD	60	106	358	620
SEK	427	134	372	117
Sum			3603	2 985

Valutapostene er omregnet til NOK på grunnlag av tilhørende valutakurs på balansedagen.

Annen kortsiktig gjeld er balanseført med mNOK 146,2 pr. 31.12.11 for selskapet og mNOK 146,5 for konsernet (mNOK 143,2 for selskapet og mNOK 143,3 for konsernet pr. 31.12.10). Herav utgjør forskuddsfakturert inntekt mNOK 110,3 pr. 31.12.11 for selskapet og konsernet (mNOK 114,5 pr. 31.12.10).

## Note 16 Pensjonsytelser

Det er etablert en innskuddsbasert offentlig tjenstepensjon for de ansatte i selskapet/konsernet. Ordningen omfatter 295 ansatte pr. 31.12.11.

	Morselskap		Konsern	
	2011	2010	2011	2010
Pensjonskostnad i resultatregnskapet:				
Forsikringspremie pensjon	278	394	278	394
Innbetalt innskudd til medlemmer	7 864	6 700	7 864	6 700
Samlet pensjonskostnad	8 142	7 094	8 142	7 094
Antall medlemmer	295	284	295	284

Ved utgangen av 2011 innbetales innskudd tilsvarende 5 % av den ansattes samlede årslønn innenfor 1-6 G, og 8 % av den ansattes samlede årslønn innefor 6-12 G. Ordningen er lik for alle ansatte.

I tillegg har adm.dir fått videreført sin ytelsesbaserte pensjonsavtale fra tidligere arbeidsgiver i TeliaSonera konsernet. Denne ordningen er noe overfinansiert og selskapet har valgt å ikke balanseføre ordningen i 2011.

## Note 17 Ikke balanseførte garantiforpliktelser

	Morselskap		Konsern	
	2011	2010	2011	2010
Garantier stilt av kredittinstitusjon				
Leverandørgarantier	1 000	1 000	1 000	1 000
Skattetrekksgaranti	8 000	8 000	8 000	8 000
Andre garantier (leiekontrakter)	1 714	1 714	1 714	1 714
Sum garantier stilt av kredittinstitusjoner	10 714	10 714	10 714	10 714

## Note 18 Finansielle instrumenter

NextGenTel tilbyr bredbåndsprodukter og løsninger til både bedrifter og private, uavhengig av aksessteknologi.

Rutiner for risikostyring foretas av virksomhetens økonomi og finansavdeling i samarbeid med de enkelte driftsenhetene, og rapporteres til styret.

### (i) Kredittrisiko

Selskapet og konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe på grunn av likheter i kredittrisikoen.

Det er etablerte retningslinjer og automatiserte prosesser for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige betalingsproblemer tidligere. Det er også etablert prosesser som ivaretar stenging av tjenesteleveransen dersom utestående beløp overstiger gitte grenser og kredittrammer.

Ledelsen anser at selskapets og konsernets risikoeksponering er representert ved finansielle eiendeler i balansen, herunder i hovedsak kundefordringer.

### (ii) Renterisiko

Ledelsen gjør løpende vurderinger av eventuelle rentebindinger i tilknytning til gjeldsposter.

Verken selskapet eller konsernet har rentebærende langsiktig gjeld pr. 31.12.11.

(iii) Likviditetsrisiko

Konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer i samsvar med selskapets strategiplan for de kommende periodene (inntil 3 år).

Konsernets overskuddslikviditet er pr 31.12.11 plassert i bankinnskudd. Det vises også til note 12 for ytterligere informasjon.

(iv) Valutarisiko

Konsernet har ikke salg i utenlandsk valuta.

Konsernet benytter utenlandske leverandører vedrørende investeringer i sentrale nettverkskomponenter, og har i den forbindelse innkjøp i utenlandsk valuta. Se ytterligere informasjon vedrørende utestående gjeld i utenlandsk valuta pr 31.12.11 i note 15.

Konsernet har ikke etablert terminkontrakter pr. 31.12.11.

Ledelsen vurderer konsernets valutarisiko som relativt moderat. Det gjøres imidlertid løpende vurderinger på risikobildet i tilknytning til investering og innkjøp i utenlandsk valuta.

#### Note 19 Fordringer med forfall senere enn ett år

Selskapet har utbetalt tNOK 106 i forbindelse med leie av lokaler på Lysaker i Bærum og Sandslihaugen 10 i Bergen. Dette er depositum som tilbakebetales ved utløpet av leiekontrakten.

#### Note 20 Egenkapital

NextGenTel AS (tall i 1000)	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2010	375 000	280 575	-75 721	579 855
Årets resultat			- 7 959	- 7 959
Egenkapital pr 31.12 2011	375 000	280 575	-83 680	571 895

Konsern (tall i 1000)	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2010	375 000	280 575	-70 545	585 030
Årets resultat			- 7 548	-7 548
Egenkapital pr 31.12 2011	375 000	280 575	-78 093	577 481

## Note 21 Inntekter

	Morselskap		Konsern	
	2011	2010	2011	2010
Totale inntekter (i NOK mill)				
Bredbånd	840	889	840	889
Bredbåndstelefon (VoIP)	49	65	49	65
NextTV (digital-TV)	28	17	28	17
Total inntekt	917	971	917	971

	Morselskap		Konsern	
	2011	2010	2011	2010
Privatsegmentet (i NOK mill)				
Bredbånd	605	671	605	671
Bredbåndstelefon (VoIP)	47	63	47	63
NextTV (digital-TV)	28	17	28	17
Total inntekt	680	751	680	751

	Morselskap		Konsern	
	2011	2010	2011	2010
Bedriftsegmentet (i NOK mill)				
Bredbånd	235	218	235	218
Bredbåndstelefon (VoIP)	2	2	2	2
Total inntekt	237	220	237	220

## Note 22 Transaksjoner med nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 17, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt i note 8.

Transaksjoner	Nærstående/selskap	Tilhørighet	2011	2010
Kjøp av varer og tjenester	TeliaSonera International Carrier	Konsernselskap	10	10
Kjøp av varer og tjenester	Teliasonera AB	Konsernselskap	6,5	8
Kjøp av varer og tjenester	Teliasonera AB Networks	Konsernselskap	1,5	3,4
Kjøp av varer og tjenester	Teliasonera OY	Konsernselskap	2	1,4
Kjøp av varer og tjenester	Andre konsernselskaper	Konsernselskap	1	0
Husleie og administrative tjenester	Sandslimarka 31 AS	Datterselskap	10	7,6
Totalt kjøp fra nærstående parter			31	30,3

Transaksjoner	Nærstående/selskap	Tilhørighet	2011	2010
Salg av tjenester	Teliasonera AB BB	Konsernselskap	74	53
Salg av tjenester	Teliasonera OY	Konsernselskap	13	2
Salg av tjenester	Telia Danmark	Konsernselskap	1	0
Totalt salg til nærstående parter			88	55

Konsernet kjøper og selger tjenester mot andre konsernselskaper, og spesielt er dette aktuelt for felles utvikling av systemer og løsninger tiltenkt for benyttelse for flere konsernselskaper. I tillegg kjøper konsernet ulike administrative tjenester fra konsernspissen Teliasonera AB.





Til generalforsamlingen i NextGenTel AS

## **Revisors beretning**

### **Uttalelse om årsregnskapet**

Vi har revidert årsregnskapet for NextGenTel AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet NextGenTel AS' finansielle stilling per 31. desember 2011 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9.

## **Uttalelse om øvrige forhold**

### *Konklusjon om årsberetningen*

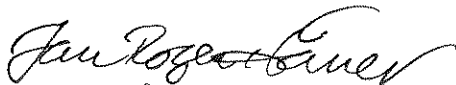
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 12. april 2012

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Jan Roger Hånes'.

Jan Roger Hånes

Statsautorisert revisor

# Årsregnskap 2010

## NextGenTel AS Konsern

Org.nr. 981 649 141



# **NextGenTel AS / NextGenTel AS Konsern Styrets årsberetning for 2010**

NextGenTel er bredbåndspioneren som alltid utfordrer. Selskapets løsninger er enkle og smarte, både for private og bedrifter. Selskapet leverer bredbåndsprdakter og tjenester, uavhengig av aksesteknologi. Selskapet leverer til omlag 196.000 kunder over hele landet, og har 280 ansatte ved hovedkontoret i Bergen og kontorer i Oslo, Trondheim, Stavanger og Kristiansand. NextGenTel er et heleid datterselskap av TeliaSonera, Nordens og Baltikums ledende telekommunikasjonsselskap. TeliaSonera har også 100 % eierskap i de norske søsterselskapene NetCom og Chess.

NextGenTel sin visjon er å gjøre det smarte enkelt for selskapets kunder. Selskapets forretningsidé er å levere bredbåndsprdakter og tjenester uavhengig av aksesteknologi, til både bedrifter og private. Som en del av TeliaSonera og sammen med partnere skal NextGenTel være den fremtidsrettede og kostnadseffektive bredbåndslverandøren i Norge.

Ved å bygge et kraftig IP-basert nettverk, kan bredbånd brukes til en lang rekke arbeidsoppgaver og tjenester. Bredbåndsløsningene til NextGenTel setter brukeren i stand til å utforske nye opplevelser langt utover det å kunne surfe raskere på Internett. I tillegg til videre utbygging av hovednettverkene fortsetter selskapet utbygging av nye teknologier som for eksempel VDSL2 og fiber.

