

TeliaSonera januari-juni 2012

Förbättrat kassaflöde tack vare MegaFon-transaktion

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv var oförändrad. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 1,1 procent till 26 294 MSEK (26 003).
- Påverkbar kostnadsmassa i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 0,8 procent. I rapporterad valuta sjönk påverkbar kostnadsmassa 1,2 procent till 7 679 MSEK (7 771).
- EBITDA före engångsposter sjönk 3,5 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 2,0 procent till 9 006 MSEK (9 186) och marginalen sjönk till 34,3 procent (35,3).
- Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 6,1 procent till 6 561 MSEK (6 985).
- Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare steg med 10,0 procent till 4 247 MSEK (3 860) och vinst per aktie till 0,98 SEK (0,89). I nettoresultatet ingår en kapitalvinst netto om 3 013 MSEK från MegaFon och goodwillnedskrivning om 3 070 MSEK inom Mobilitetstjänster.
- Fritt kassaflöde steg till 14 788 MSEK (1 440) och påverkades positivt av utdelning från MegaFon om 11 726 MSEK netto efter skatt.
- Under kvartalet ökade antalet abonnemang med 1,4 miljoner i de konsoliderade verksamheterna och med 0,8 miljoner i intressebolagen. Totalt antal abonnemang uppgick till 174,6 miljoner.
- Utsikterna för 2012 är reviderade. Omsättningstillväxten i lokala valutor och exklusive förvärv förväntas bli i spannet 0-1 procent. EBITDA-marginalen före engångsposter förväntas bli cirka 35 procent.

Första halvåret

- Nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv steg 1,5 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 2,3 procent till 51 987 MSEK (50 838).
- Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 4,1 procent till 8 155 MSEK (8 506) och vinst per aktie till 1,88 SEK (1,93).
- Fritt kassaflöde steg till 16 981 MSEK (4 087).

Finansiell översikt

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Δ (%)	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Δ (%)
Nettoomsättning	26 294	26 003	1	51 987	50 838	2
Påverkbar kostnadsmassa ^{1, 2)}	7 679	7 771	-1	15 119	15 343	-1
EBITDA ²⁾ före engångsposter ³⁾	9 006	9 186	-2	17 830	18 076	-1
Marginal (%)	34,3	35,3		34,3	35,6	
Rörelseresultat	6 320	6 448	-2	12 847	13 721	-6
Rörelseresultat före engångsposter	6 561	6 985	-6	13 202	14 243	-7
Nettoresultat	4 527	4 540	0	8 828	9 780	-10
varav hänförligt till moderbolagets ägare	4 247	3 860	10	8 155	8 506	-4
Resultat per aktie (SEK)	0,98	0,89	10	1,88	1,93	-3
Räntabilitet på eget kapital (%; rullande 12 månader)	18,0	17,5		18,0	17,5	
CAPEX i % av nettoomsättning	17,0	15,0		14,7	15,0	
Fritt kassaflöde	14 788	1 440		16 981	4 087	

1) Ytterligare information finns tillgänglig på www.teliasonera.com, 2) Se sid. 17 för definitioner., 3) Engångsposter, se tabell sid. 21.

Om inte annat sägs anges jämförelsevärden i denna rapport inom parentes efter operativa och finansiella utfall och hänvisar till motsvarande post i andra kvartalet 2011.

Kommentarer av Lars Nyberg, VD och koncernchef

“Intäkterna i lokala valutor var i princip oförändrade i det andra kvartalet jämfört med samma kvartal förra året. Trenden inom Bredbandstjänster och Eurasien har varit relativt stabil medan Mobilitetstjänster redovisade en avmattning i tillväxten avseende tjänster och hårdvaruförsäljning. Mobilitetstjänster Sverige redovisade tillväxt för det 22:a kvartalet i rad om än på en lägre nivå än tidigare medan tillväxten i Spanien saktade in trots att man tagit ytterligare marknadsandelar.

Inom Bredbandstjänster ser vi en fortsatt stark efterfrågan på våra fibererbjudanden då fyra av tio hushåll i Sverige som erbjuds våra tjänster tecknar sig för dem. Under första halvåret 2012 har vi förbättrat våra interna processer och utökat resurserna och är nu redo att erbjuda fiber till fler nya kunder.

Det är glädjande att se att Eurasien, vår tillväxtmotor, fortsätter att redovisa tvåsiffrig tillväxt och att alla länder bidrar. Tack vare den snabba abonnemangstillväxten i länder som Nepal, har vi minskat vårt beroende av en marknad. Kcell i Kazakstan står idag för 30 procent av vår abonnemangsbas i regionen, ned från 50 procent för fem år sedan.

I april nådde vi en viktig milstolpe då TeliaSonera tillsammans med AF Telecom och Altimio löste ägartvisterna i MegaFon. Detta ledde till att vi fick en engångsutdelning på 12,4 miljarder SEK i det andra kvartalet. Med en total investering om blygsamma 1,2 miljarder SEK sedan bildande av bolaget 1994 är vår satsning i MegaFon en äkta framgångssaga. Tyvärr kvarstår dödläget i Turkcell. Vi beklagar att bolagsstämman skjutits upp och vi har gett vårt fulla stöd till att både betala utdelning och att utöka antalet oberoende styrelseledamöter.

Kundbeteendet förändras snabbt i vår bransch. Operatörerna behöver därför ändra sina affärsmodeller från att vara röst- till databaserade där nya paketerade erbjudanden kommer att vara beroende av dataanvändning snarare än röstminuter. TeliaSonera kommer att ta en ledande position i att introducera erbjudanden som är databaserade och som är attraktiva för kunderna, men samtidigt genererar intäkter för framtida, främst datadrivna, investeringar. Vårt initiativ att sänka internationella roamingpriser för data, vilket nyligen utvidgades till USA och Kroatien och våra exklusiva samarbeten med partners som Spotify, vilket nu är tillgängligt i hela Norden, är bra exempel på den framtida inriktningen.

Då uppkoppling blir en alltmer utbredd grundläggande del av samhället och människors vardag, blir frågor om utnyttjande av teknik, rätten till integritet samt yttrande- och åsiktsfrihet allt viktigare. Under kvartalet initierade TeliaSonera ett handlingsprogram för att ytterligare förstärka fokus och aktiviteter inom detta viktiga område. Vi är också en av initiativtagarna till en dialog som omfattar elva branschledare med syfte att formulera gemensamma principer för att adressera dessa frågor.

Mot bakgrund av den pågående branschförändringen som beskrivs ovan, behöver operatörer inklusive TeliaSonera, förändra sin affärsmodell, hantera sin strukturella kostnadsbas och se över sitt arbetssätt för att säkerställa framtida lönsamhet. Baserat på resultatet för första halvåret reviderar vi våra utsikter för 2012 och förväntar oss att intäkterna i lokala valutor kommer att bli mer eller mindre oförändrade och att EBITDA-marginalen kommer att bli något lägre jämfört med förra året.”

Utsikter för 2012 (reviderade)

Omsättningstillväxten i lokala valutor och exklusive förvärv förväntas bli i spannet 0-1 procent (januari-juni 2012: 1,5 procent). Valutakursförändringar kan komma att ha en betydande påverkan på redovisade belopp i svenska kronor.

EBITDA-marginalen före engångsposter förväntas bli cirka 35 procent (januari-juni 2012: 34,3 procent).

CAPEX i förhållande till nettoomsättningen förväntas bli cirka 13-14 procent, exklusive kostnader för licenser och frekvenser (januari-juni 2012: 14,2 procent).

Se sid. 27 för tidigare utsikter för koncernen 2012 (publicerade den 2 februari 2012).

Koncernöversikt, andra kvartalet 2012

Nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv var oförändrad. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 1,1 procent till 26 294 MSEK (26 003). Den positiva effekten av valutakursförändringar var 1,0 procent.

Inom Mobilitetstjänster sjönk nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv 2,1 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,3 procent till 12 581 MSEK (12 879).

Inom Bredbandstjänster sjönk nettoomsättningen 1,0 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 0,8 procent till 9 086 MSEK (9 155).

I Eurasien steg nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv 12,2 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 18,9 procent till 4 930 MSEK (4 145).

Antalet abonnemang steg med 15,2 miljoner från utgången av andra kvartalet 2011 till 174,6 miljoner, varav 6,4 miljoner till 65,5 miljoner i de konsoliderade verksamheterna och 8,8 miljoner till 109,1 miljoner i intressebolagen. Under andra kvartalet steg totalt antal abonnemang med 1,4 miljoner i de konsoliderade verksamheterna och med 0,8 miljoner i intressebolagen.

Påverkbar kostnadsmassa i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 0,8 procent. I rapporterad valuta sjönk påverkbar kostnadsmassa 1,2 procent till 7 679 MSEK (7 771).

EBITDA före engångsposter sjönk 3,5 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 2,0 procent till 9 006 MSEK (9 186). EBITDA-marginalen sjönk till 34,3 procent (35,3).

Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 6,1 procent till 6 561 MSEK (6 985).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -242 MSEK (-537) främst hänförliga till försäljningen av aktier i MegaFon vilken resulterade i en kapitalvinst netto om 3 013 MSEK samt goodwillnedskrivning om 3 070 MSEK inom Mobilitetstjänster Norge och Litauen.

