

2012 levede op til vore forventninger

- 2012 levede op til vore forventninger om omsætning, EBITDA og anlægsinvesteringer
- Stærk vækst i EFCF i 4. kvartal resulterede i solid udvikling for hele året, hvilket understøtter udbetaling af det forventede aktieudbytte på DKK 4,60 pr. aktie
- Mobiltjenester er fortsat udfordret af fald i ARPU i Erhverv i 4. kvartal, mens år-til-år tendensen i Privat fortsat forbedres
- Fastnetforretningen (tale og bredbånd) i Danmark i god form med det laveste år-til-år kvartalsvise bruttoavancetab i adskillige år
- Solide resultater på tv-området med en stigning i bruttoavancen på 7,7% i 4. kvartal og vellykket lancering af OTT-løsningen YouBio
- Meget stærkt kvartal for Nordic med organisk år-til-år EBITDA-vækst på 20,9% (rapporteret vækst på 23,6%)
- Betydelige organiske besparelser i driftsomkostninger på DKK 548m eller 6,2% i 2012
- Kundetilfredshedsscoren rekordhøj i 4. kvartal på 76 point mod 74 point i 3. kvartal 2012
- Ny 2013-15 strategi lanceret med succes og gennemførelsen er godt i gang
- Forventningerne til 2013 meddelt:
 - Omsætning på DKK 25,0-25,5 mia.
 - EBITDA på DKK 10,0-10,2 mia.
 - Anlægsinvesteringer på DKK 3,7 mia.
 - Udbytte pr. aktie på DKK 3,70

TDC Koncernen, hovedtal							
		2012	2011	Ændring i %	4K 2012	4K 2011	Ændring i %
Resultatopgørelse							
	DKKm						
Omsætning		26.116	26.304	(0,7)	6.548	6.685	(2,0)
Bruttoavance		18.518	19.172	(3,4)	4.572	4.760	(3,9)
EBITDA bpi		10.331	10.501	(1,6)	2.576	2.664	(3,3)
EBITDA		10.411	10.940	(4,8)	2.595	2.774	(6,5)
Resultat af primær drift (EBIT) eksklusive særlige poster		5.349	5.713	(6,4)	1.227	1.455	(15,7)
Periodens resultat eksklusive særlige poster		3.257	3.498	(6,9)	748	870	(14,0)
Periodens resultat		3.593	2.808	28,0	617	704	(12,4)
Frit cash flow							
	DKKm						
EFCF		4.449	4.594	(3,2)	1.495	515	190,3
EFCF inklusive særlige poster		3.208	3.622	(11,4)	974	322	202,5
Nøgletal							
Resultat pr. aktie	DKK	4,48	3,44	30,2	0,77	0,86	(10,5)
Korrigeret resultat pr. aktie	DKK	5,30	5,68	(6,7)	1,29	1,40	(7,9)
Udbyttebetaling pr. aktie	DKK	4,47	2,18	-	-	-	-
Bruttomargin	%	70,9	72,9	-	69,8	71,2	-
EBITDA bpi-margin	%	39,6	39,9	-	39,3	39,9	-
Anlægsinvesteringer	DKKm	(3.492)	(3.421)	(2,1)	(911)	(1.025)	11,1
Rentebærende gæld, netto	DKKm	(21.918)	(21.013)	(4,3)	(21.918)	(21.013)	(4,3)
Rentebærende gæld, netto/EBITDA bpi	x	2,1	2,0	-	2,1	2,0	-

For terminology, see <http://investor.tdc.com/glossary.cfm>.
For additional data, see TDC Fact Sheet 2012 at www.tdc.com.

Til aktionærerne

Opfyldelse af 2012 forventningerne

TDC levede op til forventningerne for på alle anførte parametre, og med et stærkt frit cashflow lykkedes det TDC at realisere den forventede udbyttebetaling, der resulterede i et udbytteafkast på 11,5% for regnskabsåret 2012. Resultatet blev opnået trods et afdæmpet dansk økonomisk klima og intens konkurrence på vores markeder.

Samtidigt forbedrede vi både vores kundetilfredsheds- og medarbejdertilfredshedsscore. Begge scorere var rekordhøje i 2012.

Især tre væsentlige faktorer var med til at skabe vores succes i 2012:

For det første fortsatte vi med at lancere nye og innovative produkter og tjenesteydelser. For eksempel lanceringen i februar 2012 af vores nye platform Mit TDC. Dette første skridt mod flere integrerede løsninger til privatmarkedet var populært hos vores kunder. Og i december 2012 gik YouSee ind på det spirende OTT-marked med sit premium-produkt YouBio, der giver adgang til et omfattende bibliotek af film og tv-serier af høj kvalitet.

For det andet bar vores vedvarende fokusering på forbedret kundeservice og effektiv drift endnu engang frugt. Vi udfordrer fortsat eksisterende procedurer gennem transformationsprogrammerne TAK og TDC 2.0, der omfatter hele virksomheden, og finder muligheder for at forbedre kundeoplevelsen og optimere omkostningerne.

For det tredje fortsatte vi med at investere i vort enestående fastnet ved at rulle fibernettet tættere på kunderne og muliggøre bredbåndshastigheder på op til 100 Mbit/s via kobber-, coax- og fiberkabler. Inden for mobilområdet har det attraktive udfald af 800 MHz-auktionen i juni 2012 givet os et stærkt udgangspunkt for at levere den bedst mulige mobildækning og yderligere forstærket vores konkurrencefordel på såvel privat- som erhvervsmarkedet.

Disse succeser kan ikke mindske faldet i indtjeningen fra mobiltjenester, hvor resultatet på erhvervsmarkedet var svagere end forventet pga. et betydeligt prispres. På den positive side sås en forbedret tendens i den faldende indtjening på mobilmarkedet for privatkunder i løbet af 2012.

2015 strategi og ny ledelse

Carsten Dilling blev udpeget som ny adm. direktør for TDC i juli, og i august præsenteredes en ny ledelse. For at sikre stabilitet og kontinuitet var ledelsen baseret på den tidligere ledelse, men blev tilført ny energi med nye eller udvidede roller til seks af de otte medlemmer.

En ny strategiplan for 2013-15 blev præsenteret af ledelsen på Kapitalmarkedsdagen i november 2012 i forlængelse af den strategi og ambition, der blev fastlagt i 2009 forud for vores børsnoteringsproces. Strategiens hovedvægt ligger på en ændret fokusering væk fra den enkelte kunde til husstande eller virksomheder som helheder. Vi vil fokusere på integrerede og kombinerede løsninger, som er lettere at anvende - for såvel familier som virksomheder.

Vi vil gennemføre strategien ved at øge investeringerne betydeligt i netværk og kundeservice og fortsat fokusere på omkostninger med et radikalt forenklingsprogram. Vores nye it-leverandør, TCS, vil spille en vigtig rolle ved at hjælpe os med at forny vores it-plattform. Endelig vil vi fokusere på udviklingen af vores ledelses- og medarbejderressourcer, da en engageret medarbejderstab er altafgørende for, at vi kan nå vores mål

Vi har et stærkt fundament og momentum til at imødegå fremtidige udfordringer. I andet halvår 2012 har vi gennemført de første tiltag i den nye strategiplan, der sender et klart signal om såvel prisstrategi som en skærpet positionering af vores underbrands. Med den skærpede portefølje vil vi fortsætte vores ambitiøse kurs, mens vi vedvarende optimerer effektiviteten og besparelser, samtidig med at vi skaber værdi for vores kunder.

Carsten Dilling, Adm. direktør og koncernchef
Vagn Sørensen, Bestyrelsesformand

Koncernresultat

Omsætning

Som følge af fortsat stærk konkurrence på de fleste forretningsområder kombineret med et afdæmpet makroøkonomisk klima og regulatoriske effekter faldt TDC koncernens omsætning med 0,7% eller DKK 188m i 2012.

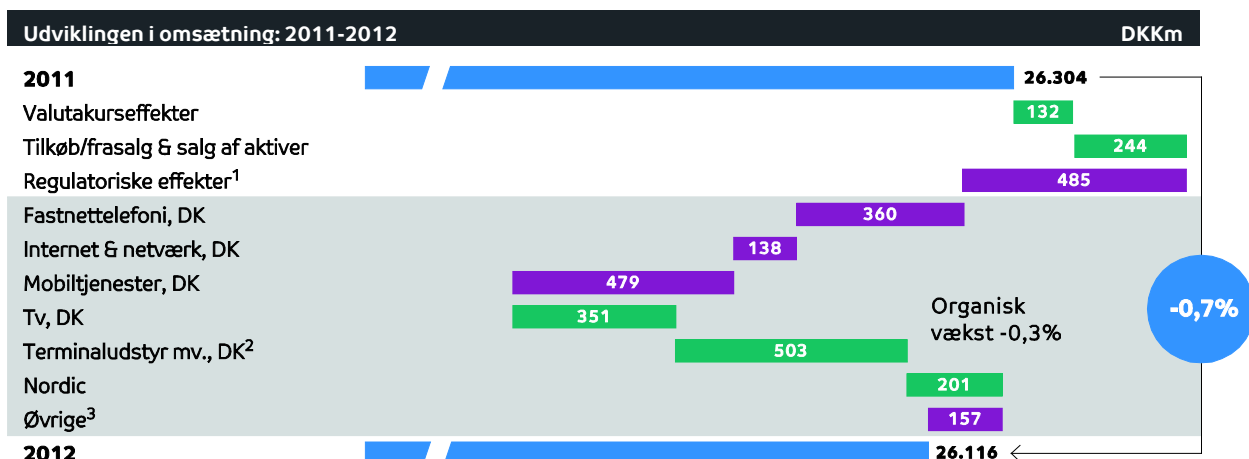
Omsætningen blev negativt påvirket af:

- Fortsat negativ indvirkning fra regulering af priserne på mobilterminering (MTR) og international roaming, herunder den nye EU-regulering af detail data-roaming implementeret i juli. Omsætningen blev også i mindre grad negativt påvirket af diverse fastnetreguleringer vedrørende PSTN videresalg, rå kobber og leje af faste kredsløb.
- Faldende organisk omsætning fra indenlandske mobiltjenester - i særdeleshed påvirket af et betydeligt prispres i Erhverv. Den omfattende kampagneaktivitet på privatmarkedet pressede Privats ARPU og RGU'er, men med en tendens til forbedring i omsætningstab i løbet af 2012.
- Faldende organisk omsætning fra fastnettelefoni i Danmark idet mobiltjenester erstatter traditionel fastnettelefoni. Den forbedrede tendens i tabet af PSTN detail-RGU'er fortsatte og kombineret med Privats og Erhvervs succesfulde ARPU-styring havde det en positiv indvirkning på omsætningen. Omsætningstab fra fastnettelefoni var dermed lavere end i de foregående år.

- Faldende organisk omsætning fra internet & netværk i Danmark, hvilket skyldtes lavere ARPU'er som følge af, at den stærke konkurrence fortsatte. Samlerabatter påvirkede ligeledes prisniveauet negativt. Det lykkedes dog TDC at øge antallet af detailbredbånds-RGU'er med 2,9%. Samlet set var omsætningstab fra internet & netværk formindsket sammenlignet med tidligere år.

Omsætningen blev gunstigt påvirket af:

- Stigende organisk vækst fra tv i Danmark. Dette blev opnået gennem en ARPU-stigning i YouSee som følge af en stigning i abonnementspriser og vækst i antallet af RGU'er i både YouSee og TDC TV.
- Stigende organisk omsætning i Danmark fra salg af mobiltelefoner, specielt smartphones, solgt uden tilskud. Dette havde næsten ingen indvirkning på bruttoavancen. Den stigende omsætning blev delvist opvejet af en negativ udvikling i NetDesign pga. faldende efterspørgsel.
- En række erhvervelser - især indvirkningen af erhvervelsen af Onfone i maj 2011.
- Fortsat vækst i Nordic. Specielt TDC Sverige og TDC Hosting opnåede stærke resultater.
- En gunstig udvikling for valutakursen for NOK og SEK.



¹ Regulatoriske effekter inkluderer regulering af priser for mobilterminering (tale og SMS) og international roaming samt diverse fastnetreguleringer vedrørende PSTN videresalg, rå kobber og leje af faste kredsløb.

² Terminaludstyr mv. inkluderer salg af mobil- og fastnettelefoner samt salg af udstyr i Privat og Erhverv (inkl. NetDesign), inklusive salg af smartphones uden tilskud.