NextGenTel sin ambisjon er å være en drivende kraft på veien til nye og attraktive bredbåndsmuligheter. Med ny bruk av Internett og telekommunikasjon endres stadig måten vi lever på, og prdakter og tjenester fra NextGenTel gjør dette mulig for kundene. Der andre graver nye og kostbare fremføringsveier, har NextGenTel siden starten i mars 2000 utnyttet potensialet i allerede eksisterende nettstruktur og telefonlinjer. Dette gjør at det å levere til nye kunder går både raskere og billigere.

NextGenTel tilbyr bredbåndsløsninger uavhengig av aksesteknologi til bedrifter og private husstander i store deler av Norge, hovedsakelig basert på egen utstyrsplattform og nettløsning. NextGenTel har et moderne, robust og landsdekkende høyhastighets bredbåndsnett. Internettforbindelsene er satt opp med full redundans mot det globale internett via TeliaSonera sin internasjonale leverandør, TeliaSonera Internasjonal Carrier, som er Europas største Internettleverandør. I tillegg er NextGenTel representert direkte på nasjonale samtrafikkpunkt som NIX1, NIX2, og TRDIX, samt at selskapet har en rekke direkte samtrafikkavtaler med innholdsleverandører og Internettleverandører i Norge. Dette sikrer at kundens Internettforbindelse har optimal ytelse både nasjonalt og internasjonalt.

NextGenTel er i starten av sin satsning i fibermarkedet, og samarbeider allerede med flere lokale leverandører om utbygging av bredbånd over fiber. Samarbeidet innebærer at private husstander og bedrifter kan tilknyttes NextGenTel sitt nettverk via fiber, og dermed få tilgang til NextGenTel sitt prdaktutvalg. NextGenTel er bredbåndsspesialist, og kan sammen med fibereierne tilby en totalpakke som er blant de beste i markedet. NextGenTel leverer innholdet. Selskapet tilbyr TV-kanaler fra Viasat og Canal+ samt egen telefoniløsning, blant annet med kontrollpanel på web og telefonsvarer. Kundene forholder seg til én leverandør, én faktura og én kundeservice. Kundene får også tilgang til sine egne administrasjonssider på nett, med blant annet fakturaoversikt og administrering av

epost. NextGenTel har et velfungerende driftsapparat, en dyktig kundeservice og eget nasjonalt høyhastighets nettverk. For NextGenTel's samarbeidspartnere betyr dette at de kan konsentrere seg om å bygge fiberstrukturen, mens NextGenTel sørger for at det "settes lys på fiberen".

Overfor privatmarkedet leverer NextGenTel i dag kombinasjoner av ADSL, ADSL2+, VDSL2 og fiber, og hvor kunden kan velge mellom ulike hastigheter og priser. Inkludert i abonnementet får man anledning til å etablere hele 50 e-postadresser tilknyttet domenenavnet broadpark, man kan tildele 5 gigabyte lagringskapasitet til sine forskjellige e-postadresser og hjemmesider, og man kan nå sin e-postkonto via web fra hvor som helst i verden. Selskapet leverer også NextPhone bredbåndstelefon, NextTV digital-TV, sikkerhetsprogrammer, sikker lagring over nettet, trådløs ruter mv.

I tillegg til bredbånd basert på ulike aksessteknologier tilknyttet en fast adresse, tilbyr NextGenTel også mobile bredbåndssabonnementer på vegne av NetCom. Mobilt bredbånd har vist en meget sterk vekst de siste årene, og selskapet selger slike abonnementer primært som supplement til vanlig bredbånd. NextGenTel sin pakkeløsning "NextGenTel Overalt" er basert på en kombinasjon av fast og mobilt bredbånd, og tilbys i så vel privat- som i bedriftssegmentet.

Via PC kan man benytte seg av både web-TV, ulike TV-stasjoner og leie film fra et rikholdig filmtilbud (video-on-demand).

NextGenTel har TV-tjeneste for selskapets bredbåndskunder. Hos NextGenTel er HD-dekoder standard og TV kundene får Norges største utvalg i leiefilm og over 80 kanaler å velge mellom. I 2010 styrket NextGenTel den interaktive delen av TV-tilbudet ved å utvide TV-tilbudet med HD PVR dekoder. Selskapets bredbåndskunder har hatt tilbud om TV-tjenesten NextTV en tid. NextGenTel var en av de første bredbåndssaktørene som leverte digitalt TV i HD-kvalitet over xDSL. De interaktive mulighetene gir seerne større valgfrihet til å velge programmer og filmer når det passer brukeren. IPTV-tjenesten leveres over ulike bredbåndssabonnementer basert på bredbåndsteknologiene ADSL2+, VDSL2 og fiber. Tjenesten bygger på en plattform utviklet som et samarbeid mellom flere selskaper i TeliaSonera, og brukes så langt av omlag 1 million TV-tittere i Norge, Sverige, Danmark og Finland.

I bedriftsmarkedet tilbyr NextGenTel profesjonelt bredbånd til alle bedrifter. Hastighet kan velges ut fra bedriftens behov og bedriftene kan være trygge på at de får en stabil tjeneste. Tjenestene kombinerer fleksibilitet, skalerbarhet og funksjonalitet og gir mulighet for å optimalisere løsninger som dekker alle bedriftens behov og krav. Selskapet leverer også naturlig tilhørende tjenester. Gjennom å være eid av TeliaSonera og representere konsernets bredbåndsvirksomhet i Norge, økte NextGenTel's virksomhetsomfang i 2010 ved at det ble levert flere bredbåndsforbindelser og tjenester over så vel fiber som DSL til et profesjonelt marked både her til lands og internasjonalt.

NextGenTel fortsatte i 2010 byggingen av trådløse bredbåndssoner under merkenavnet HomeRun (WiFi baserte trådløse soner). I 2010 ble det i bedriftsmarkedet inngått avtaler om etablering av trådløse surfesoner som gjør at NextGenTel blir størst på trådløse soner i Norge. NextGenTel er også den aktøren som har flest frekvenslisenser for WiMax-basert trådløst bredbånd i Norge. Kommersiell tjenester er i drift både i bedriftsmarkedet og i enkelte områder rettet mot privatmarkedet.

WiMax-teknologien vil også støtte nomadisk og mobil bruk, og er en del av NextGenTels plattform for personlig bredbånd.

## Markedsutvikling

### Bredbånd

Totalt var det 1,689 millioner bredbåndsabonnement ved første halvår 2010 i følge Post- og Teletilsynets statistikk for første halvår 2010. Dette er en økning på 82.000 i forhold til utgangen av første halvår 2009. Veksten for de to forrige periodene var til sammenligning 93.000 og 152.000. xDSL ble lansert mot slutten av 2000 og er den bredbåndsteknologien som har størst markedsandel. Ved utgangen av første halvår 2010 var det totalt 975.000 xDSL abonnement (58 prosent av alle bredbåndsabonnement), en nedgang på 67.700 fra samme periode i 2009. Bredbåndsaksesser levert over fiber og kabel-TV viser vekst de siste fem årene. Ved utgangen av juni 2010 hadde 231.000 kunder bredbånd over optisk fiber og 445.000 bredbåndsabonnement basert på kabel-TV. Kabel-TV-nett med bredbåndskapasitet har en mindre geografisk utbredelse enn xDSL. Bredbåndsaksess over optisk fiber økte med 64.500 abonnement, en økning på 3,3 prosent fra første halvår 2009 til første halvår 2010, mens bredbånd over kabel-TV i tilsvarende periode vokste med 3,6 prosent som tilsvarer en økning på 79.300 abonnement.

Bredbåndspenetrasjonen er i følge Post- og Teletilsynets statistikk over det norske ekommerket per 1. halvår 2010 på 71% av husstandene i Norge.

NextGenTel har gjennom 2010 vært den nest største aktøren i det norske xDSL bredbåndsmarkedet målt i antall linjer, og fremstår som hovedalternativet til Telenor ved valg av bredbånd til private kunder i Norge. Veksten i antall bredbåndslinjer over xDSL teknologi er redusert i 2010 rent antallsmessig. Det er grunn til å anta at antall xDSL linjer vil avta også i 2011. Det er bredbånd levert over kabel og fiber som har hatt relativt sterkest vekst i den senere tid. NextGenTel følger en strategi som innebærer at selskapet skal tilby bredbåndsprодукter og –tjenester til både bedrifter og private, uavhengig av aksessteknologi (ADSL, SHDSL, VDSL2, fiber, WiMax, WiFi).

NextGenTel hadde totalt 196.000 bredbåndslinjer/-abonnenter ved utgangen av 2010. Antall linjer/abonnement i bedriftsmarkedet var 19.000 linjer.

### Bredbåndstelefonti – NextPhone

Bredbåndstelefonti er fasttefonti over Internet Protocol (IP), en kommunikasjonsprotokoll som tar hånd om adressering og veivalg for datapakker for Internett og andre IP-baserte nett. Bredbåndstelefonti ble introdusert i det norske markedet i 2004. Økningen i antall abonnement var særlig sterk i 2005 og 2006, men veksten har i de senere år avtatt noe. NextGenTel hadde ved utgangen av 2010 totalt 36.000 bredbåndstelefontikunder. Bredbåndstelefontikundene utgjør dermed 18,4% av den totale kundebasen ved utgangen av 2010.