Finansiella poster uppgick till -971 MSEK (-584) varav -737 MSEK (-551) hänförliga till räntenettet. Det högre räntenettet är främst en effekt av en ökad bruttoskuld om 85,7 GSEK (75,3). Övriga finansiella poster i är hänförliga till valutaeffekter, främst från valutor inom Eurasien.

Skattekostnader sjönk till 822 MSEK (1 324). Den effektiva skattesatsen var 15,4 procent (22,6). Sänkningen är främst en följd av MegaFon-transaktionen då bolaget avyttrade delar av sitt innehav och konsoliderade majoriteten av sitt innehav till Nederländerna. Avyttringen av aktierna ledde till en skattefri kapitalvinst. Då TeliaSoneras aktier i MegaFon kommer att innehas direkt av Sonera Holding BV kommer detta att ha en positiv påverkan på källskatten. Den positiva skatteeffekten har delvis motverkats av de icke avdragsgilla goodwillnedskrivningarna som gjorts i Norge och Litauen. Exklusive effekten från MegaFon och nedskrivningarna skulle den effektiva skattesatsen ha varit 24,2 procent.

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag sjönk till 280 MSEK (680), varav 217 MSEK (607) hänförliga till verksamheterna i Eurasien och 52 MSEK (63) till LMT och TEO.

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare steg 10,0 procent till 4 247 MSEK (3 860) och vinst per aktie till 0,98 SEK (0,89).

CAPEX steg till 4 457 MSEK (3 897) och CAPEX i relation till nettoomsättningen till 17,0 procent (15,0). CAPEX för förvärv av licenser och frekvenser uppgick till 209 MSEK (401) främst hänförliga till Mobilitetstjänster Danmark och Azerbajdzjan. CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive licenser och frekvenser var 16,2 procent (13,4).

Fritt kassaflöde steg till 14 788 MSEK (1 440) och påverkades positivt av utdelningen från MegaFon om 11 726 MSEK netto efter skatt. Exklusive effekten från MegaFon steg fritt kassaflöde till 3 062 MSEK, främst tack vare förändring i sysselsatt kapital och betald CAPEX.

Nettoskulden uppgick till 73 758 MSEK vid utgången av det andra kvartalet (74 112 vid utgången av det första kvartalet 2012). Nettoskuld i relation till EBITDA var 2,00 (2,01 vid utgången av första kvartalet 2012).

Soliditeten var 41,2 procent (38,6 procent vid utgången av första kvartalet 2012).

Koncernöversikt, första halvåret 2012

Nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv steg 1,5 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 2,3 procent till 51 987 MSEK (50 838). Den positiva effekten av valutakursförändringar var 0,8 procent.

Påverkbar kostnadsmassa i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 2,0 procent. I rapporterad valuta sjönk påverkbar kostnadsmassa 1,5 procent och uppgick till 15 119 MSEK (15 343).

EBITDA före engångsposter sjönk 2,5 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,4 procent till 17 830 MSEK (18 076). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 34,3 procent (35,6).

Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 7,3 procent till 13 202 MSEK (14 243).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -355 MSEK (-522) främst hänförliga till försäljningen av aktier i MegaFon vilken resulterade i en kapitalvinst netto om 3 013 MSEK och goodwillnedskrivning om 3 070 MSEK inom Mobilitetstjänster Norge och Litauen.

Finansiella poster uppgick till -2 082 MSEK (-1 186) varav -1 606 MSEK (-1 082) hänförliga till räntenettet. Det högre räntenettet är främst en effekt av en ökad bruttoskuld. Övriga finansiella poster påverkades negativt av valutaeffekter från valutor inom Eurasien och valutaeffekter av engångskaraktär om 117 MSEK hänförlig till förvärvet av Kcell.

Skattekostnader sjönk till 1 937 MSEK (2 755). Den effektiva skattesatsen sjönk till 18,0 procent (22,0). De låga skattekostnaderna var främst påverkade av MegaFon-transaktionen men motverkades av goodwillnedskrivningarna i det andra kvartalet 2012. Exklusive effekten från MegaFon och goodwillnedskrivningarna skulle den effektiva skattesatsen ha varit 22,5 procent.

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag sjönk till 673 MSEK (1 274), varav 546 MSEK (1 129) hänförliga till verksamheterna i Eurasien och 108 MSEK (125) till LMT och TEO.

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 4,1 procent till 8 155 MSEK (8 506) och vinst per aktie till 1,88 SEK (1,93).

CAPEX var oförändrat och uppgick till 7 632 MSEK (7 628) och CAPEX i relation till nettoomsättningen sjönk till 14,7 procent (15,0). CAPEX för förvärv av licenser och frekvenser uppgick till 227 MSEK (1 338) främst hänförliga till Mobilitetstjänster Danmark och Azerbajdzjan. CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive licenser och frekvenser uppgick till 14,2 procent (12,4) under det första halvåret 2012.

Fritt kassaflöde steg till 16 981 MSEK (4 087) tack vare utdelning från MegaFon, förändring i sysselsatt kapital och lägre skattekostnader. Exklusive effekten från MegaFon, steg fritt kassaflöde till 5 255 MSEK, främst tack vare förändring i sysselsatt kapital och lägre betalda skattekostnader.

Viktiga händelser i det andra kvartalet

- Den 2 april 2012, tillkännagav TeliaSonera att man anställt Robert Andersson som VD för Sonera i Finland och som medlem i koncernledningen.
- Den 5 april 2012, tillkännagav TeliaSonera att man avyttrat sitt innehav om 18,6 procent i Smart Mobile, Kambodja och tecknat ett avtal om ökat ägande i Ncell i Nepal.
- Den 24 april 2012, tillkännagav TeliaSonera att MegaFons ägare, TeliaSonera, AF Telecom och Altimo hade löst ägartvisterna och kommit överens om att bolaget skulle betala en utdelning om 5,15 GUSD samt förbereda en börsintroduktion. Parterna hade också kommit överens om att AF Telecom skulle få majoritetsägande i MegaFon, att Altimo skulle sälja sin andel i bolaget samt att TeliaSonera skulle minska sin ägarandel men behålla ett långsiktigt strategiskt innehav om 25 procent plus en aktie i MegaFon efter en börsnotering. Under det andra kvartalet 2012 redovisade TeliaSonera en kapitalvinst netto om 3 013 MSEK samt erhöll en engångsutdelning om 12 366 MSEK. Kapitalvinsten inkluderar en negativ icke kassaflödespåverkande valutaeffekt om 572 MSEK.
- Den 26 april 2012, förvärvade TeliaSonera, genom det 75,45 procent ägda dotterbolaget TeliaSonera Holding B.V., återstående 49 procent av aktierna och rösterna i Airbell Services Ltd., vilka äger 75 procent i Nepal Satellite Pvt. Ltd., en regional operatör i Nepal.

- Den 10 maj 2012 tillkännagav TeliaSonera avtalet om att förvärva 7,87 procent av aktierna i TEO LT från East Capital för 0,637 EUR (2,20 LTL) per aktie och transaktionen slutfördes den 10 maj. Sedan den 8 maj har TeliaSonera också förvärvat ytterligare 6,55 procent av utestående aktier i TEO LT genom förvärv direkt över börsen till samma pris (0,637 EUR/2,20 LTL) som betalades till East Capital. Den 5 juni lanserade TeliaSonera ett frivilligt uppköpserbudande för de kvarvarande utestående aktierna till ett pris om 0,637 EUR kontant per aktie. TeliaSonera innehar 88,15 procent av TEO LT inklusive gjorda transaktioner över börsen. Hela värdet av förvärven uppgår till 59,3 MEUR och slutlig likvidavräkning har gjorts under tiden fram till den 4 juli 2012.
- Efter nyligen genomförda bedömningar avseende nedskrivningsbehov har TeliaSonera beslutat att göra nedskrivningar av goodwill inom Mobilitetstjänster i Norge avseende NetCom och i Litauen avseende Omnitel. Den totala nedskrivningen om 3 070 MSEK redovisas i denna rapport och klassificeras som engångsposter.

Migrering till mängdbaserade prisplaner inom Mobilitetstjänster

Affärsområde Mobilitetstjänster tillhandahåller mobilitetstjänster för konsument- och företagsmassmarknaden. Tjänsterna omfattar mobil röst och data, mobilt innehåll, WLAN Hotspots, mobilt bredband samt trådlösa kontorstjänster. Affärsområdet omfattar mobilverksamheten i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Litauen, Lettland, Estland och Spanien.

- Mobilitetstjänster Sverige redovisade tillväxt för det 22:a kvartalet i rad om än på en lägre nivå medan tillväxten i Spanien saktade in trots att man tagit ytterligare marknadsandelar. I Danmark är TT-Netværket, det gemensamma nätbolaget med Telenor, etablerat och de säkerställde 800 MHz frekvenser vilka medger en ytterligare utbyggnad av 4G-nätet.
- Samarbetet med Spotify, den ledande leverantören av strömmad musik introducerades i Sverige och Finland 2009 och har nu även lanserats framgångsrikt i Danmark, Norge och Spanien. Då kunderna alltmer väljer mängdbaserade prisplaner är det än mer viktigt att addera mervärdestjänster som gör skillnad för kunderna.