³ Øvrige indeholder indtægter fra operatørtjenester, gebyrer, leje af master og elimineringer.

Bruttoavance

Bruttoavancen i TDC koncernen faldt med 3,4% eller DKK 654m.

- Bruttoavancen var negativt påvirket af øget regulering, hvorimod en gunstig udvikling i valutakurser og de gennemførte erhvervelser havde en positiv effekt. Tabet i bruttoavancen var højere end tabet i omsætning pga. en ændret produktsammensætning. Vækst i områder med relativ lav margin (såsom Nordic, tv og specielt salg af terminaludstyr) blev mere end opvejet af faldende aktivitet i områder med høj margin (såsom fastnettelefoni, mobiltelefoni og internet).
- Som følge af den ændrede produktsammensætning faldt bruttomarginen fra 72,9% til 70,9% sammenlignet med 2011. Nettoeffekten af den øgede regulering var positiv på bruttomarginen.

EBITDA bpi

EBITDA bpi i TDC koncernen faldt med 1,6% eller DKK 170m. En væsentlig del af faldet i bruttoavancen blev opvejet af besparelser på DKK 548m på organiske driftsomkostninger. Specielt omkostningsbesparelser vedrørende personale, marketing og SAC/SRC havde en gunstig indvirkning på EBITDA bpi. Afsnittet Driftseffektivitet indeholder yderligere oplysninger.

Årets resultat

Årets resultat eksklusiv særlige poster udgjorde i alt DKK 3.257m, hvilket var et fald på DKK 241m eller 6,9%. Faldet skyldtes primært udviklingen i dagsværdireguleringer som følge af engangsgevinster i 2011 relateret til rentesikring af

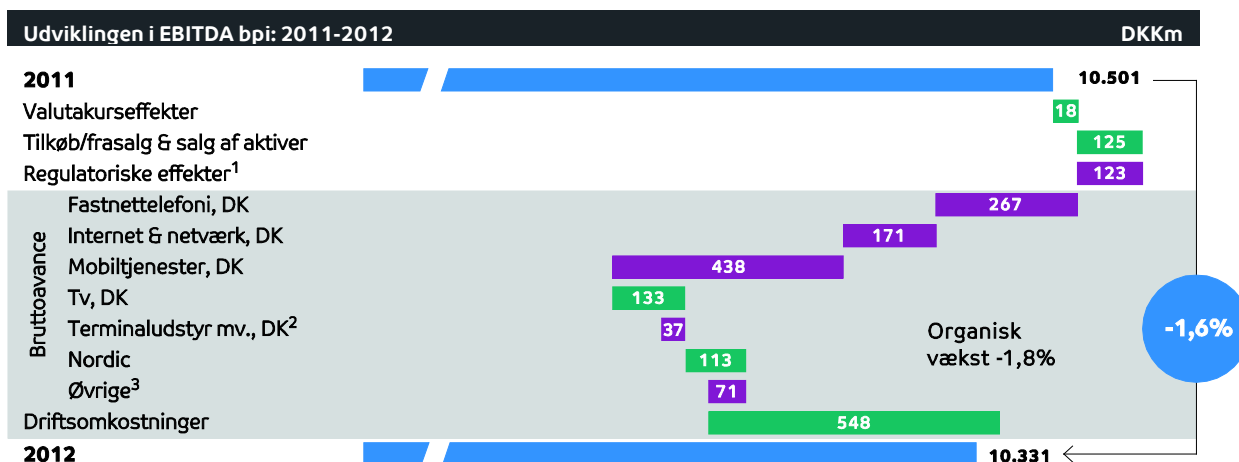
EUR-gæld. Lavere ikke-likvide pensionsindtægter i 2012 som følge af lavere forventet afkast på pensionsaktiver havde ligeledes en effekt på årets resultat.

Lavere amortiseringsomkostninger og lavere skatter efter en engangsregulering (DKK 225m) af udskudt skat havde også en effekt på årets resultat. Indvirkningen på de fremtidige skattebetalinger af de begrænsede skattemæssige rentefradragmuligheder iht. den danske skattelovgivning er blevet revurderet. Dette resulterede i en reduktion af udskudte skatteforpligtelser vedrørende lån.

Særlige poster udviklede sig positivt som følge af afgørelsen af tvisten mellem DPTG og TPSA i 1. kvartal 2012 (DKK 760m efter skat). Årets resultat inklusive særlige poster udgjorde således DKK 3.593m, hvilket er en stigning på DKK 785m eller 28,0%.

Totalindkomst

Totalindkomsten i Totalindkomsten i alt steg med DKK 413m. Den betydelige vækst i årets resultat (DKK 785m) blev delvist opvejet af faldet i anden totalindkomst (DKK 372m), hvilket primært skyldtes den negative udvikling i aktuarmæssige tab, som i alt udgjorde DKK 160m i 2012 mod en gevinst på DKK 276m i 2011. Aktuarmæssige tab i 2012 skyldtes en øget pensionsforpligtelse som følge af en faldende diskonteringsfaktor, hvilket blev delvist opvejet af positive afkast på den danske pensionskasses aktiver i forhold til forventningerne. Aktuarmæssige gevinster i 2011 omfattede positive afkast på aktiverne i forhold til forventningerne, hvilket blev delvist opvejet af tab pga. en øget pensionsforpligtelse som følge af korrigerede dødelighedsforudsætninger.



¹ Regulatoriske effekter inkluderer regulering af priser for international roaming samt diverse fastnetreguleringer vedrørende PSTN videresalg, rå kobber og leje af faste kredsløb.

² Terminaludstyr mv. inkluderer salg af mobil- og fastnettelefoner samt salg af udstyr i Privat og Erhverv (inkl. NetDesign), inklusive salg af smartphones uden tilskud.

³ Udover terminaludstyr indeholder kategorien også indtægter fra systemintegration og installation.

⁴ Øvrige indeholder indtægter fra operatørtjenester, gebyrer, leje af master og elimineringer.

Pengestrømme

EFCF faldt med DKK 145m eller 3,2% til DKK 4.449m:

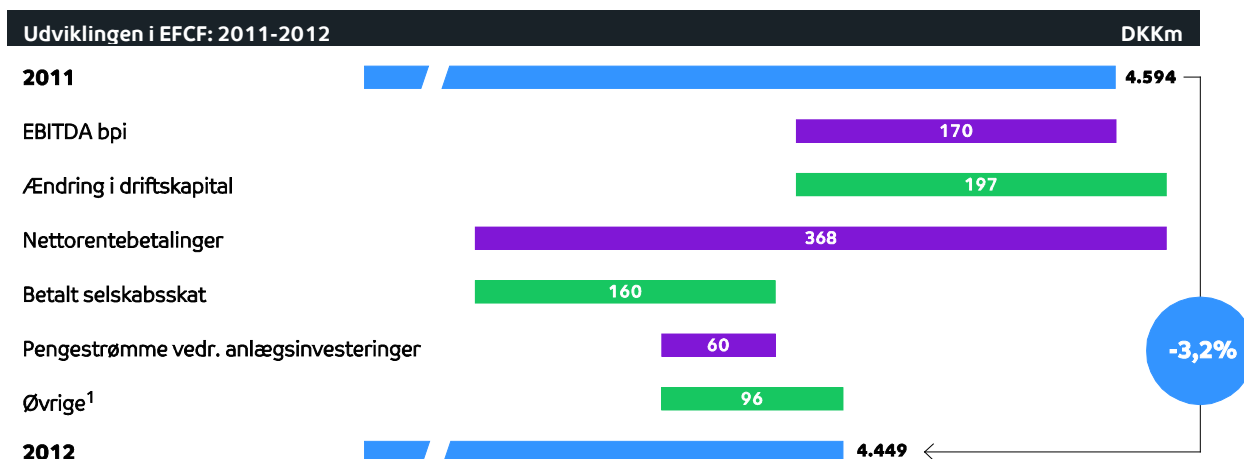
- Det lavere niveau for rentebetalinger i 2011 (DKK 368m) kan henføres til refinansiering og engangsgevinster fra swapaftaler. Refinansieringen i 2011 fra seniorlån til obligationslån (EMTN-obligationer) medførte en ændret betalingsprofil fra månedlige til årlige rentebetalinger. Engangsgevinsterne (i alt DKK 272m) i 2011 skyldtes realiserede dagsværdigevinster pga. lavere rentesatser på fast-til-variabelt forrentede swapaftaler indgået i forbindelse med refinansieringen (DKK 490m), hvilket blev delvist opvejet af en førtidig opsigelse af renteswapaftaler vedrørende seniorlån (DKK 218m).
- Den gunstige udvikling i nettodriftskapitalen (DKK 197m) skyldtes en markant forbedring i tilgodehavender som følge af den ændrede finansiering af smartphones (TDC Rate). Fra og med 2. kvartal 2012 og 4. kvartal 2012 har en ekstern partner stået for finansieringen af smartphones i henholdsvis TDC-brandet og de øvrige brands. Endvidere blev en stor del af tidligere genererede tilgodehavender solgt til en ekstern partner.

- Lavere betaling af selskabsskat (DKK 160m) i 2012 end i 2011. I 2011 blev de ovenfor nævnte engangsgevinster fra swapaftaler brugt til yderligere skattebetalinger.

De negative pengestrømme på DKK 2.954m fra investeringsaktiviteter i 2012 blev positivt påvirket af et provenu på DKK 758m¹ fra afslutningen af tvisten mellem DPTG og TPSA.

De negative pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i 2012 på DKK 4.448m skyldtes udbyttebetalinger i 1. og 3. kvartal samt aktietilbagekøbsprogrammet, der blev gennemført i 2. kvartal 2012.

¹ Den afsluttede tvist omfatter provenu på DKK 1.011m, hvoraf DKK 253m blev betalt i selskabsskat i 4. kvartal 2012. Nettopengestrømmen på DKK 758m er indregnet i Modtagne udbytter fra joint ventures og associerede virksomheder.



¹ Inklusive korrektion for poster uden likviditetsvirkning, pensionsbidrag og betalinger vedrørende hensættelser.

Forventninger

Forventningerne til 2012 blev realiseret

Forventningerne til 2012 for TDC koncernen offentliggjort i TDC Årsrapport 2011 var en omsætning i intervallet DKK 26,0-26,5 mia., EBITDA bpi i intervallet DKK 10,3-10,5 mia., samt anlægsinvesteringer i intervallet DKK 3,4-3,5 mia. Endvidere forventedes et udbytte pr. aktie på DKK 4,50, der senere blev korrigeret til DKK 4,60 efter tilbagekøbet af 18 mio. aktier i første halvår 2012.

Forventningerne til 2012 blev realiseret på alle parametre.

Som det fremgår af illustrationen til højre, afveg en række væsentlige forudsætninger dog fra forventningerne fra februar 2012.

Prispresset på markedet for mobiltjenester fortsatte, og specielt erhvervsmarkedet oplevede store fald i ARPU, der også blev påvirket af strengere EU-regulering end forventet på roaming. TDC undlod at deltage i de intense kampagner på privatmarkedet, og det lykkedes at stabilisere ARPU, men med en negativ RGU-indvirkning. Alt i alt fik dette indtjeningen fra mobiltjenester til at falde mere end forventet.

På den positive side forbedredes bruttoavancen fra fastnettelefoni og internet med en stigning i PSTN-ARPU i Erhverv, og en stigning i bredbånds-RGU'er i Privat og YouSee på et ellers mættet marked.



- Besparelser i drifts-omkostningerne
- Forbedret trend for bruttoavancen for fastnettale og internet samt større nettotilgang af tv-kunder end forventet
- Vækst i Nordic inden for alle forretningsenheder



- Helårseffekten fra erhvervelsen af Onfone
- ARPU-udviklingen i Privat inden for mobiltale
- Dansk økonomi med lille eller ingen forbrugsvækst



- Fortsat prispress gennem kampagneaktiviteter i privatmarkedet for mobiltjenester
- ARPU-udhulning i Erhverv inden for mobiltale
- Forværret effekt af regulering

Forventninger 2010

Forventninger 2011

Forventninger 2012 Realiseret 2012

	Forventninger 2010		Forventninger 2011		Forventninger 2012	Realiseret 2012	
Omsætning	På niveau med 2009	✓	0-1% vækst	✓	DKK 26,0-26,5 mia.	DKK 26.116m	✓
EBITDA ¹	~2% vækst	✓	~2% vækst	✓	DKK 10,3-10,5 mia.	DKK10.331m	✓
Anlægsinvesteringer	~13,5% af omsætningen	✓	~13,0% af omsætningen	✓	DKK 3,4-3,5 mia.	DKK 3.492m	✓
Udbytte pr. aktie	n.a.	n.a.	DKK 4,35	✓	DKK 4,60	DKK 4,60	✓

1) I 2012, EBITDA bpi

Tv-området blev ligeledes bedre end forventet som følge af en stor nettotilgang i løbet af 2012. I Nordic oplevede ligeledes stærk vækst i EBITDA bpi, som overgik vores forventninger. Endelig lykkedes det TDC at opnå højere besparelser i driftsomkostningerne end forventet i hele organisationen.