Flere nye kunder kjøper både bredbånd og bredbåndstelefonti, og det er forventet at kundebasen vil utvikle seg moderat i 2010. I tillegg forventes det en stadig økende oppmerksomhet rundt nye og spennende tjenester som webbasert styring av eget telefonabonnement og meldingsintegrasjon med e-post og talemeldinger.

NextGenTel vil komme til å utvide tjenestetilbudet av bredbåndstelefonti mot bedriftssegmentet i kommende år.

### Digital-TV – NextTV

NextGenTel's digital TV tilbud heter NextTV og omfatter alle de vanlige TV-kanalene, samt et bredt tilbud av filmer og programserier. Tjenesten bygger på en plattform utviklet som et samarbeid mellom flere selskaper i TeliaSonera. Av de viktigste nyhetene i 2010 er styrkingen av den interaktive delen av TV-tilbudet med HD PVR dekode. NextGenTel

hadde ved utgangen av 2010 totalt 6.400 digital-TV kunder. Det er grunn til å forvente vekst i kundemassen i 2011. NextTV er også blitt tilgjengelig for fiberkunder, enten direkte eller over andres åpne eller lukkede nettverk.

## **Regnskap, regnskapsprinsipper og proforma tall**

Alle tall som er vist i denne rapporten gjelder NextGenTel AS og NextGenTel AS Konsern, og de tallene som det refereres til i Styrets årsberetning gjelder NextGenTel AS Konsern. Konsernregnskapet og selskapsregnskapet til NextGenTel AS er for regnskapsåret 2010 avlagt i samsvar med IFRS og forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (FOR 2008-01-21 nr. 57).

## **Salgsinntekter**

Totalt ble omsetningen i 2010 på 970,5 mNOK mot 916,1 mNOK i 2009. Dette representerer en vekst på 5,9 %. Omsetningsveksten skyldes i hovedsak at 2010 inkluderer inntekt for hele året for oppkjøpt ADSL og VoIP virksomhet fra Tele2 Norge, mens inntekt for 2009 inkluderer bare andre halvår 2009, siden overtakelsen av kundemassen var 1. juli 2009. I tillegg økte omsetning fra B2B segmentet med 30% i 2010 i forhold til 2009. Inntekter fra privat segmentet har imidlertid vist en reduksjon i takt med volumreduksjonen i kundemassen i 2010.

ARPU (Average revenue per user per month), eksklusive etableringsinntekter og andre inntekter, var NOK 297 i 2010. Dette er noe høyere enn i 2009 (NOK 287). Total ARPU, inklusive telefoni-, IPTV, etablerings- og andre inntekter, var NOK 387 i 2010 som var en økning på NOK 10 i forhold til 2009 (NOK 377). Det er forventet en vekst i total ARPU også i 2011 som følge av utvikling av en bredere portefølje av verdiøkende tjenester innen DataNet for mellomstore og store bedrifter, samt smarte partnerskap som utfyller porteføljen.

## **Resultat**

Resultatet for konsernet ble redusert i 2010 i forhold til året før, og viser et overskudd før og etter skatt på henholdsvis 0,6 mNOK og 0,4 mNOK. Tilsvarende tall for 2009 var overskudd før skatt på 15,2 mNOK og et overskudd etter skatt på 11 mNOK. Årsaken til redusert resultat i 2010, sammenlignet med 2009, kan i stor grad tilskrives redusert omsetning i privat segmentet som følge av redusert kundevolum, høyere personellkostnader, samt implementerings- og migrasjonskostnader for første kvartal 2010 i forbindelse med oppkjøpt ADSL og VoIP virksomhet fra Tele2 Norge.

Bruttomarginen i 2010 var 49,8 % som var en reduksjon fra 50,9 % i 2009. Reduksjonen har sin årsak i blant annet økte varekostnader knyttet til nye prosjekter og produkter.

EBITDA (driftsresultat før avskrivninger) ble i 2010 149,1 mNOK, en reduksjon fra 163,6 mNOK i 2009. EBITDA-marginen ble 15,4% i 2010 sammenlignet med 17,9 % i 2009.

Driftskostnadene, eksklusiv avskrivninger og varekostnad, økte fra 302,7 mNOK i 2009 til 334,3 mNOK i 2010. Kostnadsveksten skyldes i hovedsak økte personellkostnader, samt implementerings- og migrasjonskostnader for første kvartal 2010 i forbindelse med oppkjøpt ADSL og VoIP virksomhet fra Tele2 Norge.

Lønnskostnad og annen driftskostnad utgjorde 34,4% av omsetningen i 2010 som var en økning fra 33,0% i 2009.

Vekst i 2010 med tilhørende investeringer (CAPEX), kombinert med full avskrivningseffekt på utbygging av nye sentraler i 2009, har gitt en økning i avskrivninger inklusive amortiseringer i forhold til 2009 (+0,5%). Sammenlignet med 2009 har avskrivningene økt fra 151,6 mNOK til 152,4 mNOK.

Driftsresultatet (EBIT) ble -3,3 mNOK i 2010, en reduksjon fra 11,9 mNOK i 2009.

Netto finansinntekter utgjorde 3,8 mNOK i 2010 mot netto finansinntekt på 3,2 mNOK i 2009. Det vises for øvrig til note 6 til årsregnskapet i forhold til hva netto finansinntekter relatert seg til.

Renteelementet på leasingkontrakter utgjør for 2010 0,1 mNOK (0,8 mNOK i 2009). Konsernets har ved årsskiftet ingen langsiktig rentebærende gjeld. Selskapets finansielle avtaler med kredittinstitusjoner ble nedbetalt i sin helhet i henhold til kontrakter i 2010.

### **Kontantstrøm og balanse**

I 2010 foretok konsernet operative driftsinvesteringer for 98,1 mNOK mot 88,9 mNOK i 2009. Investeringene er i hovedsak relatert til utstyr til nye kundelinjer, forsterkninger av nettverksstruktur og –systemer samt aktiverte utviklingskostnader.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 146,9 mNOK i 2010. Tilsvarende tall for 2009 viste 129,5 mNOK.

Fri kontantstrøm etter foretatte investeringer var 48,9 mNOK i 2010 mot -59,4 mNOK i 2009. Netto kontantstrøm etter finansieringsaktiviteter var 50,7 mNOK i 2010, som var en økning sammenlignet med -62,9 mNOK i 2009. Økningen skyldes i hovedsak at selskapet i 2009 kjøpte virksomhet fra Tele2, mens det i 2010 ikke er foretatt noe oppkjøp av virksomhet.

Aksjekapital pr. 31.12.10 var 375 mNOK og bokført egenkapital ved utgangen av 2010 var 585 mNOK for konsernet og 579,9 mNOK for NextGenTel AS.

Investeringsnivået gjennom året 2010 har vært noe høyere enn i 2009. Fremtidig investeringsnivå vil følge investeringstakten i nye sentraler, nett og antall abonnenter.

Likviditetssituasjonen ved utgangen av 2010 er god og konsernet hadde ved årsskiftet bankinnskudd på 202,2 mNOK.

Egenkapitalandelen var ved utgangen av 2010 på 72,7% som er en reduksjon i forhold til utgangen av 2009 (70,7%).

Kundefordringer var pr. 31.12.10 på 115,9 mNOK. Realiserte tap på krav har i 2010 vært 3,9 mNOK, hvilket utgjør 0,4 % av omsetningen. Det er pr. 31.12.10 avsatt 3,6 mNOK til dekning av spesifikke tap på krav.

### **Risiko**

Rutiner for risikostyring foretas av virksomhetens økonomi og finansavdeling i samarbeid med de enkelte driftsenhetene, og rapporteres til styret.



#### (i) Kredittrisiko

Konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe på grunn av likheter i kredittrisikoen.

Konsernet har retningslinjer og automatiserte prosesser for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige betalingsproblemer tidligere. Det er også etablert prosesser som ivaretar stenging av tjenesteleveransen dersom utestående beløp overstiger gitte grenser og kredittrammer.

Ledelsen anser at konsernets risikoeksponering er representert ved finansielle eiendeler i balansen, herunder i hovedsak kundefordringer.

#### (ii) Renterisiko

Konsernet gjør løpende vurderinger med hensyn til eventuelle rentebindinger i tilknytning til gjeldsposter.

#### (iii) Likviditetsrisiko

Konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer i samsvar med selskapets strategiplan for de kommende periodene (inntil 3 år).

NextGenTel har ved utgangen av 2010 en ubenyttet kontokreditt i TeliaSonera AS sin cash-pool pålydende mNOK 285.

#### (iv) Valutarisiko

Konsernet har ikke salg i utenlandsk valuta.

Konsernet benytter utenlandske leverandører vedrørende investeringer i sentrale nettverkskomponenter, og har i den forbindelse innkjøp i utenlandsk valuta.

Konsernet har ikke etablert terminkontrakter per 31.12.10.

Ledelsen vurderer konsernets valutarisiko som relativt moderat. Det gjøres imidlertid løpende vurderinger på risikobildet i tilknytning til investering og innkjøp i utenlandsk valuta.