MSEK, förutom marginaler, operativ information och förändringar (Δ)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Δ (%)	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Δ (%)
Nettoomsättning	12 581	12 879	-2	25 081	25 028	0
EBITDA före engångsposter	3 702	4 069	-9	7 345	7 827	-6
Marginal (%)	29,4	31,6		29,3	31,3	
Rörelseresultat	-462	2 864		2 107	5 484	-62
Rörelseresultat före engångsposter	2 597	2 904	-11	5 166	5 527	-7
CAPEX	1 201	1 488	-19	2 184	3 296	-34
Abonnemang, periodens utgång (tusental)	19 767	19 013	4	19 767	19 013	4
Anställda, periodens utgång	7 416	7 511	-1	7 416	7 511	-1

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

- **Nettoomsättningen** i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 2,1 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,3 procent till 12 581 MSEK (12 879). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 0,2 procent.

I Sverige steg nettoomsättningen 3,9 procent till 4 323 MSEK (4 160). Efter en period av kraftiga kampanjer under första kvartalet, försvann de mest aggressiva erbjudandena från marknaden i april och konkurrenssituationen blev mer rationell mot slutet av kvartalet. Tillväxten drevs främst av mobildataanvändande, hårdvaruförsäljning och en ökande mängd innehållstjänster.

I Finland sjönk nettoomsättningen 4,9 procent i lokal valuta till motsvarande 2 068 MSEK (2 211) på grund av lägre samtrafikintäkter och en minskning i röstintäkter till följd av sjunkande genomsnittligt pris per minut och en mindre abonnemangsbas.

I Norge föll nettoomsättningen 6,1 procent till motsvarande 1 979 MSEK (2 060) som nästan i sin helhet kan förklaras av lägre grossistintäkter. Genomsnittlig intäkt per användare har påverkats positivt av att kunderna väljer paketerade erbjudanden och ökade 7 procent jämfört med föregående kvartal. Nästan 60 procent av abonnemangen i privatsegmentet är kopplade till mängdbaserade prisplaner att jämföra med 12 procent samma kvartal för ett år sedan.

I Danmark sjönk nettoomsättningen 14,0 procent i lokal valuta till motsvarande 1 187 MSEK (1 392) varav nästan hälften kan förklaras med lägre samtrafikintäkter och resten av kunder som väljer mängdbaserade prisplaner med lägre snittintäkt per användare. Trots den starka priskonkurrensen fortsatte den positiva trenden i kundintag och ande-

len förlorade kunder var den lägsta sedan 2005 till följd av framgångsrikt fokus på marknadsföring av såväl 4G-tjänster som paketerade erbjudanden med Spotify.

I Estland, Lettland och Litauen sjönk nettoomsättningen i lokal valuta 3,5 procent, 6,8 procent respektive 8,9 procent till motsvarande 386 MSEK (404), 391 MSEK (417) respektive 321 MSEK (356). Utvecklingen i Baltikum karaktäriseras fortfarande av tillväxt i mobildataintäkter men en minskning i röstintäkter då lägre genomsnittligt pris per minut inte fullt ut kan kompenseras av högre användande. Nedgången drivs primärt av privatsegmentet men alla länder uppvisar ett positivt abonnemangsintag i företagssegmentet. Lägre samtrafikavgifter påverkade också intäkterna och förklarar en tredjedel av nedgången i Estland och Lettland och så mycket som hälften av intäktsnedgången i Litauen.

I Spanien steg nettoomsättningen 3,8 procent i lokal valuta till motsvarande 1 933 MSEK (1 882). De flesta operatörerna tog bort subventioner på telefoner under andra kvartalet vilket påverkade abonnemangsintaget och hårdvaruförsäljningen. Intäkter från telefonförsäljning sjönk 10 procent jämfört med andra kvartalet föregående år. Dessutom sänktes samtrafikavgifterna 18 procent till 4,07 eurocent (4,98) den 16 april 2012. Trots lågkonjunkturen i landet fortsätter Yoigo att ta marknadsandelar och intäkterna exklusive hårdvaruförsäljning och myndighetspåverkan steg 18 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal föregående år. De nya erbjudandena som lanserades i juni mottogs väl och bekräftade Yoigos position som prisledare.

- **Antalet abonnemang** steg med 0,8 miljoner från utgången av det andra kvartalet 2011 till 19,8 miljoner. Tillväxten var starkast i Spanien och Sverige med en ökning på 0,6 miljoner och 0,3 miljoner till 3,3 miljoner respektive 6,4 miljoner abonnemang. Under kvartalet steg totalt antal abonnemang med 0,2 miljoner.
- **EBITDA** före engångsposter sjönk 9,1 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 9,0 procent till 3 702 MSEK (4 069). EBITDA-marginalen sjönk till 29,4 procent (31,6).

I Sverige sjönk EBITDA före engångsposter 5,2 procent till 1 810 MSEK (1 909) och EBITDA-marginalen sjönk till 41,9 procent (45,9). Det andra kvartalet 2011 var dock positivt påverkat av en upplösning av en reserv om cirka 100 MSEK, vilket medför en jämförbar marginal på 43,5 procent. Dessutom påverkades andelen förlorade kunder negativt av intensiv konkurrens i början av kvartalet vilket också ökade kostnaderna för att behålla kunderna.

I Finland föll EBITDA-marginalen till 30,9 procent (32,2) främst på grund av lägre röstintäkter medan bruttomarginalen och påverkbar kostnads massa förblev på samma nivå som i det andra kvartalet 2011.

I Norge föll EBITDA-marginalen till 33,5 procent (35,7) till följd av lägre grossistintäkter. Den totala kostnadsbasen har minskat med 3,6 procent jämfört med det andra kvartalet för ett år sedan, vilket delvis kan förklaras med en högre bruttomarginal och mer försäljning i egna kanaler.

I Danmark föll EBITDA-marginalen till 8,3 procent (15,7), på grund av lägre bruttomarginal till följd av minskade röstintäkter och lägre samtrafikmarginal. Marknadsföringskostnader ökade också då abonnemangsintaget nådde sin högsta nivå på fem år.

I Estland föll EBITDA-marginalen till 31,6 procent (36,4) till följd av lägre bruttomarginal och en utspädning från hårdvaruförsäljning med låg marginal. I Lettland och Litauen steg EBITDA-marginalen till 38,1 procent (35,3) respektive 29,3 procent (28,1) tack vare en förbättrad i bruttomarginal.

I Spanien ökade EBITDA till 127 MSEK (103), motsvarande en marginal på 6,6 procent (5,5) tack vare högre intäkter och borttagande av subventioner på telefoner.

- **CAPEX** sjönk till 1 201 MSEK (1 488) och CAPEX i förhållande till nettoomsättningen till 9,5 procent (11,6). CAPEX drivs främst av utbyggnaden av 1 800 MHz i Spanien, en modernisering av 3G-nätet i Norge och investeringar i 4G i Sverige och Finland. CAPEX exklusive licenser och frekvenser uppgick till 1 137 MSEK (1 104) och CAPEX i förhållande till nettoomsättningen till 9,0 procent (8,6). Kassaflöde mätt som EBITDA före engångsposter minus CAPEX sjönk till 2 501 MSEK (2 581).

MSEK, förutom marginaler och förändringar (Δ)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Δ (%)	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Δ (%)
Nettoomsättning	12 581	12 879	-2	25 081	25 028	0
varav Sverige	4 323	4 160	4	8 497	8 121	5
varav Finland	2 068	2 211	-6	4 215	4 389	-4
varav Norge	1 979	2 060	-4	3 858	4 063	-5
varav Danmark	1 187	1 392	-15	2 488	2 784	-11
varav Litauen	321	356	-10	632	691	-9
varav Lettland	391	417	-6	773	797	-3
varav Estland	386	404	-4	745	757	-2
varav Spanien	1 933	1 882	3	3 887	3 443	13
EBITDA före engångsposter	3 702	4 069	-9	7 345	7 827	-6
varav Sverige	1 810	1 909	-5	3 697	3 674	1
varav Finland	640	711	-10	1 323	1 413	-6
varav Norge	662	736	-10	1 234	1 419	-13
varav Danmark	99	218	-55	237	419	-43
varav Litauen	94	100	-6	182	193	-6
varav Lettland	149	147	1	289	295	-2
varav Estland	122	147	-17	222	275	-19
varav Spanien	127	103	23	160	140	14
Marginal (%), totalt	29,4	31,6		29,3	31,3	
Marginal (%), Sverige	41,9	45,9		43,5	45,2	
Marginal (%), Finland	30,9	32,2		31,4	32,2	
Marginal (%), Norge	33,5	35,7		32,0	34,9	
Marginal (%), Danmark	8,3	15,7		9,5	15,1	
Marginal (%), Litauen	29,3	28,1		28,8	27,9	
Marginal (%), Lettland	38,1	35,3		37,4	37,0	
Marginal (%), Estland	31,6	36,4		29,8	36,3	
Marginal (%), Spanien	6,6	5,5		4,1	4,1	

Nettoomsättning i lokala valutor och exklusive förvärv	Apr-jun	Jan-jun
Förändring (%), totalt	-2,1	0,2
Förändring (%), Sverige	3,9	4,6
Förändring (%), Finland	-4,9	-2,7
Förändring (%), Norge	-6,1	-7,5
Förändring (%), Danmark	-14,0	-10,3
Förändring (%), Litauen	-8,9	-8,0
Förändring (%), Lettland	-6,8	-3,6
Förändring (%), Estland	-3,5	-0,9
Förändring (%), Spanien	3,8	13,7

IP-intäkter överstiger nu traditionella inom Bredbandstjänster

Affärsområde Bredbandstjänster tillhandahåller massmarknadstjänster för att ansluta bostäder och kontor till telekommunikation. Tjänsterna omfattar bredband via koppar, fiber och kabel, tv, bredbandstelefon, tjänster för kommunikation i hemmet, ip-vpn/internet för företag, hyrda förbindelser och traditionell telefoni. Affärsområdet driver koncernens gemensamma transportnät inklusive den internationella carrier-verksamhetens datanät. Affärsområdet omfattar verksamhet i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Litauen, Lettland (49 procent), Estland samt internationell carrier-verksamhet.