Forventninger til 2013

Forventningerne til 2013 for TDC koncernen og de forudsætninger, der ligger til grund for tallene er beskrevet nedenfor:

Forventningerne til 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med den nuværende makroøkonomiske situation og en forventning om lille eller ingen forbrugsvækst i den danske økonomi. Indvirkningen fra regulering på vores indtjening forventes at stige yderligere i 2013 primært pga. helårseffekten fra reguleringen af detaildataroaming. Omfanget af besparelser på driftsomkostninger forventes at falde i 2013, da der vil være færre muligheder for effektivitetsforbedringer og vi begynder at investere i vores nye strategiske initiativer.

Vi forventer en forbedret år-til-år udvikling i bruttoavancen for mobiltjenester, som følge af at TDC ikke deltager i ARPU-udhulende tiltag, viser sig. Men da erhvervs-kunder og kunder i den offentlige sektor fortsætter med at træffe meget omhyggelige beslutninger vedrørende investeringer og indkøb og prispresset i erhvervsmarkedet fortsætter, forventes ARPU-udhulningen i Erhverv ligeledes at fortsætte - dog på et lavere niveau end i 2012.

Væksten i bruttoavancen for fastnettelefon og bredbånd forventes at blive på niveau med 2012. Samtidig forventes en fortsat vækst i indtjening fra tv som følge af stigende ARPU. I Nordic forventes ligeledes øget indtjening - dog på et lavere niveau end i 2012.

TDC's fremtidige EBITDA bpi vil i mindre grad blive påvirket af ændrede IFRS-regler vedrørende den regnskabsmæssige behandling af ydelsesbaserede pensionsordninger. Som følge heraf ophører TDC med at anvende det nuværende supplerende EBITDA, EBITDA bpi, da rentekomponenterne (p.t. oplyst som pensionsindtægter) reklassificeres som en finansiell post (rente på pensionsaktiver). Der henvises til koncernregnskabs note 7 for yderligere oplysninger. Fremover vil TDC anvende det samme EBITDA-begreb som i 2012, som dog vil blive benævnt EBITDA frem for EBITDA bpi.

Anlægsinvesteringerne forventes at stige med udbygningen af vores 4G-net og en yderligere forøget kapacitet i vores fastnet.

Der forventes et udbytte pr. aktie på DKK 3,70 i overensstemmelse med den reviderede udbyttepolitik med udbetaling af approksimativt 90% af posten EFCF post særlige poster etc. Heraf forventer vi en udbetaling på DKK 1,50 pr. aktie i forbindelse med kvartalsrapporten for 2. kvartal 2013.

Antagelser bag forventningerne til 2013

- Dansk økonomi med lille eller ingen forbrugsvækst
- Endnu større indvirkning fra regulering
- Forbedret år-til-år udvikling i bruttoavancen på mobilmarkedet, men fortsat ARPU-udhulning i Erhverv
- Væksten i bruttoavancen for fastnettelefoni og bredbånd på niveau med 2012
- Stigning i ARPU'er vil fortsat skabe vækst i bruttoavancen fra tv
- Fortsat vækst i Nordic, dog på et lavere niveau end i 2012
- Fortsatte besparelser i driftsomkostningerne – dog på et lavere niveau end i 2012
- Reducerede betalinger til licenser og til særlige poster vedrørende omstruktureringer
- Øgede anlægsinvesteringer efter yderligere udbygning af 4G-nettet samt yderligere forøget kapacitet i fastnettet

Forventninger 2013

Omsætning	DKK 25,0-25,5 mia.
EBITDA	DKK 10,0-10,2 mia.
Anlægsinvesteringer	DKK 3,7 mia.
Udbytte pr. aktie	DKK 3,70

Udvalgte hoved- og nøgletal pr. forretningsområde

TDC Koncernen	2012	2011	Ændring i %	4K 2012	4K 2011	Ændring i %
Omsætning	26.116	26.304	(0,7)	6.548	6.685	(2,0)
Fastnettelefoni	3.755	4.128	(9,0)	926	984	(5,9)
Mobiltjenester	6.412	7.112	(9,8)	1.540	1.742	(11,6)
Internet og netværk	5.148	5.297	(2,8)	1.274	1.309	(2,7)
Tv	3.939	3.588	9,8	1.008	907	11,1
Terminaludstyr mv. ¹	2.268	1.758	29,0	631	565	11,7
Nordic	4.815	4.487	7,3	1.230	1.205	2,1
Øvrige ²	(221)	(66)	-	(61)	(27)	(125,9)
Transmissionsomkostninger og vareforbrug	(7.598)	(7.132)	(6,5)	(1.976)	(1.925)	(2,6)
Bruttoavance	18.518	19.172	(3,4)	4.572	4.760	(3,9)
Fastnettelefoni	3.379	3.658	(7,6)	826	879	(6,0)
Mobiltjenester	5.169	5.548	(6,8)	1.257	1.375	(8,6)
Internet og netværk	4.778	4.960	(3,7)	1.187	1.227	(3,3)
Tv	2.194	2.060	6,5	559	519	7,7
Terminaludstyr mv.	624	654	(4,6)	151	149	1,3
Nordic	2.024	1.865	8,5	525	481	9,1
Øvrige	350	427	(18,0)	66	130	(49,2)
Eksterne omkostninger	(3.893)	(4.215)	7,6	(974)	(1.017)	4,2
Personaleomkostninger	(4.412)	(4.641)	4,9	(1.074)	(1.126)	4,6
Andre indtægter og omkostninger	118	185	(36,2)	52	47	10,6
EBITDA bpi	10.331	10.501	(1,6)	2.576	2.664	(3,3)
Bruttomargin (%)	70,9	72,9	-	69,8	71,2	-
EBITDA bpi-margin (%)	39,6	39,9	-	39,3	39,9	-
Organisk omsætning ³	26.116	26.195	(0,3)	6.548	6.618	(1,1)
Organisk bruttoavance ³	18.518	19.263	(3,9)	4.572	4.726	(3,3)
Organisk EBITDA bpi ³	10.291	10.481	(1,8)	2.539	2.618	(3,0)

¹Indeholder salg af terminaludstyr, systemintegration og installationsopgaver.

²Omfatter servicetelefontjenester, rykker- og regningsgebyrer, masteleje og elimineringer.

³Rapporteret omsætning, bruttoavance og EBITDA bpi eksklusive indvirkningen fra erhvervelser og frasalg, valutakurseffekter, salg af materielle aktiver samt indvirkningen af regulatoriske prisjusteringer

Fastnettelefoni

Konkurrence og markedstendenser

- TDC har en markedsandel på mere end 80% af PSTN-markedet gennem sine detail-brands og dækker resten i kraft af sine engrosaktiviteter. På VoIP-markedet udgør TDC's markedsandel 57%, mens elselskaberne har den næststørste markedsandel.
- PSTN-markedet er faldende både mht. antal kunder og forbrug, da kunderne skifter til løsninger bestående af ren mobiltelefoni eller VoIP.
- Udbredelsen af ren mobiltelefoni til privatmarkedet fortsætter med at stige og forventes at omfatte 50% af alle husstande i 2015.
- Hosted IP-telefoni (Scale) i erhvervsmarkedet fortsætter med at stige.

TDC's økonomiske resultat i 2012

Fortsat migrering fra traditionel fastnettelefoni til mobiltelefoni kombineret med lavere minutforbrug (MoU) resulterede i et fald i omsætning og bruttoavance fra dansk fastnettelefoni på henholdsvis 9,0% og 7,6%. Der var dog en gunstig udvikling i faldet i år-til-år bruttoavancen idet, tabet i 2012 var 37% mindre end tabet i 2011.

Finansielle hoved- og nøgletal for fastnettelefoni

TDC koncernen ekskl. Nordic	2012	2011	Ændring i %
DKKm			
Omsætning	3.755	4.128	(9,0)
Privat	1.658	1.929	(14,0)
Erhverv	1.599	1.624	(1,5)
Wholesale	399	483	(17,4)
YouSee	80	97	(17,5)
Øvrige, inkl. elimineringer	19	(5)	-
Bruttoavance	3.379	3.658	(7,6)
%			
Bruttomargin	90,0	88,6	-
DKKm			
Organisk omsætning ¹	3.755	4.115	(8,7)
Organisk bruttoavance ¹	3.379	3.645	(7,3)

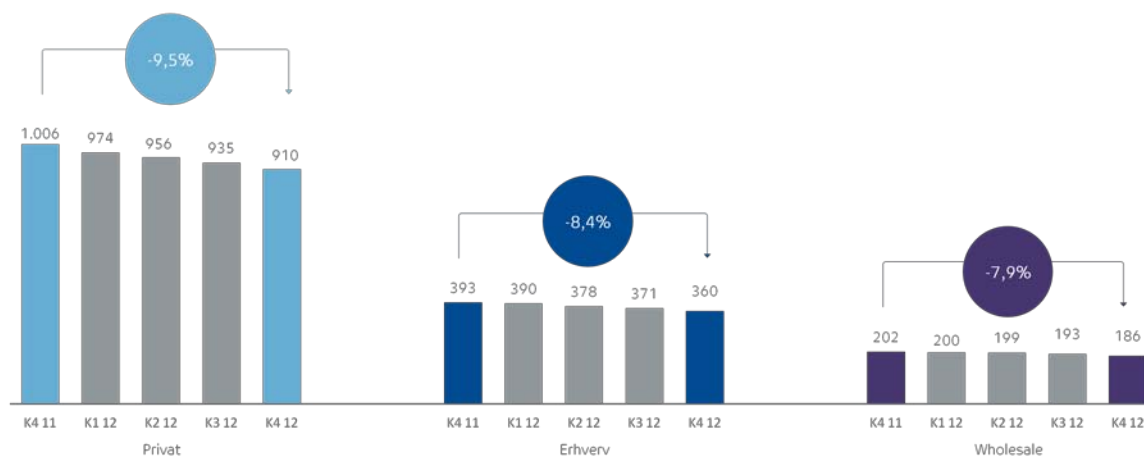
¹ Rapporteret omsætning og bruttoavance eksklusive indvirkningen af regulatoriske prisjusteringer

I 2012 var tabet af både PSTN engros- og detail-RGU'er rekordlavt, hvilket til dels skyldtes målrettede 'save'-aktiviteter. Antallet af VoIP-RGU'er steg med 3,6% fra 2011, hvilket hovedsageligt kan tilskrives øget efterspørgsel efter TDC HomeTrio-kombinationsløsninger og VoIP-konvergensløsningen Scale.

Stærk ARPU-styring i Privat og Erhverv stabiliserede eller øgede ARPU trods faldende PSTN-MoU. Kun Privat oplevede et fald i ARPU fra VoIP pga. flere samlerabatter, og i Wholesale resulterede regulatoriske prisjusteringer på abonnementer i både 2011 og 2012 i et nettofall på 6,1% i PSTN-ARPU.

Fastnet-RGU'er

1.000



Mobiltjenester

Konkurrence og markedstendenser

- TDC er markedsledende i Danmark inden for mobiltale med en netværksmarkedsandel på 45% inklusive tjenesteudbydere på TDC's net; Telenor, Telia og 3 deler resten af markedet.
- Intens priskonkurrence og omfattende kampagneaktivitet på markedet for mobiltelefoni til privatkunder samt mindre forskel mellem brands, idet no frills-udbydere tilbyder 4G og premium-brands konkurrerer på pris.
- Afsmittende effekt på erhvervsmarkedet med øget prispres på mobiltjenester solgt i pakker kombineret med at erhvervskunder og kunder i den offentlige sektor fortsætter med at træffe meget omhyggelige beslutninger vedrørende investeringer og indkøb.
- Eksponentiel vækst i dataforbrug, og nogle operatører øger mængden af data inkluderet i pakkerne til uændret fast pris.