### **Arbeidsmiljø**

NextGenTel har hovedkontor i Sandslimarka 31, Sandsli i Bergen og avdelingskontorer i Oslo, Trondheim, Stavanger og Kristiansand.

Ved inngangen til 2010 var det 262 ansatte, og ved utgangen var antallet 284, noe som gir en netto økning på 22 ansatte.

Ingen av selskapets medarbeidere er ansatt i utlandet.

Selskapet legger stor vekt på gode arbeidsmiljøtiltak som skal gjøre arbeidsplassen til et trivelig sted og som legger forholdene til rette for at de ansatte kan ha en profesjonell, engasjert og nyskapende arbeidsdag.

Styret anser arbeidsmiljøet som godt. Det er ikke gjennomført medarbeiderundersøkelser i 2010, men redusert sykefravær, relativt lav "staff turn over", og generelt gode tilbakemeldinger fra ansatte på trivsel underbygger at arbeidsmiljøet er godt.

Samlet sykefravær var i 2010 5,9 % av totale årsverk, noe som gir en reduksjon på 1,7 % målt mot 2009. Målrettet arbeid i forhold til enkeltansatte med langtidsfravær anses å være vesentlig årsak til reduksjonen. Det er etablert gode oppfølgingsrutiner for sykemeldte, og selskapet prioriterer oppfølging og trening av ledere i forhold til håndtering av sykefravær.

Selskapet har etablert gode forsikringsordninger for alle ansatte. Bruken av behandlingsforsikringen i 2010 viser at denne er et verktøy som brukes aktivt for å redusere sykefraværet i bedriften. Det er også et godt samarbeid med bedriftshelsetjenesten.

Selskapet har et velfungerende arbeidsmiljøutvalg som har avholdt 4 møter i 2010. Det arbeides løpende med helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid, og det har blant annet vært gjennomført vernerunde med påfølgende utarbeidelse av tiltaksplan i 2010.

Det har ikke vært registrert vesentlige personskader og/eller materielle skader eller ulykker i løpet av 2010.

## **Likestilling**

Både styret og selskapets ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret. Styret holdes kontinuerlig orientert om selskapets interne prosesser, og er ikke kjent med at det forekommer forskjellsbehandling innen forfremmelser, avlønning eller rekruttering grunnet kjønn eller etnisk bakgrunn i konsernet.

Selskapet har ved utgangen av 2010 en kvinneandel på 21 % fordelt innenfor flere avdelinger og stillingskategorier. De fagområder selskapet i hovedsak rekrutterer fra, har historisk hatt lav kvinneandel. Gjennomsnittlig årslønn var 9% høyere for mannlige ansatte i forhold til kvinnelige ansatte i 2010 og reflekterer den enkelte ansattes ansvarsområde og kvalifikasjoner.

NextGenTel legger forholdene til rette for likestilling i virksomheten og tilstreber likebehandling i overensstemmelse med lov om likestilling mellom kjønnene.

Av ansettelsene som ble gjort i 2010 var 29% kvinner.

## **Likestilling og likeverd for medarbeidere med nedsatt funksjonsevne**

Selskapet har to ansatte og en innleide medarbeidere med nedsatt funksjonsevne. Selskapet har lagt til rette forholdene for at disse medarbeiderne kan ha en profesjonell, engasjert og nyskapende arbeidsdag på lik linje med øvrige medarbeidere i selskapet. I tillegg har selskapet hatt seks personer, gjennom ulike NAV tiltak, på arbeidstrening i 2010.

Selskapet forsøker i størst mulig grad å tilpasse arbeidsforholdene slik at også personer med nedsatt funksjonsevne kan ta arbeid i selskapet.

## **Miljørapportering**

Selskapets virksomhet er ikke av en slik art at det forurensar det ytre miljø direkte. Selskapet forbrukte i 2010 en vesentlig mengde elektrisk kraft til drift av kontorer og data/teleutrustning.

Avfall fra bedriften vil i det vesentligste gjelde emballasje, og det er svært begrenset ulykkesrisiko forbundet med virksomheten.

## **Foretakets fremtidsutsikter**

NextGenTel vil i inneværende år legge opp til vekst innen multiaksess, og da spesielt ved et større innslag av fiberbasert bredbånd, økt utvalg av innhold og forsterke fokuset mot bedriftsmarkedet. Satsningen i bedriftsmarkedet vil også skje i tettere samarbeid med søsterselskapet NetCom. Som et konkret utslag av dette vil NextGenTel og NetCom i Oslo samlokalisere og integrere sin salgsvirksomhet mot bedriftskunder i inneværende år.

Selskapet vil også i 2011 systematisk arbeide for å øke kundetilfredsheten. Videre kommer NextGenTel til å bygge sterkere relasjoner til nye samarbeidspartnere, som vil gi selskapet tilgang til andre aksessteknologier i både sentrale og regionale områder. Selskapet ønsker fortsatt ikke primært eierskap til aksessnett, men ser vekstmuligheter som leverandør av bredbåndstjenester og IPTV også til fiberkunder.

NextGenTel vil videreføre igangsatte salgs- og markedsaktiviteter for å befeste sin posisjon i markedet og videreutvikle profilen som bredbåndspioneren som alltid utfordrer. Selskapets løsninger skal være enkle og smarte, både for private og bedrifter.

I tillegg til videre utbygging av hovednettverkene vil selskapet fortsette utbyggingen av nye teknologier som for eksempel VDSL2 og fiber.

NextGenTel's økonomiske resultater påvirkes både av pris-, markeds- og konkurranseforhold.

Etter styrets vurdering er selskapet godt posisjonert for videre vekst. Styret er av den oppfatning at det både forretningsmessig og finansielt er lagt et godt grunnlag for en tilfredsstillende utvikling for NextGenTel i inneværende år.

## **Videre drift**

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med dette.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om årets drift og stillingen ved årsskiftet.

Etter utgangen av regnskapsåret er det ikke inntruffet forhold som det ikke er tatt hensyn til i årsregnskapet og som er vesentlige for å bedømme selskapets resultat og stilling.

## **Andre opplysninger**

Styret i NextGenTel AS består av åtte medlemmer, hvorav fem aksjonærvalgte og tre representanter valgt av og blant de ansatte.

NextGenTel hadde per 31.12.2010 3.750.000.000 aksjer hver pålydende NOK 0,10, fordelt på 1 aksjonær, TeliaSonera AB. Det er kun én aksjeklasse i selskapet.

Selskapet er et underkonsern av TeliaSonera AB.

## Revisor

Selskapets revisor er PricewaterhouseCoopers AS ved partner Jan Roger Hånes.


## Resultatdisponering


Morselskapets overskudd i 2010 avsettes mot annen egenkapital med NOK 9.299. Morselskapets egenkapital var på 579,9 mNOK, hvorav 0 mNOK var fri egenkapital. I henhold til god regnskapsskikk og aksjeloven § 8-1, har selskapet ikke tilstrekkelig fri egenkapital til å foreta avsetning til utbytte for 2010.

Bergen, 10. mars 2011

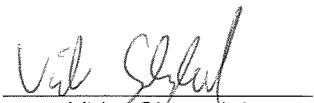
  
Malin Frenning  
Styrets leder


  
Siv Margareta Fast  
Styremedlem

  
Lars Gunnar Klasson  
Styremedlem

  
Erik Peter Lav  
Styremedlem

  
Christoffer Smørås  
Ansattvalgt styremedlem

  
Vidar Skogedal  
Ansattvalgt styremedlem

  
Tore Nyhammer  
Ansattvalgt styremedlem

  
Jan Dagfinn Midtun  
Administrerende direktør

# RESULTATREGNSKAP / INCOME STATEMENT

## 01.01 - 31.12

Morselskap				Konsern		
2010	2009		Beløp i NOK 1000 / Amount i NOK 1000	Notes	2010	2009
DRIFTSINNEKTER / Revenue						
970 477	916 094	4	Salgsinntekt / Revenue	4	970 498	916 119
970 477	916 094		Sum driftsinntekter / Total revenue		970 498	916 119
DRIFTSKOSTNADER / Operating expenses						
487 060	449 874		Varekostnad / Cost of goods sold		487 060	449 874
163 607	140 117	5,16	Lønnskostnad / Payroll expenses	5,16	163 607	140 117
150 292	149 744	8,9	Ordinære avskrivninger og amortisering / Depreciation and amortisation expenses	8,9	152 404	151 618
174 840	166 743	6,11	Annen driftskostnad / Other operating expenses	6,11	170 693	162 569
975 800	906 479		Sum driftskostnader / Total operating expenses		973 764	904 179
-5 323	9 615		DRIFTSRESULTAT / Operating profit/loss		-3 267	11 940
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER / Financial income and expenses						
5 931	6 694	6	Finansinntekter / Financial income	6	4 486	5 320
-651	-2 069	6	Finanskostnader / Financial expenses	6	-655	-2 074
5 280	4 625		Netto finansposter / Net financial expenses		3 831	3 247
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD / Operating profit/loss before tax						
-43	14 240				564	15 187
-52	3 960	7	Skattekostnad/(-inntekt) på ordinært resultat / Tax on ordinary result	7	124	4 204
9	10 280		ÅRSRESULTAT / Net profit/loss of the year		440	10 983