- Bredbandstjänster exklusive International Carrier nådde en milstolpe i det andra kvartalet då intäkter från IP-baserade tjänster nu överstiger intäkter från traditionell fasttelefoni. Kundefterfrågan på våra fibererbjudanden förblir starkt och idag är 23 procent av våra bredbandsabonnenter uppkopplade med fiberaccess varav Litauen har den högsta andelen på 40 procent. Fyra av tio villahushåll i Sverige som erbjuds våra tjänster tecknar sig för dem.
- Som första leverantör i Sverige erbjuder nu Telia sina kunder tillgång till samma tjänster på datorn som de har på tv:n hemma. Tjänsten heter Play+ och innehåller totalt 29 kanaler, play-funktion och ett video on demand-bibliotek med fler än 1 300 filmtitlar.

MSEK, förutom marginaler, operativ information och förändringar (Δ)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Δ (%)	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Δ (%)
Nettoomsättning	9 086	9 155	-1	18 107	18 181	0
EBITDA före engångsposter	2 802	2 906	-4	5 634	6 000	-6
Marginal (%)	30,8	31,7		31,1	33,0	
Rörelseresultat	1 359	1 280	6	2 946	3 141	-6
Rörelseresultat före engångsposter	1 574	1 675	-6	3 192	3 561	-10
CAPEX	1 451	1 395	4	2 686	2 335	15
Abonnemang, periodens utgång (tusental)						
Bredband	2 495	2 423	3	2 495	2 423	3
Fast telefoni och ip-telefoni	4 425	4 956	-11	4 425	4 956	-11
Tv	1 248	1 105	13	1 248	1 105	13
Anställda, periodens utgång	13 560	13 697	-1	13 560	13 697	-1

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliaSonera.com.

- **Nettoomsättningen** i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 1,0 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 0,8 procent till 9 086 MSEK (9 155). Den positiva effekten av förvärv och avyttringar var 0,2 procent.

I Sverige sjönk nettoomsättningen 3,6 procent till 5 051 MSEK (5 225). Intäkter från tv och fiberbredband växte starkt med 24 procent respektive 55 procent men kunde inte, liksom tidigare kvartal, fullt ut kompensera för förlusten av traditionella fasttelefoniabonnemang samt lägre trafikintäkter. Telia vinner de flesta av de kunder som flyttar över från traditionell fasttelefoni till bredbandstelefon men med följderna att genomsnittlig intäkt per användare blir lägre.

I Finland sjönk nettoomsättningen i lokal valuta 3,2 procent till motsvarande 1 447 MSEK (1 506). Extern försäljning till privatsegmentet växte med mer än 9 procent till följd av en 15-procentig ökning i tv-abonnemang jämfört med förra året. Intäkter från företagssegmentet sjönk 4 procent på grund av lägre trafikintäkter och en nedgång i traditionella datakom-tjänster.

I Norge steg nettoomsättningen 2,0 procent i lokal valuta till motsvarande 273 MSEK (262) tack vare såväl en ökning i genomsnittlig intäkt per användare som en ökad försäljning gentemot företagssegmentet. I Danmark sjönk nettoomsättningen 3,9 procent i lokal valuta till motsvarande 283 MSEK (297), till följd av en nedgång i intäkter från traditionella rösttjänster, som inte kunde kompenseras fullt ut av tillväxten i bredband och ip-tjänster.

I Estland sjönk nettoomsättningen 3,0 procent i lokal valuta till motsvarande 441 MSEK (460). I Litauen steg nettoomsättningen 3,4 procent i lokal valuta till motsvarande 491 MSEK (481), tack vare en ökning i genomsnittlig intäkt per användare och ett ökande antal bredbands- och tv-abonnemang.

I International Carrier steg nettoomsättningen 11,2 procent i lokal valuta till motsvarande 1 395 MSEK (1 233) tack vare tillväxt i både röst- och ip-tjänster.

- **Antalet abonnemang** för bredbandsaccesser steg till 2,5 miljoner, en ökning med 72 000 från det andra kvartalet 2011 och med 2 000 under kvartalet.

Totalt antal tv-abonnemang steg med 143 000 från det andra kvartalet 2011 och med 30 000 under kvartalet till 1,2 miljoner.

Antalet traditionella fasttelefoniabonnemang sjönk med 675 000 från utgången av det andra kvartalet 2011 till 3,8 miljoner och sjönk med 121 000 under kvartalet. Ökningen av antalet abonnemang för bredbandstelefontjänster var 29 000 under kvartalet vilket medför att totalt antal abonnemang för bredbandstelefontjänster uppgår till 0,6 miljoner.

- **EBITDA** före engångsposter föll 4,1 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 3,6 procent till 2 802 MSEK (2 906). EBITDA-marginalen sjönk till 30,8 procent (31,7).

I Sverige var EBITDA-marginalen oförändrad på 38,4 procent (38,7) då lägre intäkter kompensades av lägre kostnader, främst marknadsföringskostnader. I Finland föll EBITDA-marginalen till 23,4 procent (26,8) på grund av lägre bruttomarginal till följd av högre kostnader för tv-innehåll och kostnadsökningar för nätkapacitet.

I Norge steg EBITDA-marginalen till 17,9 procent (16,0) främst till följd av ökad försäljning och lägre personalkostnader. I Danmark steg EBITDA-marginalen till 14,5 procent (7,7) tack vare högre bruttomarginal och lägre personalkostnader.

I Litauen var EBITDA-marginalen oförändrad på 41,8 procent (41,8). I Estland föll EBITDA-marginalen till 27,2 procent (31,5) på grund av lägre intäkter. I International Carrier steg EBITDA-marginalen till 7,5 procent (5,5).

- **CAPEX** steg till 1 451 MSEK (1 395) och CAPEX i relation till nettoomsättningen steg till 16,0 procent (15,2). Kassaflöde mätt som EBITDA före engångsposter minus CAPEX föll till 1 351 MSEK (1 511).

MSEK, förutom marginaler och förändringar (Δ)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Δ (%)	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Δ (%)
Nettoomsättning	9 086	9 155	-1	18 107	18 181	0
varav Sverige	5 051	5 225	-3	10 092	10 452	-3
varav Finland	1 447	1 506	-4	2 890	3 007	-4
varav Norge	273	262	4	541	518	4
varav Danmark	283	297	-5	571	583	-2
varav Litauen	491	481	2	979	958	2
varav Estland	441	460	-4	871	890	-2
varav International Carrier	1 395	1 233	13	2 741	2 410	14
EBITDA före engångsposter	2 802	2 906	-4	5 634	6 000	-6
varav Sverige	1 942	2 023	-4	3 961	4 248	-7
varav Finland	339	404	-16	721	830	-13
varav Norge	49	42	17	90	81	11
varav Danmark	41	23	78	75	34	121
varav Litauen	205	201	2	396	391	1
varav Estland	120	145	-17	228	277	-18
varav International Carrier	105	68	54	162	142	14
Marginal (%), totalt	30,8	31,7		31,1	33,0	
Marginal (%), Sverige	38,4	38,7		39,2	40,6	
Marginal (%), Finland	23,4	26,8		24,9	27,6	
Marginal (%), Norge	17,9	16,0		16,6	15,6	
Marginal (%), Danmark	14,5	7,7		13,1	5,8	
Marginal (%), Litauen	41,8	41,8		40,4	40,8	
Marginal (%), Estland	27,2	31,5		26,2	31,1	
Marginal (%), International Carrier	7,5	5,5		5,9	5,9	

Nettoomsättning i lokala valutor och exklusive förvärv	Apr-jun	Jan-jun
Förändring (%), totalt	-1,0	-0,7
Förändring (%), Sverige	-3,6	-3,6
Förändring (%), Finland	-3,2	-3,7
Förändring (%), Norge	2,0	1,8
Förändring (%), Danmark	-3,9	-1,6
Förändring (%), Litauen	3,4	3,0
Förändring (%), Estland	-3,0	-1,4
Förändring (%), International Carrier	11,2	12,4

Alla länder bidrar till tillväxt inom Eurasien

Affärsområde Eurasien omfattar mobilverksamheter i Kazakstan, Azerbajdzjan, Uzbekistan, Tadzjikistan, Georgien, Moldavien och Nepal. Affärsområdet är även ansvarigt för utveckling av TeliaSoneras innehav i ryska MegaFon (36 procent) och turkiska Turkcell (38 procent). Strategin är att skapa värde för aktieägarna genom att öka mobilpenetrationen och introducera nya tjänster i respektive land.