TDC på markedet

2012 var et udfordrende år for TDC's mobiltjenester med pres på rentabiliteten pga. intens kampagneaktivitet fra vores konkurrenter på såvel privat- som erhvervsmarkedet.

Som markedsleder i Danmark tolker TDC markedstendenser ud fra et langsigtet perspektiv og bruger sin multibrand strategi til at fastsætte priser, der understøtter fremtidige investeringer i sektoren.

I stedet for omfattende markedsføringsaktiviteter fokuserer TDC derfor på premium-kvalitet og indhold samt samlefordele til kunderne for at undgå yderligere prisned sættelser.

På markedet for privatkunder resulterede denne fokusering i lancering af to nye produkter i 2012: Mobilpakke Familie har attraktive betingelser og forudsigelige faste omkostninger for hele familiens behov for mobiltale og -data², og med TDC Samlefordele opnår kunder ekstra fordele hvis HomeDuo eller HomeTrio kombineres med et mobilabonnement. Begge produkter har været populære med et positivt kundeindtag kombineret med lav churn. Mere end 44.000 Duo/Trio-kunder kan nu drage fordel af TDC Samlefordele og Mobilpakke Familie havde ved året udgang haft en tilgang af 34.000 RGU'er siden introduktionen i august,.

² Mobilpakke Familie er et abonnement for husstande med fri tale/SMS og 20 GB data til deling for op til fem mobiltelefoner. Minimum to telefoner til en pris af DKK 598,- pr. måned og med hver ekstra telefon inkluderet for DKK 99,- pr. måned.

Endvidere udvikler TDC fortsat sin populære musiktjeneste Play, der giver TDC's og YouSees erhvervs- og privatkunder ubegrænset adgang til mere end 20m musiknumre. For at imødekomme brugernes stigende efterspørgsel efter on-demand underholdning vil TDC i 1. halvår 2013 relancere TDC Play i overensstemmelse med det strategiske fokus på integrerede løsninger til husstande. TDC Play bliver en platform med let adgang til musik, VoD, web-tv og personlige medier. Adgangen til denne tjeneste forbedres, så kunderne får adgang til indhold på alle enheder uafhængig af abonnement³. Onfones kunder tilbydes 'Mest ud af mobilen', hvilket omfatter gratis musik og tv på farten i samarbejde med YouSee⁴.

I erhvervsmarkedet repositionerede TDC i november mobilporteføljen målrettet SMB-markedet med en række værdiforøgende tjenester, der skal øge produktets værdi for kunderne og stimulere opsalg.

Endvidere opnåede Erhverv markant vækst og opsalg med Scale Mobil, der er en integreret CaaS løsning til erhvervsmarkedet, der reducerer kundernes up-front-investering og giver dem mulighed for at skræddersy og skalere deres kommunikationsbehov. Erhverv lancerede i 4. kvartal TDC One, der er en CaaS-løsning til små virksomheder.

Tidligere på året gik TDC imod markedstrenden med ARPU-udhulende tiltag og introducerede et abonnement på DKK 19 på SIM-only produkter i TDC brandet (både Privat og Erhverv) til kunder med lavt forbrug. Det resulterede i øget kundeafgang blandt kunder med lav ARPU, men pga. tilgang af kunder inden for andre områder, kunne TDC fastholde sin markedsandel.

Med den nye strategi for 2013-15 vil TDC fokusere endnu mere på sammenhængende løsninger til husstande. Da antallet af multiprodukt-/høj ARPU-kunder stadig er relativt lavt, giver TDC's store markedsandel betydeligt potentiale for krydssalg og opsalg til både erhvervskunder og husstande

³ Trio Plus-kunder kan også se flow tv både ude og hjemme på alt udstyr.

⁴ Tv på mobiltelefonen (ubegrænset på WiFi og op til en time pr. dag uden ekstra data betaling på 3G) er kun muligt for Onfone-kunder, der også har et YouSee kabel-tv-abonnement.

TDC's økonomiske resultat i 2012

Omsætning

Omsætningen fra mobiltjenester faldt med DKK 700m eller 9,8% til DKK 6.412m i 2012.

Regulering

Regulering påvirkede omsætningen fra mobiltjenester negativt med DKK 472m i 2012 på tværs af Privat, Erhverv og Wholesale.

Effekten på omsætningen skyldtes primært de fortsatte nedsættelser af regulerede mobiltermineringspriser (MTR) for tale og sms, der gradvist er indført i de seneste år. MTR-reguleringen havde tidligere indvirkning fra maj måned, dog ændredes timingen af reguleringen til marts i 2012, hvilket resulterede i en mærkbar stigning i år-til-år effekten. I 2013 vil reguleringen også have en markant år-til-år effekt, både relateret til ændret timing og nedsættelser af regulerede mobiltermineringspriser (MTR) for tale. MTR-nedsættelser har modsatrettede effekter på bruttoavancen i fastnettelefoni og mobiltjenester, men har ingen negativ indvirkning på den samlede bruttoavance i TDC Koncernen.

Ydermere blev EU-regulering af roaming ændret den 1. juli 2012, og især implementeringen af data-regulering havde en indvirkning på TDC's omsætning og havde også en stor negativ indvirkning på bruttoavancen på i alt DKK 90m, da reguleringen ikke fuldt opvejes af lavere transmissionsomkostninger.

Finansielle hoved- og nøgletal for mobiltjenester

TDC koncernen ekskl. Nordic		2012	2011	Ændring i %
	DKKm			
Omsætning		6.412	7.112	(9,8)
Privat		3.878	4.225	(8,2)
Erhverv		2.168	2.528	(14,2)
Wholesale		544	597	(8,9)
Øvrige, inkl. eliminerings		(178)	(238)	25,2
Bruttoavance		5.169	5.548	(6,8)
Bruttomargin	%	80,6	78,0	-
Organisk omsætning ¹	DKKm	6.412	6.891	(7,0)
Organisk bruttoavance ¹	DKKm	5.169	5.608	(7,8)

¹ Rapporteret omsætning og bruttoavance eksklusive indvirkningen af regulatoriske prisjusteringer samt indvirkningen fra erhvervelser og frasalg.

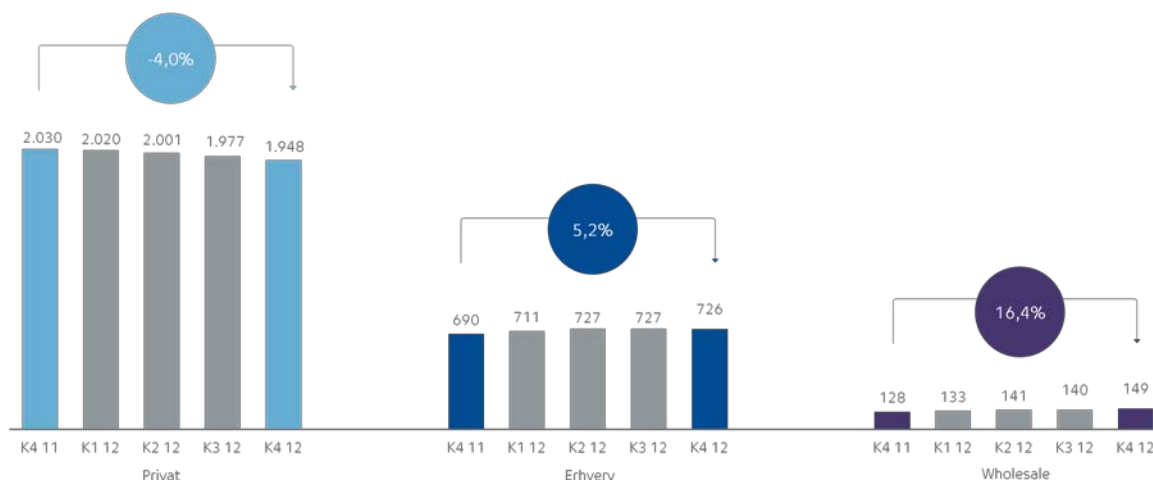
Privat

Den øgede omsætning i Privat blev gunstigt påvirket af erhvervelsen af Onfone i maj 2011 (erhvervseseffekt på DKK 229m). Siden erhvervelsen har Onfone endvidere formået at øge sin kundebase og omsætning markant.

Inden for de øvrige mobil-brands (TDC brand, Telmore og M1) oplevede Privat et fald i omsætningen pga. reduceret år-til-år ARPU og færre RGU'er. ARPU stabiliseredes fra 2. kvartal 2012. Dette blev understøttet af introduktionen af et abonnement på DKK 19 på SIM only-produkter, hvilket havde en direkte positiv indvirkning på abonnementsomsætningen i 2012 på DKK 35m, men med negativ nettotilgang af kunder med lav eller ingen ARPU på 73.000.

Mobilabonnement-RGU'er

1.000



Erhverv

Nedgangen i Erhvervs omsætning skyldes et markant fald i år-til-år ARPU, som accelererede i 2. halvår 2012 påvirket af EU-regulering på dataroaming. Den intense priskonkurrence resulterede i, at aftaler med SKI og andre blev vundet eller genforhandlet til lavere priser. Konkurrencen på pris havde også betydelig afsmittende effekt på porteføljen af små og mellemstore kunder i form af fortsat migrering fra gamle til nye produktudbud til lavere priser.

I Erhverv steg antallet af RGU'er år-til-år for mobiltale og mobilbredbånd stærkt i 2012, hvilket hovedsageligt skyldtes, at Erhverv vandt mange store kontrakter.

Endvidere havde en engangsjustering af rabatter relateret til tidligere år (DKK 25m) en gunstig virkning i 2011, hvilket påvirkede væksten negativt i 2012.

Wholesale

Trods de vanskelige betingelser på det danske mobilmarked lykkedes det Wholesale at øge antallet af mobiltaleabonnement-RGU'er med 21.000 sammenlignet med 2011. Dette var drevet af fortsat vækst og indtag af en ny tjenesteudbyder, som er rettet mod erhvervsmarkedet.

Vækst i tjenesteudbyderes brug af TDC SIP MVNO-plattformen fik antallet af indenlandske MVNO-minutter til at stige ift. 2011, men pga. negativ påvirkning fra indenlandske MVNO'er som følge af faldende priser, faldt omsætningen fra mobiltjenester.

Bruttoavance

Bruttoavancen udgjorde DKK 5.169m, hvilket er et fald på DKK 379m eller 6,8%. Korrigeret for effekterne fra regulering og erhvervelser faldt den organiske bruttoavance med DKK 438m som følge af faldet i den organiske omsætning på DKK 479m som havde næsten fuld indvirkning på bruttoavancen. Bruttomarginen steg imidlertid fra 78,0% til 80,6% i 2012 pga. indvirkning fra de faldende regulerede mobiltermineringspriser, der ikke havde indvirkning på bruttoavancen. Endvidere blev bruttomarginen gunstigt påvirket af, at Onfone kun gradvist blev overført til TDC's netværk efter erhvervelsen i 2011.

Internet & netværk

Konkurrence og markedstendenser

- TDC og YouSee har en kombineret bredbånds-markedsandel på 60% samt yderligere 14% i form af tjenesteudbydere på TDC's net. Resten af markedet er fordelt på andre net herunder elselskabernes fibernet.
- Markedet for fastnetbredbånd er mættet med stor udbredelse, og højhastighedsadgang via fastnettet er fortsat af største vigtighed for både husstande og virksomheder.
- Integrerede løsninger og samling af ydelser hos en leverandør oplever stigende popularitet.

TDC på markedet

Som markedsleder inden for bredbånd lykkedes det TDC og YouSee at fastholde en samlet markedsandel på 60% og afværge således konkurrencen fra især elselskaberne. Konsolideringen blandt elselskaberne, der har foretaget betydelige investeringer i fibre, resulterede i en øget markedsandel i 2012 på bekostning af især TDC Wholesale-kundebase. Den fortsatte udvidelse af TDC's fastnet med xDSL, koaksialkabler og fiberkabler kombineret med dækning i hele Danmark er nøglen til at fastholde den store markedsandel. TDC kan udnytte sit eksisterende net mere effektivt med netværkssegmentering, fremskudte DSLAM'er og pair bonding-teknik og således opnå forbedret og øget dækning samt hastigheder, der overskrider, hvad langt de fleste forbrugere og små virksomheder efterspørger.