## EIENDELER 31.12 / ASSETS 31.12

Morselskap				Konsern		
2010	2009	Beløp i NOK 1000 / Amount in NOK 1000		Notes	2010	2009
<b>ANLEGGSMIDLER /NON CURRENT ASSETS</b>						
181 018	206 420	3,8	Immaterielle eiendeler / Intangible assets	3,8	181 018	206 420
0	0		Forretnings eiendom og tomt / Property and land	9	53 763	52 703
5 790	13 793	9	Maskiner, utstyr (leaset) / Machinery and equipment (leased)	9	5 790	13 793
235 669	256 413	9	Maskiner og inventar / Machinery and Fixtures	9	235 669	256 413
2 406	3 704	9	Balanseførte kostnader / Capitalized cost	9	2 406	3 704
336	336	10	Investeringer i datterselskap / Investments in subsidiaries	10	0	0
47 457	47 453	10	Lån til foretak i samme konsern / Loans to group companies	10	0	0
106	6	19	Andre anleggsmidler / Other non current assets	19	106	6
472 782	528 125	Sum anleggsmidler / Total non current assets			478 752	533 039
<b>OMLØPSMIDLER / CURRENT ASSETS</b>						
115 943	134 740	11	Kundefordringer / Accounts receivables	11	115 943	134 740
7 646	8 089	11	Andre fordringer / Other receivables	11	7 646	8 094
201 321	151 006	12	Bankinnskudd, kontanter og lignende / Cash and cash equivalents	12	202 188	151 491
324 910	293 834	Sum omløpsmidler / Total current assets			325 777	294 325
797 692	821 959	SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS			804 528	827 364

# EGENKAPITAL OG GJELD 31.12 / EQUITY AND LIABILITIES 31.12


Morselskap				Konsern		
2010	2009	Beløp i NOK 1000 / Amount in NOK 1000		Notes	2010	2009
EGENKAPITAL / EQUITY						
Innskutt egenkapital / Owners equity						
375 000	375 000	13	Aksjekapital (3.750.000.000 aksjer à NOK 0,10) / Issued capital	13	375 000	375 000
280 575	280 575	13	Overkursfond / Share premium	13	280 575	280 575
655 575	655 575	Sum innskutt egenkapital / Total owners equity			655 575	655 575
Opptjent egenkapital / Accumulated profit/loss						
-75 721	-75 730	20	Annen egenkapital / Other equity			
0	0		Øvrig konsernkapital / Other group capital	20	-70 545	-70 986
-75 721	-75 730	Sum opptjent egenkapital / Total accumulated profit			-70 545	-70 986
579 855	579 846	Sum egenkapital / Total equity			585 030	584 590
GJELD / LIABILITIES						
Langsiktig gjeld / Non current liability						
1 200	1 251	7	Utsatt skatt forpliktelse / Deferred tax liability	7	1 578	1 481
1 200	1 251	Sum langsiktig gjeld / Total non current liabilities			1 578	1 481
Kortsiktig gjeld / Current liability						
0	2 031	14	1.års avdrag langsiktig gjeld / 1st year payment long term debt	14	0	2 031
55 381	63 875	15	Leverandørgjeld / Accounts payable	15	56 153	64 115
18 069	31 773	12	Skyldig offentlige avgifter / Public duties payable	12	18 413	31 924
0	0	7	Betalbar skatt / Tax payable	7	26	39
143 188	143 184	15	Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities	15	143 328	143 184
216 637	240 862	Sum kortsiktig gjeld / Total current liabilities			217 920	241 293
217 837	242 113	Sum gjeld / Total liabilities			219 498	242 774
SUM EGENKAPITAL OG GJELD / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES						
797 692	821 959				804 528	827 364

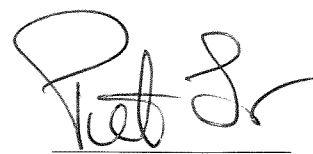
Bergen, 10. mars 2011

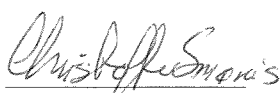
Styret i NextGenTel AS


  
Malin Frenning  
Styrets leder

  
Siv Margareta Fast  
Styremedlem

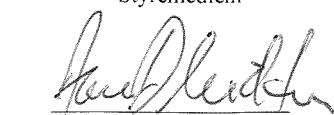
  
Lars Gunnar Klasson  
Styremedlem

  
Erik Peter Lav  
Styremedlem

  
Christoffer Smørås  
Ansattvalgt styremedlem

  
Vidar Skogedal  
Ansattvalgt styremedlem

  
Tore Nyhammer  
Ansattvalgt styremedlem

  
Jan Dagfinn Midtun  
Administrerende direktør

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING / CASH FLOW STATEMENT

## 01.01 - 31.12

Morselskap			Konsern		
2010	2009		Beløp i NOK 1000 / Amount in NOK 1000	Notes	2010 2009
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter / Cash flow from operating activities</b>					
-43	14 240		Resultat før skatt / Net profit before tax		564 15 187
150 292	149 744	8,9	Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	8,9	152 404 151 618
-5 280	-4 625	6	Netto finansposter / Net financial expenses	6	-3 831 -3 247
18 797	-106 636	11	Endring i kundefordringer / Change in account receivables	11	18 797 -106 636
-8 493	7 339	15	Endring i leverandørgjeld / Change in account payables	15	-7 962 7 318
-13 362	66 065		Endring i andre tidsavgrensningsposter / Changes in other accrued entries		-13 058 65 268
141 911	126 127		<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter / Net cash flow from operating activities</b>		<b>146 914 129 508</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities</b>					
-94 999	-114 162	8,9	Investeringer i varige driftsmidler / Investment in non current assets	8,9	-98 171 -116 161
357	6 104	9	Salg av varige driftsmidler (salgssum) / Proceeds from disposal of assets	9	357 6 104
-203	-78 849	3	Investering i virksomhet / Acquisition of business	3	-203 -78 849
-94 845	-186 907		<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cash flow from investing activities</b>		<b>-98 017 -188 906</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities</b>					
-2 031	-6 776	14	Nedbetaling av gammel gjeld / Payment of liabilities	14	-2 031 -6 776
5 931	6 694	6	Innbetalt renter / Received interest	6	4 486 5 320
-651	-2 069	6	Utbetalte renter / Paid interest	6	-655 -2 074
3 249	-2 151		<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities</b>		<b>1 800 -3 529</b>
50 315	-62 931		Netto endring i likvider i året / Net change in cash and cash equivalents		50 697 -62 927
151 006	213 937		Kontanter og bankinnskudd per 01.01 / Cash and cash equivalents at 01.01		151 491 214 419
201 321	151 006	12	<b>Kontanter og bankinnskudd per 31.12 / Cash and cash equivalents at 31.12</b>	12	<b>202 188 151 491</b>



## Oppstilling av endringer i egenkapitalen og oppstilling utvidet resultatregnskap

### NextGenTel AS (tall i NOK 1000)

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Overkursfond	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.07	375 000	0	280 575	-89 493	566 082
Årets resultat	0	0	0	3 483	3 483
Egenkapital pr. 31.12.08	375 000	0	280 575	-86 010	569 566
Årets resultat	0	0	0	10 280	10 280
Egenkapital pr. 31.12.09	375 000	0	280 575	-75 730	579 846
Årets resultat	0	0	0	9	9
<b>Egenkapital pr. 31.12.10</b>	<b>375 000</b>	<b>0</b>	<b>280 575</b>	<b>-75 720</b>	<b>579 855</b>

### NextGenTel AS Konsern (tall i NOK 1000)

	Aksjekapital	Overkursfond	Øvrig konsernkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.07	375 000	280 575	-85 517	570 058
Årets resultat	0	0	3 549	3 549
Egenkapital pr. 31.12.08	375 000	280 575	-81 968	573 607
Årets resultat	0	0	10 983	10 983
Egenkapital pr. 31.12.09	375 000	280 575	-70 986	584 590
Årets resultat	0	0	440	440
<b>Egenkapital pr. 31.12.10</b>	<b>375 000</b>	<b>280 575</b>	<b>-70 545</b>	<b>585 030</b>

### Utvidet resultatregnskap (tall i NOK 1000)

	NextGenTel AS		NextGenTel AS Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Årets resultat	9	10 280	440	10 983
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>9</b>	<b>10 280</b>	<b>440</b>	<b>10 983</b>

## **Noter til årsregnskapet**

### **Note 1 Generell informasjon**

NextGenTel AS er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Sandslimarka 31, 5254 Sandsli, Norge

Konsernets virksomhet er beskrevet i note 4 og note 10.

#### **Note 1.1 Regnskapsavleggelse**

Konsernregnskapet og selskapsregnskapet for NextGenTel AS er for regnskapsåret 2010 avlagt i samsvar med IFRS og forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (FOR 2008-01-21 nr. 57).

NextGenTel AS er et heleid datterselskap av TeliaSonera AB, og konsernet NextGenTel AS et underkonsern av TeliaSonera AB.

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap. Konsernregnskapet er utarbeidet med ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

Konsernregnskapet omfatter morselskapet NextGenTel AS med datterselskaper. Se note 10 for fullstendig oversikt over konsernselskapene.

### **Note 2 Generelle regnskapsprinsipper**

#### **Note 2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta**

Konsernet presenterer sitt regnskap i NOK. Dette er også morselskapets funksjonelle valuta.