- Intäktstillväxten i lokala valutor var alltså tvåsiffrig och EBITDA-marginalen översteg 50 procent. Tillväxten i Kazakstan har saktat in på grund av lägre priser och lägre samtrafikavgifter men uppvägs av förbättrade tillväxttrender i Azerbajdzjan och fortsatt ökande marknadsandel i Nepal. Ncell i Nepal passerade 8 miljoner abonnemang i det andra kvartalet 2012.
- En viktig milstolpe uppnåddes då ägarna i MegaFon, TeliaSonera, AF Telecom och Altimo löste ägartvisterna och kom överens om att bolaget skulle betala en utdelning på 5,15 GUSD och förbereda för en börsnotering så snart som det är praktiskt möjligt. TeliaSonera minskade sin ägarandel till 35,6 procent men avser att behålla ett långsiktigt strategiskt innehav på 25 procent plus en aktie i MegaFon efter en börsintroduktion.

MSEK, förutom marginaler, operativ information och förändringar (Δ)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Δ (%)	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Δ (%)
Nettoomsättning	4 930	4 145	19	9 375	8 008	17
EBITDA före engångsposter	2 482	2 149	15	4 740	4 117	15
Marginal (%)	50,3	51,8		50,6	51,4	
Resultat från intressebolag	3 832	1 069		4 850	2 672	82
Ryssland	3 208	1 063		3 881	2 157	80
Turkiet	625	8		976	517	89
Rörelseresultat	5 699	2 549	124	8 152	5 447	50
Rörelseresultat före engångsposter	2 531	2 556	-1	5 060	5 393	-6
CAPEX	1 609	867	86	2 400	1 717	40
Abonnemang, periodens utgång (tusental)						
Dotterbolag	37 528	31 587	19	37 528	31 587	19
Intressebolag	108 100	99 322	9	108 100	99 322	9
Anställda, periodens utgång	5 026	4 963	1	5 026	4 963	1

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

Konsoliderade verksamheter

- **Nettoomsättningen** i lokala valutor och exklusive förvärv steg 12,2 procent. Nettoomsättningen i rapporterad valuta steg 18,9 procent till 4 930 MSEK (4 145). Den positiva effekten av valutakursförändringar var 6,7 procent.

I Kazakstan steg nettoomsättningen 1,6 procent i lokal valuta till motsvarande 2 078 MSEK (1 880). Priskonkurrensen är alltså hård och en ökning i användande har inte helt uppvägt nedgången i genomsnittlig intäkt per användare. Samtrafikavgifterna sänktes med 8,5 procent i genomsnitt den 30 mars 2012 och är nu symmetriska mellan Kcell och övriga operatörer.

I Azerbajdzjan steg nettoomsättningen 10,4 procent i lokal valuta till motsvarande 1 030 MSEK (841). Azercell har börjat erbjuda kommersiella 4G-tjänster och lanserade ett antal dataerbjudanden i samband med Eurovision Song Contests som hölls i Baku. Flera kampanjer har också lanserats framgångsrikt för att öka användandet bland befintliga kunder.

I Uzbekistan steg nettoomsättningen 13,9 procent i lokal valuta till motsvarande 474 MSEK (414). Priskonkurrensen blev mer rationell och Ucell har höjt priserna på delar av sina abonnemang. Ucell har också förändrat strukturen i ersättning till återförsäljare med fokus på ökad kundlojalitet. Antalet abonnemang sjönk något på grund av färre dubblett- SIM-kort.

I Tadzjikistan steg nettoomsättningen 17,0 procent i lokal valuta till motsvarande 234 MSEK (191) till följd av ett ökat antal abonnemang och högre samtrafikintäkter men prispresen är stark på internationell trafik.

I Georgien steg nettoomsättningen 3,0 procent i lokal valuta till motsvarande 259 MSEK (223), det första kvartalet med tillväxt sedan andra kvartalet 2010. Tillväxten kommer till följd av högre genomsnittlig intäkt per användare, delvis drivet av höjda priser på inkommande internationella samtal. I juni var Geocell föregångare på den georgiska marknaden då de lanserade en telefonkampanj innehållande avbetalningsplaner för första gången.

I Moldavien steg nettoomsättningen 0,2 procent i lokal valuta till motsvarande 137 MSEK (127). I Nepal steg nettoomsättningen 62,7 procent i lokal valuta till motsvarande 718 MSEK (472) tack vare ett fortsatt starkt abonnemangsintag och vunna marknadsandelar. Genomsnittlig intäkt per användare utvecklas positivt till följd av ökat användande, effektiv prissättning och ökning i mobildatointäkter.

- **Antalet abonnemang** i de konsoliderade verksamheterna uppgick till 37,5 miljoner, en ökning med 5,9 miljoner sedan utgången av det andra kvartalet 2011. Tillväxten var starkast i Nepal och Kazakstan med en ökning om 2,7 miljoner och 2,0 miljoner till 8,1 miljoner respektive 11,7 miljoner abonnemang. Under det andra kvartalet steg totalt antal abonnemang i de konsoliderade verksamheterna med 1,3 miljoner. Nepal, Kazakstan och Tadzjikistan uppvisade de största ökningarna med 0,6 miljoner, 0,5 miljoner respektive 0,2 miljoner abonnemang.
- **EBITDA före engångsposter** steg 9,1 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 15,5 procent till 2 482 MSEK (2 149). EBITDA-marginalen uppgick till 50,3 procent (51,8).

EBITDA-marginalen i Kazakstan är alltså väl över 50 procent trots att lönsamheten har påverkats negativt av högre samtrafikkostnader till följd av en ökande andel samtal i andras nät. Samma förklaring är tillämplig för Azerbajdzjan där samtrafikkostnaderna ökat kraftigt jämfört med ett år sedan. Även marknadsföringskostnaderna ökade i det andra kvartalet och var hänförliga till sponsorskapet av Eurovision Song Contest. Trots detta uppgick EBITDA-marginalen till cirka 50 procent.

I Tadzjikistan förstärktes EBITDA-marginalen tack vare effektiviseringar relaterade till sammanslagningen av två separata juridiska enheter medan införandet av en skatt på abonnemang i januari 2012 påverkade lönsamheten negativt i Uzbekistan.

I Georgien var EBITDA-marginalen alltså kring 40 procent. I Moldavien påverkades EBITDA-marginalen positivt av en sänkning av samtrafikavgifterna. EBITDA-marginalen i Nepal är nu den högsta inom de konsoliderade verksamheterna i Eurasien då man lyckats uppnå ökade intäkter med god kostnadskontroll.

- **CAPEX** ökade till 1 609 MSEK (867) och CAPEX i relation till nettoomsättningen steg till 32,6 procent (20,9). CAPEX exklusive licenser och frekvenser uppgick till 1 470 MSEK (850) och CAPEX i relation till nettoomsättningen till 29,8 procent (20,5). Kassaflöde mätt som EBITDA före engångsposter minus CAPEX sjönk till 873 MSEK (1 282).

	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Δ (%)	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Δ (%)
MSEK, förutom förändringar (Δ)						
Nettoomsättning	4 930	4 145	19	9 375	8 008	17
varav Kazakstan	2 078	1 880	11	3 966	3 657	8
varav Azerbajdzjan	1 030	841	22	1 968	1 639	20
varav Uzbekistan	474	414	14	936	812	15
varav Tadzjikistan	234	191	23	441	368	20
varav Georgien	259	223	16	481	435	11
varav Moldavien	137	127	8	256	234	9
varav Nepal	718	472	52	1 331	870	53

Nettoomsättning i lokala valutor och exklusive förvärv	Apr-jun	Jan-jun
Förändring (%), totalt	12,2	12,7
Förändring (%), Kazakstan	1,6	2,4
Förändring (%), Azerbajdzjan	10,4	10,7
Förändring (%), Uzbekistan	13,9	17,6
Förändring (%), Tadzjikistan	17,0	19,2
Förändring (%), Georgien	3,0	-0,6
Förändring (%), Moldavien	0,2	2,2
Förändring (%), Nepal	62,7	63,2

Intressebolag – Ryssland

- MegaFon (intressebolag i vilket TeliaSonera äger 35,6 procent och konsoliderar 41,6 procent) i Ryssland rapporterade en abonnemangsbas på 63,7 miljoner, en ökning med 6,4 miljoner jämfört med motsvarande kvartal föregående år och 0,6 miljoner högre än föregående kvartal.
- TeliaSoneras resultat från Ryssland steg till 3 208 MSEK (1 063), inklusive en kapitalvinst netto på 3 013 MSEK från avyttringen av 26,1 procent i Telecominvest, motsvarande en ägarandel om 8,2 procent i MegaFon. Den ryska rubeln försvagades 1,7 procent mot den svenska kronan vilket hade en negativ effekt om 3 MSEK.
- Exklusive kapitalvinsten sjönk TeliaSoneras resultat från Ryssland till 195 MSEK (1 063) till följd av lägre ekonomisk ägarandel, MegaFons högre räntekostnader och en valutakursförlust. Den nya kapitalstrukturen med högre räntekostnader, till följd av betalningen av utdelningen om 5,15 GUSD, uppgick till 166 MSEK. Det andra kvartalet 2012 inkluderade också en valutakursförlust på 654 MSEK då en stor andel av lånen är kopplade till USD. Sedan slutet av april har USD stärkts 11 procent gentemot RUB.