Det øgede fokus på integrerede løsninger havde en gunstig indvirkning på kombinationsprodukterne HomeDuo og HomeTrio. Størstedelen af de bredbåndsforbindelser, som TDC sælger til privatmarkedet, sælges nu som kombinationsløsninger, og i Privat steg andelen af access linjer med triple-play fra 12,7% i 2011 til 17,3% i 2012. Øget konvergens af produkter betyder, at udbyderen, der vinder fastnetforbindelsen, vil stå stærkere end konkurrenterne, når de forsøger at vinde kunden inden for andre produktområder. Derfor sikrer TDC's store markedsandel på bredbåndsmarkedet kombineret med kombinationstjenester med premium indhold, at TDC kan op- og krydssælge produkter til en stor del af den danske befolkning.

Privat og YouSee styrker deres udbud af indhold med abonnements tjenester (Film & Serier tilgængeligt for alle TDC-brand-kunder (bredbånd, mobil eller kombinations-tjenester)⁵, og OTT-tjenesten YouBio, der er tilgængelig uanset bredbåndsudbyder) for at imødekomme brugernes stigende efterspørgsel efter on-demand underholdning.

TDC er stærkt positioneret på erhvervsmarkedet og blev i 2012 rangeret som den bedste leverandør af integrerede løsninger på det danske telekommunikationsmarked med de mest stabile og pålidelige produkter og erhvervs løsninger⁶. Cloud-baserede tjenester udbydes med TDC Scale, der samler data og telekommunikation i en lokal netværksløsning.

TDC's økonomiske resultat i 2012

Omsætning

Trods den intense priskonkurrence på det mættede marked for internet & netværk var der kun en begrænset negativ udvikling i omsætningen. Omsætningen faldt med DKK 149m eller 2,8% sammenlignet med 2011 til DKK 5.148m i 2012.

Privat

Omsætningen fra internet & netværk faldt svagt i 2012. Trods en lille stigning i churn lykkedes det for Privat at fortsætte den positive nettotilgang hjulpet på vej af øget salg af stand alone-bredbånd, den trådløse elselskabsoperatør, Skylines konkurs samt øget salg af kombinationsprodukter herunder HomeTrio Mini⁷.

Bredbånds-ARPU var fortsat negativt påvirket af samlrabatter og HomeTrio Mini-kampanjer pga. den øgede udbredelse af dual- og triple play-kombinationsprodukter, der havde en positiv effekt på husstands-ARPU, men en negativ effekt på produktniveau. Hård konkurrence fra elselskaberne medførte endvidere højere båndbredde til uændrede eller endda lavere priser samt betydelig konkurrence på markedet for supplerende bredbåndstjenester.

⁵ Tilgængelig i 1. halvår 2013, når TDC Play bliver en full scale-underholdningsplatform med ubegrænset adgang til musik, en kombineret VoD-leje- eller er, for at kunne give kunderne en let og unik medieoplevelse.

⁶ Fra den halvårslige analyse af det Danske retelekommunikations marked for erhvervs løsninger udarbejdet af det uafhængige analysebureau, Aaland.

⁷ Kampagnetilbud på HomeTrio med færre tv-kanaler.

Erhverv

Omsætningen fra internet & netværk faldt med 3,9% i 2012 sammenlignet med 2011. Pga. kundernes større fokus på omkostninger, ændredes Erhvervs sammensætning af bredbånds-RGU'er imod produkter med lavere ARPU, mens churn steg en anelse sammenlignet med 2011. Prispressen i bredbåndsmarkedet påvirkede genforhandlingen af kontrakter negativt.

Wholesale

Omsætningen var negativt påvirket af regulering, hvilket resulterede i et fald på DKK 11m i omsætningen med fuld indvirkning på bruttoavancen.

I 2012 blev regulering af ULL korrigeret med årlige prisnedsættelser (3%), hvilket påvirkede de priser, som TDC kan opnå fra rå kobber. Prisnedsættelserne blev implementeret i 4. kvartal 2012 med tilbagevirkende kraft, så helårseffekten påvirkede 4. kvartal. Endvidere blev priserne på udleje af faste kredsløb reguleret meget nedad (op til 30%) med virkning fra 1. juli 2012.

Wholesale oplevede en fortsat negativ udvikling i antallet af RGU'er, da væsentlige kunder fulgte en strategi om ren mobiltelefoni, og engroskunder uden yderligere tilbud på indhold/tjenester var udfordret i deres fastholdelse af bredbåndskunder. Udviklingen blev kun delvist opvejet af fortsat vækst i international kapacitet.

YouSee

Omsætningen fra internet & netværk (bredbånd) steg med 4,6% i 2012 og fortsatte således den positive udvikling fra tidligere år.

YouSees bredbåndsportefølje inkl. muligheden for at se tv

direkte på smartphones, tavlecomputere og pc'er var en stor succes, og YouSee fortsatte med at øge sin kundebase med bemærkelsesværdige 21.000 RGU'er, hvilket resulterede i en 36% bredbåndspenetration på YouSees tv RGU'er. YouSees evne til at imødekomme den stigende efterspørgsel efter øget båndbredde ved at tilbyde bredbånd med download-hastigheder på 100 Mbit/s havde også en gunstig indvirkning på RGU-væksten. Pta. stigningen i antallet af RGU'er lykkedes det YouSee at fastholde år-til-år ARPU.

Finansielle hoved- og nøgletal for internet & netværk

TDC koncernen ekskl. Nordic	2012	2011	Ændring i %
DKKm			
Omsætning	5.148	5.297	(2,8)
Privat	1.445	1.529	(5,5)
Erhverv	2.105	2.191	(3,9)
Wholesale	871	886	(1,7)
YouSee	885	846	4,6
Øvrige, inkl. elimineringer	(158)	(155)	(1,9)
Bruttoavance	4.778	4.960	(3,7)
%			
Bruttomargin	92,8	93,6	-
DKKm			
Organisk omsætning ¹	5.148	5.286	(2,6)
Organisk bruttoavance ¹	4.778	4.949	(3,5)

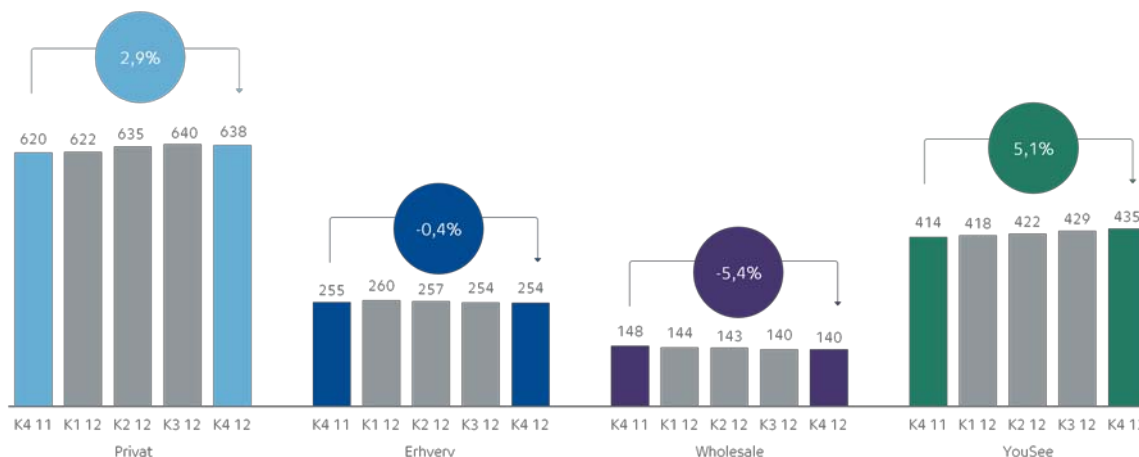
¹ Rapportert omsætning og bruttoavance eksklusive indvirkningen af regulatoriske prisjusteringer.

Bruttoavance

Bruttoavance fra internet & netværk faldt med DKK 182m eller 3,7%, og bruttomarginen faldt en smule fra 93,6% til 92,8%. Faldet var en følge af en ændret produktsammensætning med en mindre stigning inden for international kapacitet med lavere avance samt et fald inden for bredbånd i Danmark med en høj avance.

Bredbånds-RGU'er

1.000



TV

Konkurrence og markedstendenser

- YouSee og TDC har en kombineret markedsandel på mere end 50%. Den konkurrerende koaksialkabeloperatør, Stofa er den næststørste leverandør af betalings-tv i Danmark med en andel på 14%.
- Tv-markedet voksede i starten af 2012, da TV2 blev en betalingskanal og kunder, som tidligere udelukkende modtog gratis kanaler, gik ind på markedet (primært i segmenter med lav ARPU).
- Flexibilitet i form af on-demand tjenester, OTT-udbud og tv på farten på alle enheder oplever stigende popularitet.
- I 4. kvartal 2012 blev streaming af film og tv-serier (OTT) introduceret på det danske tv-marked, hvilket generelt blev positivt modtaget af kunderne.

TDC på markedet

YouSee og TDC TV tilbyder premium indhold og sammenhængende løsninger, så kunderne kan se tv på tavlecomputere og smartphones - udvalgte kanaler, selv når de er ude⁸. Det bidrog til, at TDC og YouSee kunne forsvare sin markedsandel over for elselskabernes betydelige investeringer i fibre. Efterspørgslen efter værdiforøgende tjenester fortsatte med at stige med en vækst i antallet af VoD-sessioner på over 200%, inklusive de gratis Plus Film & Serier, som også havde også en gunstig churn-reducerende effekt. Ligeledes steg ekstrakanal-RGU'erne

Med det nyligt lancerede OTT-produkt YouBio tilbyder YouSee alle i Danmark med en bredbåndstilslutning muligheden for at abonnere på adgang til en lang række film og tv-serier på alle enheder. Med kombinationen af de nyeste film⁹ og højt profilerede tv-serier er YouBios indhold premium sammenlignet med konkurrenterne. Den omfattende platformsadgang er også bedst på markedet, og YouBio har fået meget positive anmeldelser¹⁰.

⁸ Op til 16 HD-kanaler med TDC TV

⁹ Tilgængeligt hos YouSee siden 2. kvartal 2012 og fra 1.halvår 2013 i TDC TV.

⁹ Udover et månedsabonnement, tilbyder YouBio også en mulighed for at leje de seneste nye film udgivelser.

¹⁰ F.eks. 'Godmorgen tv': <http://go.tv2.dk/morgentv/id-61750776.html>, og Comoyo <http://www.comoyo.com/dk/filter/streamingkrigen-fortsætter-youbio-og-hbo-nordic-krydser-klinger/>.

Pga. fortsat fokusering på at forbedre produkterne og udbuddet blev der i 2012 inkluderet ekstra tv-kanaler i produktpakkerne. Kombineret med den regulatorisk bestemte betaling for TV2 medførte dette øgede omkostninger til indhold. Derfor hævede YouSee og TDC priserne på pakkerne, hvilket fik nogle kunder til at blive mere omkostningsbevidste. Kombineret med den øgede adgang til fritvalgsprodukter var den nedadgående migrering inden for tv-pakkerne tydelig.

For at få vores fair-share af de tidligere gratis-kanal-kunder og promovere den integrerede HomeTrio løsning kørte TDC en række kampagner i første halvdel af 2012. TDC vil fortsat forsøge at øge indtaget af kunder ved at tilbyde danske husstande integrerede løsninger med premium indhold.

TDC's økonomiske resultat i 2012

Omsætning

Omsætning fra tv steg med DKK 351m til DKK 3.939m i 2012 som følge af vækst i antallet af RGU'er (+64.000) og abonnementsindtægter.

Privat

Omsætningen fra TDC TV steg med 25,4% i 2012 og fortsatte således den meget positive udvikling fra tidligere år. Den vellykkede lancering af HomeTrio Mini og HomeTrio kampagner i 1. halvår 2012 øgede antallet af RGU'er med 26,7% fra 2011 til 2012. Denne store tilgang havde en negativ indvirkning på ARPU, hvilket imidlertid vendte i 4. kvartal, da kampagnerne ophørte.