#### **Note 2.2 Konsolideringsprinsipper**

Konsernregnskapet inkluderer NextGenTel AS og selskaper som NextGenTel AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert.

#### **Note 2.3 Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.

## **Note 2.4 Kundefordringer**

Kundefordringer regnskapsføres til amortisert kost. Det ses bort fra renteelementet dersom dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall tapsføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer diskontert med fordringens opprinnelige effektive rentesats. Realiserte tap på fordringer kostnadsføres når de er påløpt.

## **Note 2.5 Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrullet akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført.

Utviklingskostnader som er relatert til arbeid på fysiske driftsmidler og tilfredsstiller kriteriene for varige driftsmidler, klassifiseres og balanseføres som varige driftsmidler i balansen.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over forventet økonomisk levetid. Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

## **Note 2.6 Leasing**

### Finansielle leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Ved leieperiodens begynnelse innregnes finansielle leieavtaler til et beløp tilsvarende det laveste av virkelig verdi og minsteleiens nåverdi. Ved beregning av leieavtalens nåverdi benyttes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten dersom det er mulig å beregne denne, i motsatt fall benyttes selskapets marginale lånerente. Direkte utgifter knyttet til etablering av

leiekontrakten er inkludert i eiendelens kostpris. Samme avskrivningstid benyttes som for selskapets øvrige avskrivbare eiendeler. Dersom det ikke foreligger en rimelig sikkerhet for at selskapet vil overta eierskapet ved utløpet av leieperioden, avskrives eiendelen over den korteste av periodene for leieavtalens løpetid og for eiendelens økonomiske levetid.

### Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter hvor det vesentligste av risiko er på kontraktspart, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalingen klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktsperioden.

## **Note 2.7 Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler balanseføres dersom det er sannsynlig at de forventede fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte foretaket; og eiendelens anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid måles til anskaffelseskost, fratrullet akkumulerte av- og nedskrivninger. Avskrivninger foretas med lineær metode over estimert brukstid. Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig.

Immaterielle eiendeler med ubestembar økonomisk levetid avskrives ikke, men testes årlig for verdifall på balansedagen.

#### Patenter og lisenser

Beløp betalt for patenter og lisenser er balanseført og avskrevet lineært over forventet brukstid.

#### Kundeportefølje

I forbindelse med oppkjøp blir oppkjøpt kundeportefølje identifisert og klassifisert som immateriell eiendel på grunnlag av underliggende kundekontrakter. Kundeporteføljen avskrives lineært over forventet levetid. Vurdering av forventet levetid er basert på selskapets egen erfaring med tilsvarende kunder.

#### Goodwill

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrasket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall på balansedagen.

#### Forskning og utvikling

Utgifter knyttet til forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper. Konsernet har ikke hatt forskningsaktiviteter gjennom 2010.

Selskapet balansefører utgifter knyttet til utvikling av nye produkter og interne systemer og applikasjoner i den grad produktet, prosessen eller systemene er teknisk og kommersielt gjennomførbar, har en bruksverdi og konsernet har tilstrekkelig ressurser til å

ferdigstille utviklingen. Utgifter som balanseføres inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henvorbare fellesutgifter.

Balanseførte utviklingskostnader klassifiseres som immaterielle eiendeler i den grad eiendelen tilfredsstiller kriteriene for balanseføring, og ikke kan klassifiseres som varige driftsmidler.

Balanseførte utviklingskostnader føres i balansen til anskaffelseskost fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens estimerte brukstid.

### **Note 2.8 Investering i datterselskaper**

Investering i datterselskaper vurderes til historisk kostpris i selskapsregnskapet. I konsernregnskapet er investering i datterselskaper konsolidert for hele driftsåret, eventuelt fra overtagelsestidspunkt ved oppkjøp i løpet av året.

Finansielle fordringer og gjeld mellom konsernselskaper vurderes til amortisert kost.

### **Note 2.9 Avsetninger**

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

En avsetning for garanti innregnes når de underliggende produkter eller tjenester selges. Avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en vekting av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe.

Restruktureringsavsetninger innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort.

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløper for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

## **Note 2.10 Egenkapital**

### Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

## **Note 2.11 Prinsipper for inntektsføring**

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrullet merverdiavgift og rabatter.

Inntekter fra salg resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført.

Følgende spesifikke kriterier for inntektsføring gjelder:

### Abonnement:

Abonnementsinntekter periodiseres lineært over abonnementsperioden.

### Etablering:

Inntekter fra etablering av tilknytning og service tas til inntekt ved ferdigstilling, og når selskapet er forpliktet til å foreta en tjenesteleveranse.

Andelen av forskuddsbetalinger fra kunder som knytter seg til fremtidige serviceytelser, balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

## **Note 2.12 Utenlandsk valuta**

### Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

### **Note 2.13 Ytelser til ansatte**

#### Kollektiv pensjonsordning - Innskuddsplan

Konsernet har etablert en innskuddspensjonsordning for alle fast ansatte i henhold til reglene for obligatorisk tjenestepensjon (OTP).

Årlig forsikringspremie periodiseres over forsikringsperioden, og pensjonsinnskudd til ordningen kostnadsføres løpende.

### **Note 2.14 Offentlige tilskudd**

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes enten ved at tilskuddet føres som utsatt inntekt, eller ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

### **Note 2.15 Skattekostnad/(-inntekt)**

Skattekostnad/(-inntekt) består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld med unntak av:

- midlertidig forskjell knyttet til goodwill som ikke er skattemessig fradragsberettiget
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet når konsernet kontrollerer når de midlertidige forskjellene vil bli reversert og det ikke er antatt å skje i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapene vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Likeledes vil selskapene redusere utsatt skattefordel i den grad selskapene ikke lenger anser det som sannsynlig at de kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse er målt basert på forventet fremtidig skattesats til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse føres opp til nominell verdi og er klassifisert som henholdsvis finansielt anleggsmiddel og langsiktig forpliktelse i balansen.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

### **Note 2.17 Betingede forpliktelser og eiendeler**

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet dersom det ikke er overveiende sannsynlig at disse vil inntreffe. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte konsernet.

## **Note 2.18 Hendelser etter balansedagen**

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

## **Note 2.19 Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet**

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

- Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
- Virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser ved oppkjøp

Forventet brukstid og økonomisk levetid på konsernets driftsmidler er i stor grad påvirket av den teknologiske utvikling. Konsernet har investert i en fremtidsrettet plattform, og på grunnlag av dette antas det at det er et rimelig usikkerhetsintervall mellom 6-8 år.

Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

## **Note 3 Oppkjøp, kjøp av virksomhet og kjøp av kundeportefølje**

### a) Oppkjøp

Konsernet har ikke foretatt eller inngått avtale om oppkjøp av selskaper i 2010 eller etter balansedagen.

### b) Kjøp av virksomhet og kundeportefølje

Konsernet har ikke foretatt eller inngått avtale om oppkjøp av virksomhet eller vesentlige kundeporteføljer i 2010 eller etter balansedagen.

## **Note 4 Virksomhet og segmentinformasjon**

NextGenTel er den viktigste utfordreren innen bredbånd i Norge og tilbyr bredbåndsprodukter og tjenester til både bedrifter og private, uavhengig av aksessteknologi.

Sammen med partnere leverer selskapet profesjonelle og smarte løsninger til mange av de aller største bedriftene i Norden i tillegg til mellomstore og små bedrifter i Norge.

Med bredbåndsabonnement hos NextGenTel kan kundene surfe på Internett, snakke i bredbåndstelefon og se digital-TV, alt på ett og samme bredbånd.

Tilleggstjenester leveres på samme plattform, og til de samme markedsgrupper og geografi.

Ut fra virksomhetens risiko- avkastnings- og investeringsprofil, samt markeds- og produktmessige forhold, er det vurdert at konsernet opererer innenfor ett segment.

**Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte**

Lønnskostnader (tall i 1000):	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Lønn, styrehonorar	139 137	118 609	139 137	118 609
Arbeidsgiveravgift	21 859	18 610	21 859	18 610
Pensjonskostnader	7 093	6 977	7 093	6 977
Andre ytelser	11 818	10 736	11 818	10 736
Balanseført utviklingskostnad	-16 300	-14 815	-16 300	-14 815
Sum	163 607	140 117	163 607	140 117

Gjennomsnittlig antall årsverk	273	250	273	250
--------------------------------	-----	-----	-----	-----

Samlede ytelser til ledende personer i selskapet i 2010 (tall i 1000)	Styre-honorar	Lønn	Pensjon	Andre ytelser
Styremedlemmer	60	-	-	-
Jan Dagfinn Midtun (administrerende direktør)	-	1 927	27	138
Selskapsledelse (8 personer)	-	9 793	270	634

Selskapsledelse er definert som personer som har myndighet og ansvar for planlegging, utførelse og overvåking av driften i selskapet og konsernet.

Utbetalt styrehonorar i 2010 vedrører honorar til ansatte representanter. Det er ikke utbetalt styrehonorar til styrerepresentanter fra morselskapet TeliaSonera AB.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til administrerende direktør, styremedlemmer eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Konsernet har ikke pensjonsforpliktelser overfor ansatte eller styremedlemmer utover etablert innskuddsbasert pensjonsordning, se note 16. Det foreligger ikke avtaler som medfører forpliktelser utover de som er bestemt av norsk lov, for konsernet ved opphør av arbeidsforhold for ledende ansatte eller styremedlemmer.