Intressebolag – Turkiet

- Turkcell (intressebolag i vilket TeliaSonera äger 38,0 procent, rapporterat med ett kvartals fördröjning) i Turkiet rapporterade en abonnemangsbas om 34,5 miljoner, en ökning med 1,3 miljoner jämfört med motsvarande kvartal föregående år och på samma nivå som föregående kvartal. I Ukraina steg antalet abonnemang med 1,1 miljoner till 9,9 miljoner jämfört med motsvarande period föregående år och ökade med 0,2 miljoner under kvartalet.
- TeliaSoneras resultat från Turkiet steg till 625 MSEK (8). Motsvarande kvartal föregående år inkluderade 345 MSEK avseende en engångsförlust hänförlig till Turkcells verksamhet i Vitryssland. Den turkiska liran försvagades 10,7 procent mot den svenska kronan vilket hade en negativ påverkan om 67 MSEK.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar *Other Business Services*, *TeliaSonera Holding* samt *Koncernfunktioner*. *Other Business Services* ansvarar för försäljning av kommunikationslösningar som tjänster till företagskunder i de nordiska länderna.

	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Δ (%)	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Δ (%)
MSEK, förutom förändringar (Δ)						
Nettoomsättning	974	1 001	-3	1 953	1 922	2
EBITDA före engångsposter	19	62	-69	111	130	-15
Resultat från intressebolag	-16	-57	72	-34	-64	47
Rörelseresultat	-277	-242	-14	-359	-352	-2
Rörelseresultat före engångsposter	-140	-148	5	-215	-240	10
CAPEX	196	147	33	362	279	30

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

- **Nettoomsättningen** i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 1,0 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,7 procent till 974 MSEK (1 001).
- **EBITDA** före engångsposter sjönk till 19 MSEK (62) i rapporterad valuta.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 juli 2012

Anders Narvinger
Ordförande

Timo Peltola
Vice ordförande

Agneta Ahlström

Magnus Brattström

Stefan Carlsson

Maija-Liisa Friman

Ingrid Jonasson Blank

Olli-Pekka Kallasvuo

Lars Renström

Jon Risfelt

Per-Arne Sandström

Lars Nyberg
VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av TeliaSoneras revisorer.

Denna rapport innehåller sådan information som TeliaSonera AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2012 kl. 07.00 svensk tid.

Finansiell information

Delårsrapport januari – september 2012	2012-10-17
Bokslutskommuniké januari – december 2012	2013-01-31
Delårsrapport januari – mars 2013	2013-04-19
Delårsrapport januari – juni 2013	2013-07-17
Delårsrapport januari – september 2013	2013-10-17
Bokslutskommuniké januari – december 2013	2014-01-30

Frågor om rapporterna:

TeliaSonera AB
Investor Relations
106 63 Stockholm
Tfn 08-504 550 00
Fax 08-611 46 42
www.teliasonera.com

Definitioner

Påverkbar kostnads massa: Innefattar personalkostnader, marknadsföringskostnader och alla övriga rörelsekostnader som inte är inköp av varor och entreprenadtjänster eller samtrafik-, roaming- och övriga nätkostnader.

EBITDA: Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt före resultat från intressebolag.

Koncernens totalresultatrapporter

MSEK, förutom uppgifter per aktie, antal aktier och förändringar (Δ)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011 ¹⁾	Δ (%)	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011 ¹⁾	Δ (%)
Nettoomsättning	26 294	26 003	1	51 987	50 838	2
Kostnader för sålda tjänster och varor	-14 531	-14 356	1	-28 816	-27 492	5
Bruttoresultat	11 763	11 647	1	23 171	23 346	-1
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader	-6 242	-5 942	5	-12 238	-12 249	0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader, netto	-3 050	-286		-2 968	-24	
Resultat från intressebolag och joint ventures	3 849	1 029		4 882	2 648	
Rörelseresultat	6 320	6 448	-2	12 847	13 721	-6
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-971	-584	66	-2 082	-1 186	76
Resultat efter finansiella poster	5 349	5 864	-9	10 765	12 535	-14
Skatter	-822	-1 324	-38	-1 937	-2 755	-30
Nettoresultat	4 527	4 540	0	8 828	9 780	-10
Valutakursdifferenser	496	1 435		724	-2 387	
Resultat från intressebolag	-17	15		-214	-20	
Kassaflödessäkringar	-63	-40		1	21	
Finansiella instrument som kan säljas	0	1		1	1	
Skatter avseende övrigt totalresultat	-80	224		-246	214	
Övrigt totalresultat	336	1 635		266	-2 171	
Summa totalresultat	4 863	6 175	-21	9 094	7 609	20
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	4 247	3 860	10	8 155	8 506	-4
Innehav utan bestämmande inflytande	280	680	-59	673	1 274	-47
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	4 300	5 397	-20	7 913	6 551	21
Innehav utan bestämmande inflytande	563	778	-28	1 181	1 058	12
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0,98	0,89	10	1,88	1,93	-3
Antal aktier (1000-tal)						
Utestående vid periodens utgång	4 330 085	4 490 457		4 330 085	4 330 085	
Genomsnitt, före och efter utspädning	4 330 085	4 490 457		4 330 085	4 404 512	
Antal egna aktier (1000-tal)						
Utestående vid periodens utgång	-	-		-	160 372	
Genomsnitt	-	-		-	85 945	
EBITDA	8 859	8 654	2	17 571	17 573	0
EBITDA före engångsposter	9 006	9 186	-2	17 830	18 076	-1
Av- och nedskrivningar	-6 389	-3 235	97	-9 606	-6 500	48
Rörelseresultat före engångsposter	6 561	6 985	-6	13 202	14 243	-7

1) Vissa omräkningar har gjorts; se sid 20.

Koncernens balansrapporter

MSEK	30 jun 2012	31 dec 2011 ¹⁾
Tillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	89 378	92 016
Materiella anläggningstillgångar	62 670	61 292
Andelar i intressebolag och joint ventures, uppskjutna skattefordringar och övriga anläggningstillgångar	43 422	58 572
Långfristiga räntebärande fordringar	12 644	5 407
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>208 114</i>	<i>217 287</i>
Varulager	1 589	1 475
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar	21 153	21 151
Kortfristiga räntebärande fordringar	1 354	1 453
Likvida medel	10 110	12 631
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>34 206</i>	<i>36 710</i>
Summa tillgångar	242 320	253 997
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	101 888	116 680
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 123	7 353
<i>Summa eget kapital</i>	<i>106 011</i>	<i>124 033</i>
Långfristiga lån	73 310	68 108
Uppskjutna skatteskulder, övriga långfristiga avsättningar	23 623	24 163
Övriga långfristiga skulder	1 178	1 409
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>98 111</i>	<i>93 680</i>
Kortfristiga lån	12 352	11 734
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder	25 846	24 550
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>38 198</i>	<i>36 284</i>
Summa eget kapital och skulder	242 320	253 997

1) Vissa omräkningar har gjorts; se sid 20.

Koncernens kassaflödesrapporter

MSEK	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011 ¹⁾	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011 ¹⁾
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	18 883	7 487	25 335	13 253
Förändring av rörelsekapital	-10	-1 218	-1 204	-1 799
Kassaflöde från löpande verksamhet	18 873	6 269	24 131	11 454
Betald CAPEX	-4 085	-4 829	-7 150	-7 367
Fritt kassaflöde	14 788²⁾	1 440	16 981²⁾	4 087
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	1 219	3	872	519
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 866	-4 826	-6 278	-6 848
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	16 007	1 443	17 853	4 606
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-24 826	-21 302	-20 382	-14 110
Periodens kassaflöde	-8 819	-19 859	- 2 529	-9 504
Likvida medel, IB	18 884	25 672	12 631	15 344
Byte av redovisningsprincip	0	0	0	25
Periodens kassaflöde	-8 819	-19 859	-2 529	-9 504
Kursdifferens i likvida medel	45	-120	8	-172
Likvida medel, UB	10 110	5 693	10 110	5 693

1) Vissa omräkningar har gjorts; se sid 20.

2) Inklusive utdelning från MegaFon efter avdrag för skatt, 11 726 MSEK.

Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital

	Jan-jun 2012			Jan-jun 2011		
	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
MSEK						
Ingående balans	116 680	7 353	124 033	125 907	6 758	132 665
Justerad IB avseende						
Turkcell (inflationssredovisning i Vitryssland)	110	–	110	–	–	–
Utdelningar	-12 341	-2 128	-14 469	-12 349	-948	-13 297
Rörelseförvärv	–	17	17	–	–	–
Återköpta egna aktier	–	–	–	-9 981	–	-9 981
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-10 482	-2 829	-12 771	–	–	–
Övriga transaktioner med ägare	0	-11	-11	2	8	10
Summa totalresultat	7 913	1 181	9 094	6 551	1 058	7 609
Aktierelaterade ersättningar	8	–	8	4	–	4
Utgående balans	101 888	4 123	106 011	110 134	6 876	117 010

Redovisningsnorm

Allmänt. TeliaSoneras koncernredovisning för första halvåret 2012 har, liksom årsbokslutet för 2011, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och, givet karaktären hos TeliaSoneras transaktioner, med IFRS sådana de antagits av EU. De finansiella rapporterna för moderbolaget TeliaSonera AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Interim Financial Reporting*. Tillämpade redovisningsprinciper är samma som föregående år med undantag för det nedan beskrivna.

Byte av redovisningsprincip och rättelse av klassificeringsfel i tidigare perioder. För information, se motsvarande avsnitt i TeliaSoneras Delårsrapport januari-mars 2012.

Nya redovisningsregler (ännu ej antagna av EU). The International Accounting Standards Board (IASB) publicerade den 28 juni 2012 "Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interests in Other Entities: Transition Guidance (Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12)". Ändringarna innebär att övergångsbestämmelserna ger ytterligare befrielse från fullständig retroaktiv tillämpning. Ikraftträdandet för ändringarna som är 1 januari 2013 överensstämmer med tillämpningsdatum för IFRS 10, IFRS 11 och IFRS 12.

Ytterligare information återfinns i motsvarande avsnitt i TeliaSoneras Årsredovisning 2011.

Engångsposter

MSEK	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011
Inom EBITDA	-147	-532	-259	-503
Omstrukturering, kostnader för synergi- implementering m m:				
Mobilitetstjänster	-22	-61	-22	-64
Bredbandstjänster	-214	-457	-243	-468
Eurasien	-31	-6	-107	-10
Övrig verksamhet	-99	-94	-106	-112
<i>varav TeliaSonera Holding</i>	<i>-61</i>	<i>8</i>	<i>-61</i>	<i>8</i>
Kapitalvinster/förluster	219	86	219	151
Inom Av- och nedskrivningar	-3 097	-5	-3 098	-19
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:				
Bredbandstjänster	-1	-5	-2	-19
Mobilitetstjänster	-3 070	-	-3 070	-
Övrig verksamhet	-26	-	-26	-
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	3 002	-	3 002	-
Kapitalvinster	3 002	-	3 002	-
Summa	-242	-537	-355	-522

Uppskjuten skatt

MSEK	30 jun 2012	31 dec 2011
Uppskjutna skattefordringar	7 369	8 164
Uppskjutna skatteskulder	-11 895	-13 437
Netto uppskjutna skatteskulder (-)/skattefordringar (+)	-4 526	-5 273

Rörelseresultat för segment och koncernen

MSEK	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011 ¹⁾	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011 ¹⁾
Mobilitetstjänster	-462	2 864	2 107	5 484
Bredbandstjänster	1 359	1 280	2 946	3 141
Eurasien	5 699	2 549	8 152	5 447
Övrig verksamhet	-277	-242	-359	-352
Summa segment	6 319	6 451	12 846	13 720
Eliminering av internvinster mellan segment	1	-3	1	1
Koncernen	6 320	6 448	12 847	13 721

1) Vissa omräkningar har gjorts; se sid 20.

Investeringar

MSEK	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011 ¹⁾	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011 ¹⁾
CAPEX	4 457	3 897	7 632	7 628
Immateriella tillgångar	662	897	1 077	2 318
Materiella tillgångar	3 795	3 000	6 555	5 310
Förvärv och övriga investeringar	1 245	481	1 395	585
Återställningsåtaganden	104	147	198	251
Goodwill och andra övervärden	1 117	111	1 172	111
Aktier och andelar	24	223	25	223
Summa	5 702	4 378	9 027	8 213

1) Vissa omräkningar har gjorts; se sid 20.

Goodwillnedskrivningar Mobilitetstjänster Norge och Litauen

Mot bakgrund av det relativt höga bokförda värdet på affärsenheten Mobilitetstjänster Norge, inkluderande ett betydande goodwillbelopp som tillkom i samband med förvärvet av NetCom under 2000, och aktuell bedömning av möjlig långsiktig avkastning på investerat kapital har ledningen dragit slutsatsen att nuvarande bokförda värde inte är möjligt att försvara, vilket verifierats genom en nedskrivningsprövning gjord per den 30 juni 2012.

För affärsenheten Mobilitetstjänster Litauen motsvarade det bedömda återvinningsvärdet per den 31 december 2011 det bokförda värdet, vilket upplystes om i Teliasoneras årsredovisning 2011. Under första halvåret 2012 fortsatte det totala värdet av den litauiska mobilmarknaden att minska till följd av konkurrens och prispress. Följaktligen har en prövning av nedskrivningsbehov gjorts per den 30 juni 2012.

I bägge prövningarna understeg återvinningsvärdena de bokförda värdena varför nedskrivning av tillhörande goodwillposter var nödvändig. Således och i enlighet med IAS 36 har icke likviditetspåverkande goodwillnedskrivningar om 2 752 MSEK (2 366 MNOK) respektive 318 MSEK (125 MLTL) gjorts i koncernredovisningen per den 30 juni 2012, klassificerade som engångsposter. Goodwillnedskrivningarna baseras på långsiktiga bedömningar och är inte specifikt relaterade till respektive affärsenhets kortsiktiga prestationer.

Transaktioner med närstående

Under första halvåret 2012 köpte Teliasonera tjänster för 31 MSEK och sålde tjänster för 52 MSEK. Tjänsterna avser huvudsakligen MegaFon, Turkcell och Lattelecom.

Nettoskuldsättning

MSEK	30 jun 2012	31 dec 2011
Lång- och kortfristiga lån	85 662	79 842
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning	-1 637	-2 085
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-10 267	-12 709
Nettolåneskuld	73 758	65 048

Lånefinansiering och kreditvärdering

Den ordinarie utdelningen på MSEK 12 341 betalades under april. Det underliggande operativa kassaflödet fortsatte att vara positivt under andra kvartalet 2012. I slutet av april erhöles utdelning samt den första delen av likviden för försäljningen av de indirekt ägda aktierna i MegaFon.

I juli 2012 bekräftade Standard & Poor's sina utsikter för TeliaSonera AB som stabila för det givna kreditbetygen A- och A-2 för lång- respektive kortfristig upplåning. Efter pressreleasen om Megafon i slutet av april, ändrade Moody's den 4 maj utsikterna från negativa tillbaka till stabila för TeliaSonera AB:s kreditbetyg A3 och P-2 för lång- respektive kortfristig upplåning.

Under det andra kvartalet 2012 har EMU-krisen förvärrats med ökad press på speciellt Grekland, Spanien och Italien. Diskussionen kring Greklands utträde ur EMU har intensifierats. Utöver detta har allt mer fokus riktats mot Spanien med nya rekordnivåer för ränteskillnader mot tyska obligationer.

Företagsobligationsmarknaden har fortsatt varit stabil och tillgänglig under kvartalet trots begränsad riskbenägenhet i marknaden. TeliaSonera har inte emitterat någon större obligation under kvartalet, men kommer fortsatt att ha intresse av att utnyttja eventuella attraktiva finansieringsmöjligheter om och när de uppstår.

Finansiella nyckeltal

	30 jun 2012	31 dec 2011
Räntabilitet på eget kapital (%; rullande 12 månader)	18,0	16,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%; rullande 12 månader)	16,1	16,4
Soliditet (%)	41,2	44,0
Skuldsättningsgrad (%)	73,9	58,2
Nettolåneskuld/EBITDA (ggr; rullande 12 månader)	2,00	1,75
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	23,53	26,95

Erhållna säkerheter

TeliaSonera har sålt aktierna i Telecominvest (TCI) till AF Telecom Holding (AFT). Köpeskillingen har inte betalats i sin helhet och för att säkerställa värdet på TeliaSonera's fordran, för närvarande 8 077 MSEK, så är 6,53 procent av TCIs aktier i Megafon pantsatta till förmån för TeliaSonera. Fullständig betalning av fordran är också garanterad av vissa bolag inom AFT koncernen och de bankkonton som TCI kommer att erhålla utdelning till avseende de pantsatta aktierna är också lämnade som säkerhet till förmån för TeliaSonera.

Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

De maximala framtida betalningar som TeliaSonera eventuellt skulle kunna tvingas göra enligt utställda ansvarsförbindelser uppgick per den 30 juni 2012 till 305 MSEK, varav 273 MSEK avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 253 MSEK.

Kontraktsförpliktelser och åtaganden

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 30 juni 2012 till 1 417 MSEK, varav 1 122 MSEK avsåg kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras fasta nät i Sverige.