Finansielle hoved- og nøgletal for tv

TDC koncernen ekskl. Nordic	2012	2011	Ændring i %	
DKK				
Omsætning	3.939	3.588	9,8	
Privat TDC TV	661	527	25,4	
YouSee Basis-tv	1.308	1.199	9,1	
YouSee Premium-tv	1.925	1.835	4,9	
Øvrige, inkl. elimineringer	45	27	66,7	
Bruttoavance	2.194	2.060	6,5	
Bruttomargin	%	55,7	57,4	-
Organisk omsætning	DKKm	3.939	3.588	9,8
Organisk bruttoavance	DKKm	2.194	2.060	6,5

YouSee

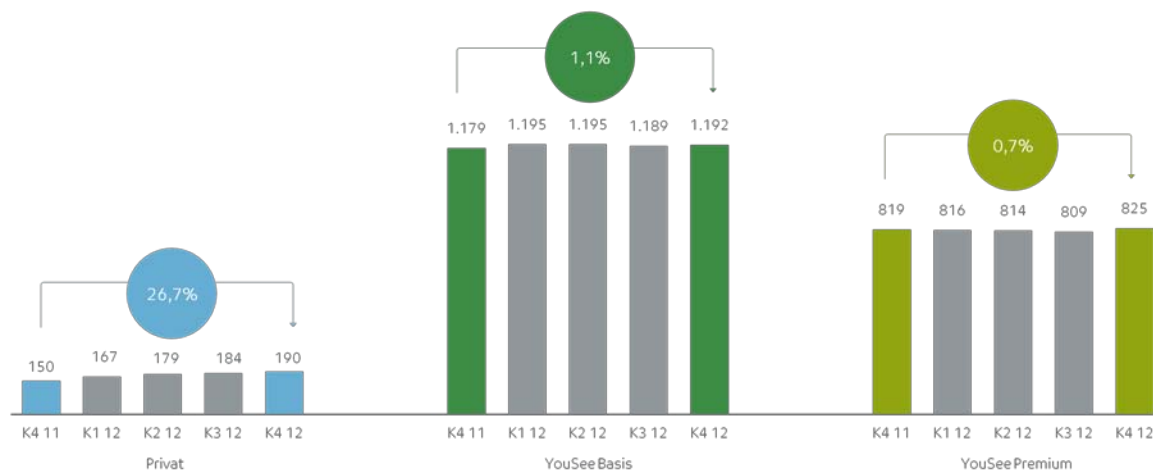
Omsætningen fra YouSees Basis-tv steg 9,1% sammenlignet med 2011 som følge af den forhøjede abonnementsafgift pr. 1. januar 2012. I 2012 havde et stigende antal strukturerede angreb på YouSees kundebase af organiserede kunder en negativ indvirkning, men YouSee vandt også nogle store kunder, og samlet set steg antallet af Basis tv-RGU'er med 13.000.

Omsætningen fra Premium-tv steg med 4,9% sammenlignet med 2011 som følge af den forhøjede abonnementsafgift, hvilket også resulterede i 3,7% vækst i ARPU. Trods den negative indvirkning fra kundeskit til mindre tv-pakker steg kundebasen med 6.000 RGU'er, og efterspørgslen efter værdiforøgende tjenester fortsatte med at vokse med en stigning på 161,8% i VoD-sessioner.

Bruttoavance

Bruttoavancen steg med DKK 134m eller 6,5% sammenlignet med 2011, og bruttomarginen faldt fra 57,4% til 55,7%. De øgede omkostninger til indhold, især den regulatorisk bestemte betaling for TV2, og kampagnetilbuddene på TDC TV i 1. halvår 2012 havde en negativ indvirkning på bruttomarginen, mens et kampagnetilskud i 2012 (DKK 29m) havde positiv indvirkning på indholdsomkostningerne og bruttomarginen.

Tv-RGU'er 1.000



Terminaludstyr

Omsætningen fra terminaludstyr m.v. steg med 29,0% i 2012 sammenlignet med 2011, mens bruttoavancen faldt med 4,6%.

Omsætningen fra salg af terminaludstyr kan primært henføres til salg af mobiltelefoner uden tilskud, som steg med 127,3% fra 2011 til 2012. Dette skyldes introduktionen af TDC Rate i maj 2011, som har betydet at flere smartphones bliver solgt uden tilskud, samt en betydelig stigning i efterspørgslen efter smartphones, dvs. næsten ni ud af ti telefoner solgt af Privat er smartphones. Da overskudsgraden på salg af terminaludstyr er meget lav, er indvirkningen på bruttoavancen tæt på nul.

Erhvervs dattervirksomhed NetDesign er den største it-rådgiver og netværksintegrator i Danmark. NetDesign leverer en lang række professionelle kommunikationsløsninger til danske virksomheder. Faldet i omsætningen skyldtes primært en stor nedgang i efterspørgslen efter sammenhængende løsninger kombineret med faldende priser på hardware og genforhandling af priser i udbuddet af tjenester. Faldet i omsætningen på DKK 133m blev delvist opvejet af lavere omkostninger, så bruttoavancen faldt med DKK 45m.

Finansielle hoved- og nøgletal for terminaludstyr m.v.

TDC koncernen ekskl. Nordic		2012	2011	Ændring i %
	DKKm			
Omsætning		2.268	1.758	29,0
Salg af mobiltelefoner		1.123	494	127,3
NetDesign		859	992	(13,4)
Øvrige, inkl. elimineringer		286	272	5,1
Bruttoavance		624	654	(4,6)
Bruttomargin	%	27,5	37,2	-
Organisk omsætning ¹	DKKm	2.268	1.765	28,5
Organisk bruttoavance ¹	DKKm	624	661	(5,6)

¹ Rapporteret omsætning og bruttoavance eksklusive indvirkningen fra erhvervelser og frasalg.

Nordic

Konkurrence og markedstendenser

- Fortsat migrering fra traditionel fastnettelefoni til IP-baserede løsninger og ren mobiltelefoni.
- Øget fokus på fiberbaserede løsninger med høje hastigheder blandt såvel operatører som kunder afspejler den stigende efterspørgsel efter integrerede og værdiforøgende tjenester.
- Øget efterspørgsel efter fastprisprodukter herunder international tale og data.
- Stigning i markedet for CaaS - en udvikling der forventes at accelerere i de kommende år.

Nordic på markedet

Nordic tilbyder fastnettelefoni og internet & netværk (inklusive IP-VPN-tjenester) på sit eget pan-nordiske fastnet i Finland, Norge og Sverige. Nordic tilbyder konkurrencedygtige fællesnordiske telekommunikationsløsninger til erhvervs-kunder og kunder i den offentlige sektor, herunder en fællesnordisk videokonferenceløsning. Udnyttelsen af krydssalgsmuligheder resulterede i flere store vundne kontrakter i 2012. Nordic drager også fordel af sit pan-nordiske net til at udbyde et bredt sortiment af engrosløsninger. Derudover tilbydes globale kunder tjenester gennem partnerskaber.

På mobilmarkedet opererer Nordic gennem MVNO-aftaler i Sverige og Norge, og i Finland via en tjenesteudbydereftaler. En nylig genforhandling af en MVNO-kontrakt i Sverige øger både kvaliteten og konkurrenceevnen på Nordics udbud af mobiltjenester, og TDC Sverige har allerede set de første væsentlige kontraktindgåelser som følge af dette tiltag.

TDC Sverige tilbyder som den eneste operatør i Norden integratortjenester herunder forretningsområdet Direct¹¹, hvilket giver Nordic en markant fordel på det voksende CaaS-marked. Med udgangspunkt i de gode erfaringer i Sverige blev TDC Scale-konceptet også lanceret i Norge i 2012, hvilket resulterede i et øget aktivitetsniveau.

TDC Hosting udbyder hosting og it-løsninger i Sverige, Finland og Danmark med primært fokus på administreret hosting, samhusning og delt hosting til små og mellemstore virksomheder. Hosting i Danmark vandt flere store

kontrakter i 2012 og fortsatte sine investeringer i hosting-infrastruktur.

Fuldendt udvidelse af datacenterkapacitet i både Malmø og Helsingfors vil underbygge ambitionen om fortsat stærk vækst uden for Danmark.

TDC Finland fik i 2012 for tredje år i træk titlen som den 'bedste udbyder af virksomhedsnet i Finland' af det uafhængige EPSI Rating-bureau, og TDC Norge fik en førsteplads inden for data. TDC Norge opnåede ligeledes en rekordhøj årlig kundetilfredshedsscore for alle produktområder.

I december 2012 blev en kendelse fra Samferdselsdepartementet i Norge stadfæstet, hvilket resulterede i en MVNO-prisreduktion for TDC Norge på 19,8%.

Nordic's økonomiske resultat i 2012

2012 var et meget stærkt år for Nordic på tværs af forretningsområder med en vækst i organisk EBITDA på 12,2% (rapporteret 14,2%).

Omsætning

Omsætningen i Nordic steg med DKK 328m eller 7,3% i 2012, hvilket skyldtes solid vækst inden for alle produktgrupper med undtagelse af fastnettelefoni. Omsætningen blev positivt påvirket af en gunstig valutakursudvikling for SEK og NOK, mens en korrektion af registreringen af omsætningen for visse typer service numre har påvirket omsætningen i TDC Finland negativt med DKK 57m.

Fastnettelefoni

Det lykkedes Nordic at fastholde antallet af tilslutninger på et stabilt niveau, men faldet i MoU efter migreringen væk fra fastnettelefoni kombineret med den generelle prisudhuling resulterede i et fald på 13,7% i omsætningen, men en begrænset bruttoavanceeffekt¹².

Mobiltjenester

Den store tilgang af mobilabonnementer blev fastholdt, især i TDC Sverige og TDC Finland, mens TDC Norge opnåede en stigning i omsætningen som følge af udviklingen for mobildata. I Finland var den vundne ordre fra Vantaa Kommune (Finlands fjerdestørste by ift. befolkningstal) den primære årsag til stigningen, mens

¹¹ Forretningsrådet Direct omfatter salg af mobiltelefoner, konferencetelefoner, headsets, tavlecomputere og lignende. Salget sker via online-salgskanal og gennem Nordics salgsstyrke.

¹² Bruttoavance fra fastnettelefoni faldt kun med 1,1%.

stigningen i Sverige skyldes adskillige vundne kontrakter i den offentlige sektor. Den opadgående tendens i Sverige skyldtes forbedret netstabilitet. Omsætningen fra mobiltjenester steg samlet set med 11,9%.

Internet & netværk

IP-VPN-forretningen fortsatte de solide resultater i alle tre lande med en stigning på 8,7% i antallet af tilslutninger. Stigningen i antallet af IP-VPN tilslutninger var specielt stort i Norge og Sverige, hvor en kontrakt med det norske vejvæsen og det svenske postvæsen var de to største bidragsydere. Stigningen i IP-VPN stilnede dog noget af mod årets udgang.

Selvom antallet af internetforbindelser var under pres, specielt i TDC Sverige, havde størstedelen af de tabte installationer en relativ lav ARPU og margin.

Omsætningen i TDC Hosting oversteg væksten i markedet i alle tre lande, og TDC Hosting opnåede en større markedsandel. Salget steg med store vundne kontrakter, specielt i Danmark, hvor TDC Hosting har styrket sin position i den høje ende af markedet.

Terminaludstyr

I Sverige havde forretningsområdet Direct tocifret vækst, og pga. succesen blev konceptet lanceret i Norge i 2. halvår 2012. I alt steg omsætningen fra terminaludstyr m.v. med 15,6%, og nye produktområder såsom Video, Datacenter og LAN-løsninger bidrog til væksten.

Finansielle hoved- og nøgletal for Nordic

Nordic		2012	2011	Ændring i %
	DKKm			
Omsætning		4.815	4.487	7,3
Fastnettelefon		869	1.007	(13,7)
Mobiltjenester		310	277	11,9
Internet & netværk		1.762	1.647	7,0
Terminaludstyr m.v.		1.461	1.264	15,6
Øvrige ¹		413	292	41,4
Bruttoavance		2.024	1.865	8,5
Bruttomargin	%	42,0	41,6	-
Organisk omsætning ²	DKKm	4.815	4.614	4,4
Organisk bruttoavance ²	DKKm	2.024	1.911	5,9

¹ Omfatter servicetelefontjenester mv.

² Rapporteret omsætning og bruttoavance eksklusive indvirkning fra valutakurseffekter, regulatoriske prisjusteringer samt indvirkningen fra erhvervelser og frasalg.

