

LÅNEBESKRIVELSE**7,40% OBLIGASJONSLÅN 2002/2013**

Minimum NOK 100.000.000

Åpent lån, inntil NOK 1.500.000.000

Innbetalingsdato: 18. november 2002

Dokumenter:	Før beslutning om kjøp foretas, oppfordres investor til å sette seg inn i alle dokumenter som er relevante i forbindelse med kjøp av lånet, herunder lånebeskrivelse, Låneavtale, årsrapport, delårsrapport, vedtekter og evt. annen informasjon utgitt av Låntaker. Dokumentene kan fås på forespørsel hos Låntaker. I tillegg vil denne informasjonen være tilgjengelig på følgende internettdress: http://www.telenor.no
Låneavtale:	Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntaker og Tillitsmann som bl.a. omhandler obligasjonseierens rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen rekker. Obligasjonseier har ved kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. Låneavtalen kommer til anvendelse på ethvert beløp som kjøpes i det åpne lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes rettigheter og plikter gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor gitt ramme. Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen og Låntaker. Ved opptak av senere transjer i lånet utarbeider Tillitsmannen tilleggsavtale som regulerer de særskilte betingelser knyttet til utbetaling av den aktuelle lånetransje. Ved eventuell motstrid mellom tegningsinnbydelsen og Låneavtalen går Låneavtalens bestemmelser foran.
Låntaker:	Telenor ASA.
Lånebeløp:	Åpent lån med emisjonsramme NOK 1.500.000.000. Lånet kan utvides før innbetalingsdato. Lånet åpnes 18. november 2002. Første transje minimum NOK 100.000.000, maksimum NOK 1.500.000.000. Lånet lukkes senest 5 bankdager før 5. mars 2013.
Obligasjonsstørrelse:	Andeler à NOK 500.000.
Nominell rente:	7,40% p.a. etterskuddsvis. Helårlige renteterminer. Lånet er rentebærende fra og med 18. november 2002. Renten er fast i hele lånets løpetid.
Renteterminer:	Helårlig etterskuddsvis med forfallsdato 5. mars hvert år. Første rentetermin forfaller 5. mars 2003, siste rentetermin forfaller 5. mars 2013. For perioden fra og med 18. november 2002 til 5. mars 2003 beregnes renter på grunnlag av 107 dager.
Emisjonskurs:	100 % (1. transje). Senere utvidelser vil skje til markedskurs, dog iht. forskrift om emisjonskurs og meldeplikt ved utstedelse av ihendehaverobligasjoner mv. av 20. desember 1996.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. Ved pari kurs på åpningsdato er den effektive renten 7,40% p.a. til forfall.
Amortisasjon:	Lånet løper uten avdrag og forfaller til betaling i sin helhet til pari kurs 5. mars 2013.

Innløsning:	Forfalt rente og hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirsentralen (VPS). Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.
Låntakers erverv av egne obligasjoner:	Låntaker har rett til å erverve og eie egne obligasjoner. Egne obligasjoner kan etter Låntakers beslutning beholdes av Låntaker, avhendes eller benyttes til nedskrivning av gjenstående lån ved sletting i VPS.
Låneformål:	Finansiering av Låntakers generelle virksomhet.
Negativ pantsettelses-klausul med forbehold:	<p>Så lenge lånet løper forplikter Låntakeren seg til å sørge for at Låntakerens forpliktelser i henhold til Låneavtalen til enhver tid er likestilt ("pari passu") med samtlige av Låntakerens øvrige usikrede lån og gjeldsforpliktelser, med unntak av lån som etter avtale skal stå tilbake for Låntakerens øvrige lån og gjeldsforpliktelser (ansvarlige lån).</p> <p>Så lenge lånet løper, forplikter Låntakeren seg til å sørge for at Låntakeren eller Låntakers Vesentlige Datterselskap ikke stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet i noen av Låntakers eller Låntakers Vesentlige Datterselskaps nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva som sikkerhet for Relevant Gjeld uten at lånet blir sikret på tilsvarende måte.</p> <p>Med "Relevant Gjeld" forstås all nåværende og fremtidig gjeld tatt opp av Låntaker eller Låntakers Vesentlige Datterselskap gjennom utstedelse av obligasjoner eller andre gjeldsinstrumenter som er eller kan bli omsatt på en børs, "over-the-counter" eller i andre regulerte verdipapirmarkeder, dog med unntak for Prosjektfinansiering.</p> <p>Med "Prosjektfinansiering" forstås gjeld opptatt i tilknytning til aktiva utelukkende for å finansiere hele eller deler av ervervet, oppbyggingen eller utviklingen av vedkommende aktiva og hvor kreditor(ene) utelukkende kan kreve dekning (i) i vedkommende aktiva, (ii) fra et prosjektselskap opprettet utelukkende eller hovedsakelig for det aktuelle prosjektet, eller (iii) i eierne av prosjektselskapets aksjer/eierandeler i selskapet</p> <p>Med "Vesentlig Datterselskap" forstås datterselskap av Låntaker hvis balanseførte aktiva i henhold til siste reviderte årsregnskap overstiger 15 % av de konsoliderte balanseførte aktiva i Låntakers konsern.</p>
Tillatelser/godkjennelser:	<ul style="list-style-type: none"> - Fullmakt til låneopptaket er gitt i styremøte hos Låntaker den 29. oktober 2002. - Oslo Børs har gitt Låntaker delvis fritak fra plikten til å utarbeide prospekt iht. børsforskriften § 21-4. - Lånedokumentasjonen er kontrollert av Oslo Børs.
Salg:	Første transje er plassert. Eventuelle senere utvidelser kan finne sted hos godkjente verdipapirforetak.
Innbetaling:	Betaling av tildelte obligasjoner for første transje finner sted 18. november 2002. For senere utvidelser finner betaling sted på avtalt oppgjørstidspunkt med tillegg av kuponen. Ved for sen betaling beregnes 12 % p.a. forsinkelsesrente.
ISIN:	NO 001 016814.9
Sektorkode:	630.
Geografisk kode:	0301.
Organisasjonsnummer:	NO 982 463 718.
Avgifter:	Låntaker skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Låntaker er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt med hjemmel i lov eller skatteavtale blir tilbakeholdt.

Børsnotering: Lånet vil bli søkt tatt opp til notering på Oslo Børs.
Tirettelegger: Telenor ASA.
Tillitsmann: Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo.
Kontofører-utsteder: Den norske Bank ASA, Verdipapirservice.
Markedspleie: Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet.

Fornebu, 18 november 2002

Telenor ASA