Rörelseförvärv i andra kvartalet

Den 26 april 2012 tog TeliaSonera ett ytterligare steg i genomförandet av sin strategi att expandera på nya tillväxtmarknader genom att förvärva 49 procent av aktier och röster i Airbell Services Ltd. vilket äger 75 procent av aktier och röster i Nepal Satellite Telecom Pvt. Ltd., med licenser att verka i visa regioner i Nepal. Goodwill förklaras av synergier från efterföljande omstrukturering av verksamheterna och potentiella möjligheter att marknadsmässigt utnyttja licenserna och kundbasen.

Resultatet från verksamheten i Nepal Satellite Telecom ingår i koncernräkenskaperna från och med den 26 april 2012.

Preliminär förvärvsanalys	MSEK
Kontant erlagd köpeskilling	295
Villkorad köpeskilling	536
Verkligt värde på befintligt ägande i Nepal Satellite	359
Summa förvärvsvärde	1 190
Mobilnät	82
Lager, fordringar och övriga omsättningstillgångar	60
Likvida medel	2
Minoritetsandelar	25
Uppskjutna skatteskulder	-1
Övriga långfristiga skulder	-126
Kortfristiga skulder	-122
Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-80
Goodwill (allokerad till affärsområde Eurasien)	1 270

Kassaflödeseffekter	MSEK
Summa kontant erlagt förvärvsvärde	295
Avgår förvärvade likvida medel	-2
Netto kassautflöde från förvärvet	293

Totalt anskaffningsvärde och verkliga värden har fastställts tillfälligt, då de baseras på preliminära värderingar och är beroende av att vissa sakförhållanden bekräftas. Förvärvsredovisningen kan därför komma att finjusteras.

Omvärderingen av det existerande innehavet i Airbell/Nepal Satellite Telecom har resulterat i en vinst på 185 MSEK. Beloppet ingår i övriga rörelseintäkter i koncernens totalresultat.

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun
MSEK	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	24	6	31	16
Rörelseresultat	-2	105	38	-1 283
Resultat efter finansiella poster	9 166	5 748	10 695	6 744
Resultat före skatt	9 294	5 665	10 908	7 640
Nettoresultat	8 890	5 594	10 069	7 123

Förra året överfördes moderbolagets verksamhet avseende fastnät och bredbandstjänster till ett dotterbolag vilket påverkade rörelseresultatet för 2011. I årets finansnetto ingår en kapitalvinst på 7 481 MSEK avseende försäljningen av aktierna i Telecominvest (TCI) till AF Telecom Holding (AFT). Köpeskillingen har inte betalats i sin helhet och för att säkerställa värdet på TeliaSonera's fordran, för närvarande 8 077 MSEK, är 6,53 procent av TCI:s aktier i Megafon pantsatta till förmån för TeliaSonera. Fullständig betalning av fordran är också garanterad av vissa bolag inom AFT-koncernen och de bankkonton som TCI kommer att erhålla utdelning till avseende de pantsatta aktierna är också lämnade som säkerhet till förmån för TeliaSonera. Under första halvåret 2012 har det totala värdet av den litauiska mobilmarknaden fortsatt att minska till följd av konkurrens och prispress och följaktligen har värdet på aktierna i Omnitel skrivits ned med 674 MSEK.

Balansräkningar i sammandrag	30 jun	31 dec
MSEK	2012	2011
Anläggningstillgångar	206 489	177 648
Omsättningstillgångar	34 252	43 661
Summa tillgångar	240 741	221 309
Eget kapital	79 579	81 848
Obeskattade reserver	13 058	13 271
Avsättningar	1 263	570
Skulder	146 841	125 620
Summa eget kapital och skulder	240 741	221 309

Investeringarna uppgick under perioden till 21 478 MSEK (4 020), varav 20 472 MSEK avsåg aktieägartillskott till dotterbolag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

TeliaSonera verkar på en rad olika geografiska produkt- och tjänstemarknader i den starkt konkurrensutsatta och reglerade telekombranschen. Detta medför att TeliaSonera exponeras för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer. Ledningen har definierat begreppet risk som allt som kan få en väsentligt negativ effekt på uppnåendet av TeliaSoneras mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter som hör samman med TeliaSoneras nuvarande eller framtida verksamheter eller aktiviteter. Dessa risker kan dessutom påverka TeliaSoneras aktiekurs från tid till annan.

TeliaSonera har ett etablerat ramverk för riskhantering för att regelbundet identifiera, analysera och bedöma samt rapportera verksamhetsrisker, finansiella risker och osäkerhetsfaktorer, samt minska dessa risker när så är lämpligt. Riskhantering är en integrerad del av TeliaSoneras affärsplaneringsprocess och uppföljning av affärsprestationer.

Noterna K27 och K35 till koncernredovisningen i TeliaSoneras Årsredovisning 2011 ger en detaljerad beskrivning av vissa av de faktorer som kan påverka TeliaSoneras affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. TeliaSonera bedömer att riskförhållandena inte på något avgörande sätt har förändrats jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2011.

Risker och osäkerhetsfaktorer som särskilt kan komma att påverka kvartalsresultat under 2012 innefattar, men behöver inte begränsas till:

- *Förändringar i världsekonomin.* Förändringar på de globala finansmarknaderna och i världsekonomin är svåra att förutspå. TeliaSonera har en stark balansräkning och verkar i en bransch som är relativt konjunkturoberoende eller påverkas sent i konjunkturcykeln. Emellertid skulle en allvarig eller långdragen recession i de länder där TeliaSonera är verksamt påverka företagens kunder och skulle kunna ge en negativ påverkan på tillväxt och resultat genom minskade inköp av telekommunikationstjänster. Målsättningen är att förfallotidpunkterna för TeliaSoneras låneportfölj ska vara jämnt fördelade över flera år och refinansiering förväntas ske genom utnyttjande av obekräftade marknadsfinansieringsprogram och banklån, vid sidan av eget fritt kassaflöde. Därutöver har TeliaSonera bekräftade bankkreditfaciliteter som bedöms vara tillräckliga och kan användas om villkoren för marknadsrefinansiering är otillfredsställande. TeliaSoneras finansieringskostnader kan dock bli högre om förändringar på de globala finansmarknaderna eller i världsekonomin skulle inträffa.
- *Konkurrens och prispress.* TeliaSonera är föremål för avsevärd och historiskt ökande konkurrens och prispress. Konkurrens från en rad olika håll, inklusive nuvarande marknadsaktörer, nya aktörer och nya produkter och tjänster, kan få en negativ effekt på TeliaSoneras resultat.
- *Satsningar på framtida tillväxt.* TeliaSonera satsar för närvarande på framtida tillväxt genom till exempel försäljnings- och marknadsföringsinsatser för att behålla och förvärva kunder på flertalet marknader, byggande av en kundbas i nyetablerade verksamheter samt infrastrukturinvesteringar på alla marknader för att förbättra kapacitet och access. TeliaSonera bedömer att dessa satsningar långsiktigt kommer att stärka marknadsposition och resultat men kanske inte redan i det korta perspektivet ge planerade positiva effekter och tillhörande kostnader kan komma att påverka resultatet på både lång och kort sikt.
- *Engångsposter.* I enlighet med sin karaktär kan engångsposter som kapitalvinster, kapitalförluster, omstruktureringskostnader, nedskrivningar m m kortsiktigt komma att belopps- eller tidsmässigt påverka kvartalsresultaten på ett sätt som avviker från vad som just nu förväntas. Beroende på externa faktorer eller utvecklingen internt kan TeliaSonera också komma att redovisa för närvarande oförutsedda engångsposter.
- *Intressebolag.* En betydande del av TeliaSoneras resultat genereras av MegaFon och Turkcell, över vilka TeliaSonera inte har ett bestämmande inflytande och vilka är verksamma på tillväxtmarknader men också i en omgivning som politiskt, ekonomiskt och legalt är mer instabil. Resultatsvängningar i dessa intressebolag påverkar TeliaSoneras resultat även i det korta perspektivet.
- *Förvärv.* TeliaSonera har genomfört ett antal målinriktade förvärv i enlighet med sin strategi. En effektiv integration av dessa förvärv samt realisering av tillhörande kostnads- och intäktssynergier är, liksom en positiv utveckling för de förvärvade verksamheterna, betydelsefull för resultatutvecklingen på både lång och kort sikt.
- *Reglering.* TeliaSonera verkar i en starkt reglerad bransch. De regleringar TeliaSonera omfattas av innebär betydande begränsningar av flexibiliteten i hanteringen av dess verksamhet. Förändringar i lagstiftning, reglering eller statliga riktlinjer som påverkar TeliaSoneras affärsverksamhet, liksom beslut av regleringsmyndigheter eller domstolar, inklusive utfärdande, ändring eller återkallande av licenser till TeliaSonera eller andra parter, kan ha en negativ effekt på TeliaSoneras affärsverksamhet och resultat.

Tidigare utsikter för 2012 (publicerade den 2 februari 2012)

Omsättningstillväxten i lokala valutor och exklusive förvärv förväntas bli i spannet 1-2 procent. Valutakursförändringar kan komma att ha en betydande påverkan på redovisade belopp i svenska kronor.

EBITDA-marginalen före engångsposter 2012 förväntas bli på samma nivå jämfört med 2011.

CAPEX i förhållande till nettoomsättningen förväntas bli cirka 13-14 procent 2012, exklusive kostnader för licenser och frekvenser.