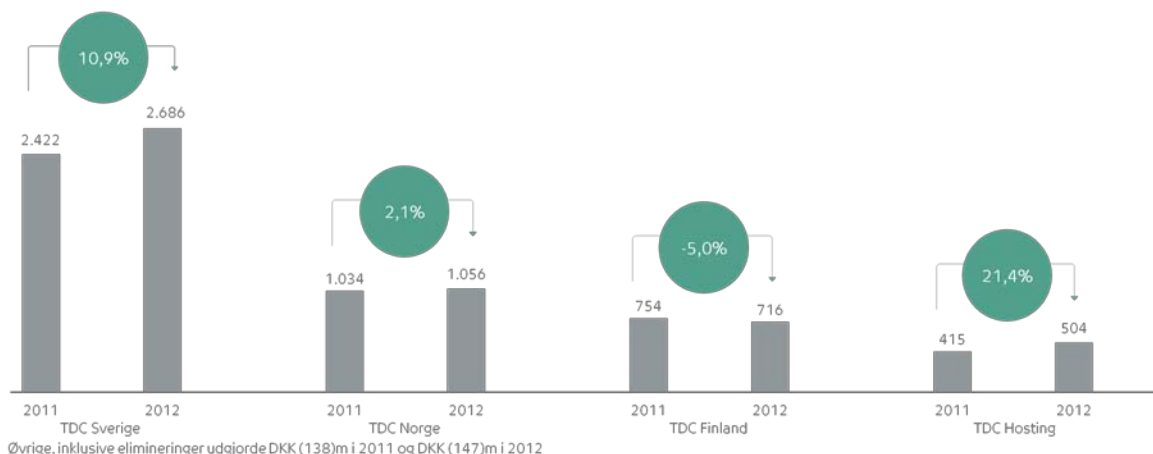
Bruttoavance

Bruttoavancen steg med 8,5% sammenlignet med 2011 og væksten blev opnået inden for alle forretningsområder.

Bruttomarginen steg pga. forbedret driftseffektivitet og et optimeret netværks set-up. Den blev dog påvirket negativt af en ændret produktsammensætning henimod flere produkter med en lav avance såsom Direct og mobiltjenester samt nye produktområder såsom datacentre og videoprojekter, der også har lave avancer.

Omsætning pr. forretningsområde

DKKm



Driftseffektivitet

Igennem 2012 fortsatte TDC med at fokusere på at optimere processerne og øge effektiviteten inden for alle aspekter af det daglige arbejde. Dette har kombineret med stordriftsfordele gjort det muligt for TDC at opnå betydelige effektivitetsgevinster. De væsentligste resultater kan tilskrives de tre transformationsprogrammer (TAK, TDC PRO og TDC 2.0), der omfatter hele selskabet, og som har det primære mål at formindske kompleksiteten og forbedre effektiviteten.

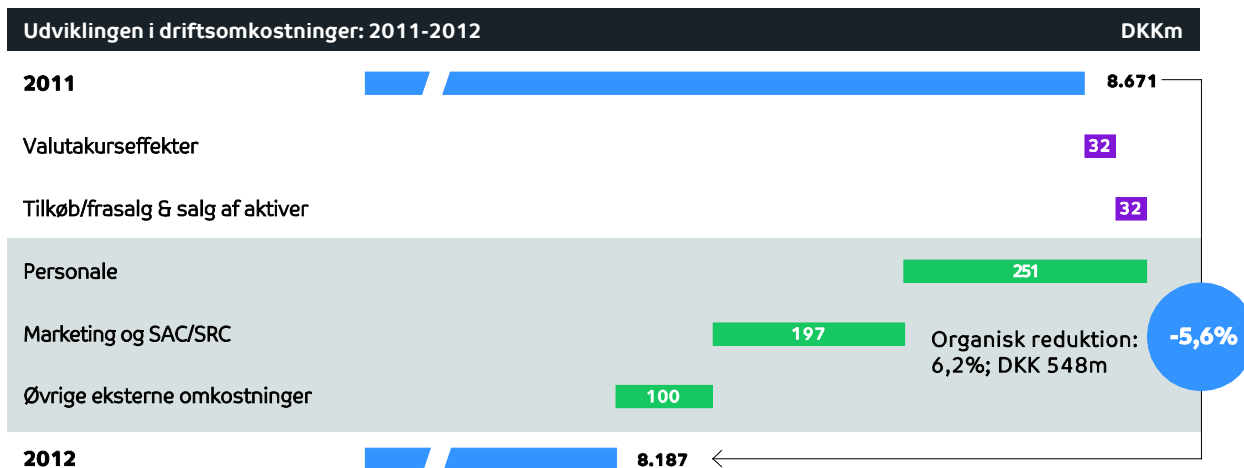
Udviklingen i driftsomkostninger i 2012

Procesoptimeringen i hele koncernen og det fortsatte omkostningsfokus resulterede i en række besparelser sammenlignet med 2011. Som følge heraf faldt de organiske driftsomkostninger på DKK 548m (rapporteret DKK 484m).

- De organiske personale- og personalerelaterede omkostninger faldt med DKK 251m hovedsageligt pga. et 7,6% fald i det gennemsnitlige antal af fuldtidsbeskæftigede medarbejdere. Disse reduktioner kunne tilskrives øget effektivitet, færre fejl samt det fortsatte fald i den traditionelle fastnetforretning. Trods færre medarbejdere nåede kundetilfredshedsscoren et rekordhøjt niveau på 76 siden implementeringen af TAK-programmet.
- TDC TDC Rate (smartphone-finansiering) blev lanceret i maj 2011 og en ny mobilportefølje i juli 2011. Lanceringen af TDC Rate har ændret salg fra at være baseret på kundeakkvisitionsomkostninger til afbetalingskontrakter, hvilket har resulteret i færre omkostninger til akquisition af mobilabonnenter, især i første halvdel af 2012. Samtidig blev marketingomkostningerne holdt på et lavere niveau, da

TDC valgte kun i begrænset omfang at deltage i kampagneaktiviteterne på mobilmarkedet i anden halvdel af 2012. De organiske marketingomkostninger og SAC/SRC faldt med DKK 197m.

- I 2012 gennemførte Operations en række tiltag, der i væsentlig grad øgede omfanget af besparelser. Skiftet af TDC it outsourcing fra CSC til Tata Consultancy Services resulterede i betydelige it-besparelser. Der blev gennemført en række pladsoptimeringsprojekter, f.eks. flyttede NetDesign og Onfone til TDC's hovedlokation, Teglholmen, hvilket genererede yderligere besparelser. Relokeringen af Onfone gennemførtes i slutningen af 2012, og hovedparten af besparelserne vil blive realiseret i 2013.
- De gennemførte erhvervelser (primært Onfone i 2011) havde en negativ indvirkning på omkostningerne. Derimod var der en positiv indvirkning på driftsomkostningerne fra engangsposter vedrørende salget af Aarhus Bynet og erhvervelsen af Randers Antenneforening (badwill). Erhvervelser og frasalg havde samlet set en negativ indvirkning på væksten på DKK 32m.
- Ændringen i 2012 af teleloven vedr. maritime nødtjenester tildelte TDC godtgørelse for omkostninger relateret til Kystradio, hvilket påvirkede driftsomkostninger positivt med DKK 42m.
- De organiske driftsomkostninger blev negativt påvirket af en engangspost i 2012 på DKK 25m. Dette var relateret til, at en stor del af tilgodehavender vedrørende TDC Rate blev solgt til en ekstern partner. Dette havde dog en positiv indvirkning på EFCE.



Anlægsinvesteringer

TDC's netstrategi er at have det bedste mobil- og fastnet i Danmark ift. hastighed, dækning og kvalitet. For at opnå dette agter TDC at investere DKK 25 mia. frem til 2020, primært i netinfrastruktur og kundeinstallationer. I 2012 udgjorde anlægsinvesteringer i alt DKK 3.492m, hvilket svarede til 13,4% af omsætningen, hvilket var på niveau med forventningerne.

Netværksinfrastruktur

Som Danmarks førsteoperatør inden for telekommunikation har TDC en lang historie og stor erfaring i at bygge og drive Danmarks kommunikationsinfrastruktur. I 2012 investerede TDC DKK 1.896m i sit netværk på tværs af teknologier (kobber, koaksialkabler, fiber og mobilnet), hvilket var en stigning på 9,7% sammenlignet med 2011.

Med TDC's fastnet kan mere end 99% af alle danske husstande ud over fastnettelefonen modtage bredbånd med hastigheder på over 2 Mbit/s. 88% af alle husstande kan modtage bredbånd med download-hastigheder på op til 20 Mbit/s, og 45% af alle husstande og virksomheder kan opnå download-hastigheder på op til 100 Mbit/s.

Med et transportnet udelukkende baseret på optiske fibre har TDC det største fibernet i Danmark, og TDC fortsætter sin indsats for at rulle fibernet tættere på kunderne ved at bygge et fiberfødenet. Investeringer i fremskudte DSLAM'er og pair bonding-teknik gør det muligt for TDC at bruge kobber på den sidste strækning fra fiberpunktet til husstandene, og dermed udnytte kobbernettet optimalt samtidig med at det giver mulighed for højere hastigheder på de stadig kortere afstande, hvor data transporteres via kobberkabler.

TDC's fortsatte udvidelse af fastnettet er af stor betydning for mobilnettet. Ved at udvide med fiber til mobilmasterne kan TDC øge hastighederne på mobilbredbånd. TDC's mobilnet giver dækning med 2G og 3G til så godt som hele befolkningen. TDC fortsatte i 2012 udbygningen af 3G med hastigheder på 21/42 Mbit/s, hvilket sikrede dækning til henholdsvis 70% og 39% af den danske befolkning.

TDC gør store fremskridt med at bygge et uovertruffet 4G-net efter 800 MHz-auktionen i 2. kvartal 2012, hvor TDC erhvervede en licens til 2x20 MHz frekvensspektrum til en attraktiv pris sammenlignet med lignende auktioner på andre europæiske markeder.

TDC er en af kun to europæiske førsteoperatører der fuldt ud ejer et kabel-tv net på sit hjemmemarked. TDC's netværksinfrastruktur repræsenterer derfor en klar fordel. For at forbedre denne konkurrencefordel fortsatte TDC med at udbygge sit coax-net i 2012 og øgede således kapaciteten og bredbåndshastigheden og imødekommede dermed den stigende efterspørgsel efter VoD.

Slutteligt har Nordic et fiberbaseret transportnet, en fælles 'best in class' skalerbar VoIP-plattform og er MVNO- og SP-operatør uden egen mobilnetinfrastruktur.

Kundeinstallationer

I 2012 brugte TDC DKK 758m på kundeinstallationer, der omfatter udstyr placeret hos kunden og teknikkertimer. I forhold til 2011 var der et fald på 8,1%, hvilket hovedsageligt var drevet af færre omkostninger i Nordic, mens øget salg af HomeTrio og større nettotilgang på YouSee bredbånd genererede stigninger i kundeinstallationer i Privat og YouSee.

IT

Med it-investeringer på DKK 696m i 2012 var udviklingen på linje med 2011. Investeringerne relaterede sig primært til strategiske investeringer i udviklingsprojekter; i Nordic primært udviklingen af Scale.