**Revisor:**

(Tall i 1000)	Morselskap		Konsern	
Ytelser til revisor i 2010:	2010	2009	2010	2009
Revisjonstjenester	190	808	255	867
Andre attestasjonstjenester	0	0	0	0
Andre ikke-revisjonstjenester	0	0	0	0
Totalt	190	808	255	867

Honorar til revisor er eksklusiv merverdiavgift.

For meget avsatt i revisjonstjenester i 2009 er tilbakeført i 2010.



## Note 6 Poster som er slått sammen i regnskapet

(Tall i 1000)	Morselskap		Konsern	
<i>Andre driftskostnader:</i>	2010	2009	2010	2009
Leiekostnader (lokaler, utstyr/maskiner etc.)	16 236	15 662	10 065	10 263
Innleid arbeidskraft	35 556	24 560	35 556	24 560
Eksterne honorarer	41 109	46 605	42 651	47 432
Salgs- og markedsføringskostnader, øvrige administrasjons- og driftskostnader	81 939	79 916	82 421	80 314
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>174 840</b>	<b>166 743</b>	<b>170 693</b>	<b>162 569</b>

I posten eksterne honorarer inngår utgifter til kundemigrering, fakturaadministrasjon og kundesupport relatert til kjøp av bredbånds- og bredbåndstelefonivirksomhet fra Tele2 Norge for perioden 1. januar til 31. mars 2010.

(Tall i 1000)	Morselskap		Konsern	
<i>Finansinntekter:</i>	2010	2009	2010	2009
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	1 452	1 455	0	0
Renteinntekter bankinnskudd	3 343	3 864	3 350	3 945
Renteinntekter kunder	516	656	516	656
Agio	607	713	607	713
Annen finansinntekt	13	6	13	6
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>5 931</b>	<b>6 694</b>	<b>4 486</b>	<b>5 320</b>

(Tall i 1000)	Morselskap		Konsern	
<i>Finanskostnader:</i>	2010	2009	2010	2009
Rentekostnad til foretak i samme konsern	0	73	0	0
Renter og omkostninger varegjeld	232	75	235	79
Rentekostnader bank	2	28	2	28
Annen rentekostnad	0	0	0	1
Renteelement finansiell leasing	114	781	114	781
Disagio	276	1 082	276	1 155
Annen finanskostnad	27	30	27	30
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>651</b>	<b>2 069</b>	<b>655</b>	<b>2 074</b>

## Note 7 Skatt

(Tall i 1000)

	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>				
Betalbar skatt	0	0	26	39
Tilbakeføring av skattemessig underskudd mot skattemessig overskudd i tidligere år	0	-70	0	-70
Endring i utsatt skatt	-52	4 030	98	4 260
For meget avsatt skatt tidligere år	0	0	0	-25
Sum skattekostnad/(-inntekt)	-52	3 960	124	4 204

### Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	-42	14 240	564	15 187
Permanente forskjeller *)	-143	-98	-143	-98
Endring i midlertidige forskjeller	-2 589	-14 392	-3 122	-15 216
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskap	-2 774	-250	-2 701	-127

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller:</i>				
Anleggsmidler	8 520	7 251	9 873	8 072
Omløpsmidler	-1 462	-2 782	-1 462	-2 782
Underskudd til fremføring	-2 774	-250	-2 774	-250
Tilbakeføring av skattemessig underskudd	0	250	0	250
Sum	4 284	4 469	5 637	5 290

Utsatt skatteforpliktelse	1 200	1 251	1 578	1 481
---------------------------	-------	-------	-------	-------

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28% av resultat før skatt:

	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
28 % skatt av resultat før skatt	-12	3 987	164	4 252
Andre skattemessige forskjeller	0	0	0	5
Permanente forskjeller (28 %) *)	-40	-27	-40	-53
Beregnet skattekostnad	-52	3 960	124	4 204
Effektiv skattesats **)		27,8%	22,0%	27,7%

\*) Inkluderer: ikke fradragsberettigede kostnader (representasjon, gaver, etc.).

\*\*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt.

Selskapet har balanseført utsatt skatteforpliktelse på 1,2 mNOK, som relaterer seg til driftsmidler, fordringer og underskudd til fremføring.

## Note 8 Immaterielle eiendeler

NextGenTel AS (tall i 1000)	Egenutviklet software	Kunde-portefølje	Rettigheter, lisenser	Goodwill	Sum 2010
Anskaffelseskost pr 01.01.	94 126	131 047	20 078	91 220	336 471
Tilgang	17 418	203	0	0	17 621
Avgang	0	357	0	0	357
Anskaffelseskost 31.12.	111 544	130 893	20 078	91 220	353 734
Akk. avskrivninger 31.12.	85 674	83 927	3 115	0	172 716
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	25 870	46 966	16 963	91 220	181 018
Årets avskrivninger	14 539	27 314	812	0	42 665
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Økonomisk levetid	3-5 år	4,5-5 år	20 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

Selskapet benytter i stor grad interne ressurser ved utvikling av styrings- og administrasjonssystemer, derav balanseført egenutviklet software pr 31.12.10 på mNOK 25,9. Styrings- og administrasjonssystemene vil være nødvendige og vesentlige verktøy i den daglige driften av selskapet, og systemene forventes å ha en økonomisk levetid og bruksverdi som minst motsvarer samlede utgifter. Det pågår løpende aktiviteter for å videreutvikle selskapets styrings- og administrasjonssystemer.

I 2010 er det mottatt tNOK 677 i tilskudd fra Skattefunn-ordningen. Tilskuddet er mottatt på grunnlag av det utviklingsarbeidet selskapet har utført ved utvikling av en to-veis interaktiv digital bredbånds plattform for digital TV (IPTV). Tilskuddet er i sin helhet ført til fradrag i balanseført egenutviklet software.

Balanseføring av rettigheter, lisenser vedrører WiMax-lisenser i 2,3 GHz båndet og i 3,5 GHz båndet. Disse benyttes til formidling og fremføring av trådløse signaler.

Konsernet (tall i 1000)	Egenutviklet software	Kunde-portefølje	Rettigheter, lisenser	Goodwill	Sum 2010
Anskaffelseskost pr 01.01.	94 126	131 047	20 078	91 220	336 471
Tilgang	17 418	203	0	0	17 621
Avgang	0	-357	0	0	-357
Anskaffelseskost 31.12.	111 544	130 893	20 078	91 220	353 734
Akk. avskrivninger 31.12.	85 674	83 927	3 115	0	172 716
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	25 870	46 966	16 963	91 220	181 018
Årets avskrivninger	14 539	27 314	812	0	42 665
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Økonomisk levetid	3-5 år	4,5-5 år	20 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

## Note 9 Varige driftsmidler

NextGenTel AS (tall i 1000)	Leasede driftsmidler	Maskiner og Inventar	Balanseførte kostnader	Sum 2010
Anskaffelseskost pr 01.01.	411 250	646 882	25 490	1 083 622
Tilgang driftsmidler	0	77 581		77 581
Anskaffelseskost 31.12.	411 250	724 463	25 490	1 161 203
Akk. avskrivninger 31.12.	405 460	488 793	23 084	917 337
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	5 790	235 669	2 406	243 866
Årets avskrivninger	8 004	98 325	1 298	107 627

Selskapet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. Den økonomiske levetiden som danner grunnlag for beregning av avskrivninger på driftsmidlene er estimert til:

- \* Maskiner og inventar 3-7 år
- \* Balanseførte kostnader 3-10 år (fordelt over avtalt leieperiode)

Leasede driftsmidler avskrives lineært over økonomisk levetid til underliggende driftsmiddel. Balanseførte kostnader vedrører etableringsavgifter relatert til sambands- og losjietableringer som avskrives over avtalt leieperiode.

Utgifter til vedlikehold av selskapets varige driftsmidler kostnadsføres løpende over resultatet.

Konsernet (tall i 1000)	Tomt	Forretnings-eiendom	Leasede driftsmidler	Maskiner og Inventar	Balanseførte kostnader	Sum 2010
Anskaffelseskost pr 01.01.	4 552	52 678	411 250	646 882	25 490	1 140 852
Tilgang driftsmidler	0	3 172	0	77 581		80 753
Anskaffelseskost 31.12.	4 552	55 850	411 250	724 463	25 490	1 221 605
Akk. avskrivninger 31.12.	0	6 639	405 460	488 793	23 084	923 976
Akk. nedskrivninger 31.12.	0	0	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	4 552	49 211	5 790	235 669	2 406	297 629
Årets avskrivninger	0	2 112	8 004	98 325	1 298	109 739

## Note 10 Investering i datterselskap og mellomværende med selskaper i samme konsern

NextGenTel AS (tall i 1000):

Datterselskapets navn:	Aksjekapital	Antall aksjer	Resultat pr. 31.12.2010	Egenkapital pr. 31.12.2010	Balanseført kostpris
Sandslimarka 31 AS	100	100	452	5 367	125
Broadpark AS	100	1 000 000	-10	71	105
Bredbåndsselskapet AS	100	1 000 000	-10	72	105
Sum			432	5 510	336

Investeringene er balanseført etter kostmetoden.

Følgende selskaper inngår i konsernet:

	Ervervet	Kontor	Eierandel	Stemmeandel
Sandslimarka 31 AS	03.02.2006	Bergen	100 %	100 %
Broadpark AS	01.05.2000	Bergen	100 %	100 %
Bredbåndsselskapet AS	01.04.2000	Bergen	100 %	100 %

NextGenTel AS er morselskapet og det operative selskapet i konsernet. Sandslimarka 31 AS er et eiendomsselskap. Selskapene Broadpark AS og Bredbåndsselskapet AS har ingen ansatte og er uten aktivitet ved utgangen av 2010. I konsernregnskapet er selskapene konsolidert for hele driftsåret.

NextGenTel AS har yttet lån til foretak i samme konsern på til sammen netto mNOK 47,5.

(Tall i 1000)	2010	2009
Lån til foretak i samme selskap i samme konsern	47 457	47 453

Lånet er klassifisert som langsiktig og relaterer seg til finansiering av kjøp av forretningseiendom, samt langsiktig driftskreditt i datterselskapet Sandslimarka 31 AS. Lånet er avdragsfritt uten avtalt løpetid. Lånet renteberegnes til markedsrente tillagt margin.

## Note 11 Kundefordringer og andre fordringer

NextGenTel AS / Konsern (tall i 1000):	2010	2009
Avsetning til dekning av spesifikke tap på fordringer	3 550	5 020
Konstaterte tap på fordringer	3 854	2 295
Endring i avsetning	-1 970	2 220
Tap på fordringer i resultatregnskapet	1 884	4 515

Kundefordringer vurderes til pålydende med fradrag for avsetning for forventet tap. Selskapet har ingen fordringer i utenlandsk valuta pr. 31.12.2010.

Kundefordringer er ikke rentebærende og har en gjennomsnittlig kredittid på 20-45 dager.

Balanseført andre fordringer vedrører periodisering av forskuddsbetalte kostnader i forbindelse med leieavtaler på losji, fibersamband og driftsmidler.

## Note 12 Bankinnskudd og kontanter

Selskapet og konsernet har ikke plassert overskuddslikviditet i andre midler enn bankinnskudd. Selskapet er inkludert i TeliaSonera AB sin cash-pool med konsernkontosystem.

Pr 31.12.10 har selskapet skattetrekksgaranti på mNOK 8, som er tilstrekkelig for å dekke forpliktelser i forbindelse med skattetrekk.

## Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i NextGenTel AS pr. 31.12.2010 består av 3 750 000 000 aksjer med pålydende kr. 0,10. Balanseført aksjekapital er NOK 375 000 000.

Aksjekapitalen består av en aksjeklasse, hvor alle aksjene har identiske rettigheter og plikter.

### Eierstruktur

Aksjonærene i NextGenTel AS pr. 31.12.2010 var:

	A-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
TeliaSonera AB	3 750 000 000	100,0%	100,0%
Totalt antall aksjer	3 750 000 000	100,0%	100,0%

Konsernets innskutte egenkapital består av aksjekapital og overkursfond. Overkursfond relaterer seg til tingsinnskudd i forbindelse med overføring av eiendeler og forpliktelser med tillegg for andel overkurs i forbindelse med gjennomførte kapitalforhøyelser.

Det er ingen personer i styret eller konsernledelsen som eier aksjer pr. 31. desember 2010.

## Note 14 Langsiktig gjeldsforpliktelse

Selskapet/konsernet hadde finansielle avtaler med kredittinstitusjoner som utløp i 2010

## Note 15 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Av balanseført leverandørgjeld har selskapet/konsernet følgende gjeldsposter i utenlandsk valuta:

(tall i 1000)	I valuta		Omregnet til NOK	
Kortsiktig gjeld i utenlandsk valuta	2010	2009	2010	2009
EUR	288	194	2 248	1 613
USD	106	153	620	883
SEK	134	1 467	117	1 188
Sum			2 985	3 684

Valutapostene er omregnet til NOK på grunnlag av tilhørende valutakurs på balansedagen.

Annen kortsiktig gjeld er balanseført med mNOK 143,2 pr. 31.12.10 for selskapet og mNOK 143,3 for konsernet (mNOK 143,2 for både selskapet og konsernet pr. 31.12.09). Herav utgjør forskuddsfakturert inntekt mNOK 114,5 pr. 31.12.10 for selskapet og konsernet (mNOK 101,2 pr. 31.12.09).

## Note 16 Pensjonsytelser

Det er etablert en innskuddsbasert offentlig tjenstepensjon for de ansatte i selskapet/konsernet. Ordningen omfatter 284 ansatte pr. 31.12.10.

	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Pensjonskostnad i resultatregnskapet:				
Forsikringspremie pensjon	394	151	394	151
Innbetalt innskudd til medlemmer	6 700	6 827	6 700	6 827
Samlet pensjonskostnad	7 094	6 978	7 094	6 978
Antall medlemmer	284	257	284	257

Ved utgangen av 2010 innbetales innskudd tilsvarende 5 % av den ansattes samlede årslønn innenfor 1-6 G, og 8 % av den ansattes samlede årslønn innefor 6-12 G. Ordningen er lik for alle ansatte.

## Note 17 Ikke balanseførte garantiforpliktelser

	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Garantier stilt av kredittinstitusjon				
Leverandørgarantier	1 000	1 028	1 000	1 028
Skattetrekksgaranti	8 000	8 000	8 000	8 000
Andre garantier (leiekontrakter)	1 714	2 064	1 714	2 064
Sum garantier stilt av kredittinstitusjoner	10 714	11 092	10 714	11 092

## Note 18 Finansielle instrumenter

NextGenTel tilbyr bredbåndsprodukter og løsninger til både bedrifter og private, uavhengig av aksessektologi.

Rutiner for risikostyring foretas av virksomhetens økonomi og finansavdeling i samarbeid med de enkelte driftsenhetene, og rapporteres til styret.

### (i) Kredittrisiko

Selskapet og konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe på grunn av likheter i kredittrisikoen.

Det er etablerte retningslinjer og automatiserte prosesser for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige betalingsproblemer tidligere. Det er også etablert prosesser som ivaretar stenging av tjenesteleveransen dersom utestående beløp overstiger gitte grenser og kredittrammer.

Ledelsen anser at selskapets og konsernets risikoeksponering er representert ved finansielle eiendeler i balansen, herunder i hovedsak kundefordringer.

### (ii) Renterisiko

Ledelsen gjør løpende vurderinger av eventuelle rentebindinger i tilknytning til gjeldsposter.

Verken selskapet eller konsernet har rentebærende langsiktig gjeld pr. 31.12.10.

(iii) Likviditetsrisiko

Konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer i samsvar med selskapets strategiplan for de kommende periodene (inntil 3 år).

Konsernets overskuddslikviditet er pr 31.12.10 plassert i bankinnskudd. Det vises også til note 12 for ytterligere informasjon.

(iv) Valutarisiko

Konsernet har ikke salg i utenlandsk valuta.

Konsernet benytter utenlandske leverandører vedrørende investeringer i sentrale nettverkskomponenter, og har i den forbindelse innkjøp i utenlandsk valuta. Se ytterligere informasjon vedrørende utestående gjeld i utenlandsk valuta pr 31.12.10 i note 15.

Konsernet har ikke etablert terminkontrakter pr. 31.12.10.

Ledelsen vurderer konsernets valutarisiko som relativt moderat. Det gjøres imidlertid løpende vurderinger på risikobildet i tilknytning til investering og innkjøp i utenlandsk valuta.

### Note 19 Fordringer med forfall senere enn ett år

Selskapet har utbetalt tNOK 106 i forbindelse med leie av lokaler på Lysaker i Bærum og Sandslihaugen 10 i Bergen. Dette er depositum som tilbakebetales ved utløpet av leiekontrakten.

### Note 20 Egenkapital

NextGenTel AS (tall i 1000)	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2009	375 000	280 575	-75 730	579 846
Årets resultat			9	9
Egenkapital pr 31.12 2010	375 000	280 575	-75 721	579 855

Konsern (tall i 1000)	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2009	375 000	280 575	-70 986	584 590
Årets resultat			440	440
Egenkapital pr 31.12 2010	375 000	280 575	-70 545	585 030



Til generalforsamlingen i NextGenTel AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for NextGenTel AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapslovens § 3-9, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet NextGenTel AS' finansielle stilling per 31. desember 2010 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9.

## **Uttalelse om øvrige forhold**

### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 10. mars 2011

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jan Roger Hånes'.

Jan Roger Hånes  
Statsautorisert revisor



**Telio Holding ASA**

Harbitzalleen 2A,  
P.O. Box 54 Skøyen  
N-0212 Oslo, Norway  
Telephone: +47 21 96 49 10  
Telefax: +47 21 67 35 01  
[www.telioholding.no](http://www.telioholding.no)  
[www.telio.no](http://www.telio.no)



**ARCTIC SECURITIES**

**Arctic Securities ASA**

Haakon VII's Gate 5  
P.O. Box 1833 Vika  
NO-0123 Oslo, Norway  
Telephone: +47 21 01 31 00  
Telefax: +47 21 01 31 37  
[www.arcticsec.no](http://www.arcticsec.no)