Koncernregnskab

Resultatopgørelse					DKKm		
TDC Koncernen	Note	2012	2011	Ændring i %	4K 2012	4K 2011	Ændring i %
Omsætning	2	26.116	26.304	(0,7)	6.548	6.685	(2,0)
Transmissionsomkostninger og vareforbrug		(7.598)	(7.132)	(6,5)	(1.976)	(1.925)	(2,6)
Bruttoavance		18.518	19.172	(3,4)	4.572	4.760	(3,9)
Eksterne omkostninger		(3.893)	(4.215)	7,6	(974)	(1.017)	4,2
Personaleomkostninger	3	(4.412)	(4.641)	4,9	(1.074)	(1.126)	4,6
Andre indtægter og omkostninger		118	185	(36,2)	52	47	10,6
EBITDA bpi		10.331	10.501	(1,6)	2.576	2.664	(3,3)
Pensionsindtægter	7	80	439	(81,8)	19	110	(82,7)
EBITDA	2	10.411	10.940	(4,8)	2.595	2.774	(6,5)
Afskrivninger		(2.707)	(2.703)	(0,1)	(697)	(686)	(1,6)
Amortiseringer		(2.317)	(2.471)	6,2	(647)	(614)	(5,4)
Nedskrivninger for værdiforringelse		(38)	(53)	28,3	(24)	(19)	(26,3)
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	4	(5.062)	(5.227)	3,2	(1.368)	(1.319)	(3,7)
Resultat af primær drift (EBIT) eksklusive særlige poster		5.349	5.713	(6,4)	1.227	1.455	(15,7)
Særlige poster	5	(753)	(864)	12,8	(188)	(210)	10,5
Resultat af primær drift (EBIT)		4.596	4.849	(5,2)	1.039	1.245	(16,5)
Resultat af joint ventures og associerede virksomheder		763	(25)	-	1	(25)	104,0
Heraf særlige poster		760	-	-	-	-	-
Dagsværdireguleringer		(65)	374	(117,4)	13	104	(87,5)
Valutakursreguleringer		(51)	51	(200,0)	(8)	13	(161,5)
Renteindtægter og rentekomkostninger		(1.112)	(1.305)	14,8	(262)	(375)	30,1
Finansielle poster	6	(1.228)	(880)	(39,5)	(257)	(258)	0,4
Resultat før skat		4.131	3.944	4,7	783	962	(18,6)
Skat af periodens resultat før særlige poster		(867)	(1.310)	33,8	(223)	(302)	26,2
Skat af periodens resultat vedrørende særlige poster		329	179	83,8	57	44	29,5
Skat af periodens resultat i alt		(538)	(1.131)	52,4	(166)	(258)	35,7
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		3.593	2.813	27,7	617	704	(12,4)
Periodens resultat af ophørte aktiviteter		-	(5)	-	-	-	-
Heraf særlige poster		-	(5)	-	-	-	-
Periodens resultat		3.593	2.808	28,0	617	704	(12,4)
Periodens resultat eksklusive særlige poster		3.257	3.498	(6,9)	748	870	(14,0)
Resultat pr. aktie (DKK)							
Resultat pr. aktie		4,48	3,44	30,2	0,77	0,86	(10,5)
Udvandet resultat pr. aktie		4,47	3,44	29,9	0,77	0,86	(10,5)
Korrigeret resultat pr. aktie		5,30	5,68	(6,7)	1,29	1,40	(7,9)

Totalindkomstopgørelse					DKKm	
TDC Koncernen	2012	2011	4K 2012	4K 2011		
Periodens resultat	3.593	2.808	617	704		
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	74	6	2	23		
Tilbageførsel af valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder	-	(1)	-	(1)		
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter til sikring af pengestrømme	(140)	266	(149)	234		
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter til sikring af pengestrømme overført til resultatopgørelsen	134	(150)	2	(119)		
Aktuarmæssige gevinster/(tab) vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger	(160)	276	(434)	1.380		
Skat af aktuarmæssige gevinster/(tab) vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger	39	(78)	107	(353)		
Anden totalindkomst	(53)	319	(472)	1.164		
Totalindkomst i alt	3.540	3.127	145	1.868		

Balance		DKKm	
	Note	31. december 2012	31. december 2011
TDC Koncernen			
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Immaterielle aktiver		32.762	33.543
Materielle aktiver		15.337	15.343
Kapitalandele i joint ventures og associerede virksomheder		122	122
Værdipapirer og andre kapitalandele		5	5
Udskudte skatteaktiver		80	50
Pensionsaktiver	7	7.918	8.060
Tilgodehavender		251	278
Afledte finansielle instrumenter		466	324
Periodeafgrænsningsposter		244	305
Anlægsaktiver i alt		57.185	58.030
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger		317	281
Tilgodehavender		4.430	4.773
Afledte finansielle instrumenter		20	13
Periodeafgrænsningsposter		591	579
Likvide beholdninger		973	1.489
Omsætningsaktiver i alt		6.331	7.135
Aktiver i alt		63.516	65.165
Egenkapital og forpligtelser			
Aktiekapital		825	825
Reserver		(432)	(500)
Overført resultat		19.222	20.129
Foreslået udbytte		1.898	1.790
Egenkapital i alt		21.513	22.244
Langfristede forpligtelser			
Udskudte skatteforpligtelser		5.449	6.476
Hensatte forpligtelser		733	858
Pensionsforpligtelser	7	99	99
Lån	8	23.774	19.404
Afledte finansielle instrumenter		43	38
Periodeafgrænsningsposter		780	871
Langfristede forpligtelser i alt		30.878	27.746
Kortfristede forpligtelser			
Lån	8	170	3.816
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser		6.977	6.914
Skyldig selskabsskat		379	363
Afledte finansielle instrumenter		74	72
Periodeafgrænsningsposter		2.937	3.043
Hensatte forpligtelser		588	967
Kortfristede forpligtelser i alt		11.125	15.175
Forpligtelser i alt		42.003	42.921
Egenkapital og forpligtelser i alt		63.516	65.165

Pengestrømsopgørelse				DKKkm		
TDC Koncernen	2012	2011	Ændring i %	4K 2012	4K 2011	Ændring i %
EBITDA bpi	10.331	10.501	(1,6)	2.576	2.664	(3,3)
Regulering for ikke-likvide poster	157	143	9,8	27	72	(62,5)
Pensionsbidrag	(154)	(157)	1,9	(52)	(40)	(30,0)
Betalinger vedrørende hensættelser	(11)	(90)	87,8	24	(6)	-
Pengestrømme vedrørende særlige poster	(1.007)	(786)	(28,1)	(491)	(170)	(188,8)
Ændring i driftskapital	130	(67)	-	1.163	517	125,0
Pengestrømme fra driftsaktiviteter før finansielle poster og skat	9.446	9.544	(1,0)	3.247	3.037	6,9
Rentebetalinger, netto	(1.013)	(645)	(57,1)	(121)	9	-
Realiserede valutakursreguleringer	8	(7)	-	-	(4)	-
Pengestrømme fra driftsaktiviteter før skat	8.441	8.892	(5,1)	3.126	3.042	2,8
Betalt selskabsskat	(1.555)	(1.715)	9,3	(1.219)	(1.707)	28,6
Pengestrømme fra driftsaktiviteter i fortsættende aktiviteter	6.886	7.177	(4,1)	1.907	1.335	42,8
Pengestrømme fra driftsaktiviteter i ophørte aktiviteter	-	-	-	-	-	-
Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt	6.886	7.177	(4,1)	1.907	1.335	42,8
Investering i virksomheder	(167)	(267)	37,5	(48)	-	-
Investering i materielle aktiver	(2.568)	(2.526)	(1,7)	(635)	(690)	8,0
Investering i immaterielle aktiver	(1.038)	(955)	(8,7)	(279)	(304)	8,2
Investering i øvrige anlægsaktiver	(8)	(27)	70,4	(6)	-	-
Frasalg af virksomheder	2	7	(71,4)	-	3	-
Salg af materielle aktiver	51	18	183,3	41	9	-
Salg af øvrige anlægsaktiver	9	109	(91,7)	3	11	(72,7)
Modtagne udbytter fra joint ventures og associerede virksomheder	765	4	-	(253)	1	-
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i fortsættende aktiviteter	(2.954)	(3.637)	18,8	(1.177)	(970)	(21,3)
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i ophørte aktiviteter	-	(67)	-	-	(1)	-
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt	(2.954)	(3.704)	20,2	(1.177)	(971)	(21,2)
Provenu ved langfristet lånoptagelse	3.672	16.678	(78,0)	-	-	-
Afdrag på langfristede lån	(3.403)	(17.854)	80,9	-	-	-
Afdrag på finansiel leasing	(72)	(74)	2,7	(19)	(19)	-
Ændring i kortfristede banklån	(302)	215	-	-	234	-
Ændring i rentebærende gæld	(1)	-	-	-	-	-
Betalt udbytte	(3.592)	(1.780)	(101,8)	-	-	-
Køb og salg af egne aktier, netto	(750)	-	-	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i fortsættende aktiviteter	(4.448)	(2.815)	(58,0)	(19)	215	(108,8)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i ophørte aktiviteter	-	-	-	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt	(4.448)	(2.815)	(58,0)	(19)	215	(108,8)
Pengestrømme i alt	(516)	658	(178,4)	711	579	22,8
Likvider primo	1.489	831	79,2	262	910	(71,2)
Likvider ultimo	973	1.489	(34,7)	973	1.489	(34,7)

EFCF				DKKkm		
	2012	2011	Ændring i %	4K 2012	4K 2011	Ændring i %
EBITDA bpi	10.331	10.501	(1,6)	2.576	2.664	(3,3)
Ændring i driftskapital eksklusive særlige poster	130	(67)	-	1.163	517	125,0
Rentebetalinger, netto	(1.013)	(645)	(57,1)	(121)	9	-
Betalt selskabsskat	(1.555)	(1.715)	9,3	(1.219)	(1.707)	28,6
Pengestrømme fra anlægsinvesteringer	(3.436)	(3.376)	(1,8)	(903)	(994)	9,2
Øvrige	(8)	(104)	92,3	(1)	26	(103,8)
EFCF	4.449	4.594	(3,2)	1.495	515	190,3
Pengestrømme vedrørende særlige poster	(1.007)	(786)	(28,1)	(491)	(170)	(188,8)
Realiserede valutakursreguleringer	8	(7)	-	0	(4)	-
Afdrag vedrørende finansiel leasing	(72)	(74)	2,7	(19)	(19)	-
Pengestrømme vedrørende mobillicenser	(170)	(105)	(61,9)	(11)	0	-
EFCF inklusive særlige poster	3.208	3.622	(11,4)	974	322	-

Egenkapitalopgørelse						DKK m
TDC Koncernen	Aktie kapital	Reserve for valutakurs reguleringer	Reserve for sikring af pengestrømme	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2011	992	(621)	-	20.484	-	20.855
Periodens resultat	-	-	-	1.018	1.790	2.808
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-	6	-	-	-	6
Tilbageførsel af valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder	-	(1)	-	-	-	(1)
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter til sikring af pengestrømme	-	-	266	-	-	266
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter til sikring af pengestrømme overført til resultatopgørelsen	-	-	(150)	-	-	(150)
Aktuarmæssige gevinster/(tab) vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	276	-	276
Skat af aktuarmæssige gevinster/(tab) vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	(78)	-	(78)
Totalindkomst i alt	-	5	116	1.216	1.790	3.127
Udbetalt udbytte	-	-	-	(1.799)	-	(1.799)
Udbytte af egne aktier	-	-	-	19	-	19
Annullering af egne aktier	(167)	-	-	167	-	-
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	42	-	42
Egenkapital pr. 31. december 2011	825	(616)	116	20.129	1.790	22.244
TDC Koncernen	Aktie kapital	Reserve for valutakurs reguleringer	Reserve for sikring af pengestrømme	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2012	825	(616)	116	20.129	1.790	22.244
Periodens resultat	-	-	-	1.695	1.898	3.593
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-	74	-	-	-	74
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter til sikring af pengestrømme	-	-	(140)	-	-	(140)
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter til sikring af pengestrømme overført til resultatopgørelsen	-	-	134	-	-	134
Aktuarmæssige gevinster/(tab) vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	(160)	-	(160)
Skat af aktuarmæssige gevinster/(tab) vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	39	-	39
Totalindkomst i alt	-	74	(6)	1.574	1.898	3.540
Udbetalt udbytte	-	-	-	(1.898)	(1.790)	(3.688)
Udbytte af egne aktier	-	-	-	96	-	96
Køb af egne aktier	-	-	-	(750)	-	(750)
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	71	-	71
Egenkapital pr. 31. december 2012	825	(542)	110	19.222	1.898	21.513

Noter til koncernregnskabet

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

TDC's koncernregnskab for 2012 er aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS), der er godkendt af den Europæiske Union (EU), samt yderligere oplysningskrav i IFRS-bekendtgørelsen udstedt af Erhvervsstyrelsen i henhold til årsregnskabsloven. For TDC er der ingen forskel på, om koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med IFRS godkendt af EU eller IFRS, som udstedt af IASB.

Koncernregnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip, bortset fra at følgende aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi: afledte finansielle instrumenter, der indgår i en handelsbeholdning, og finansielle instrumenter, der er klassificeret som disponible for salg.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet opstiller ledelsen forudsætninger, der påvirker de rapporterede aktiver og forpligtelser på balancedagen samt de rapporterede indtægter og omkostninger for regnskabsperioden.

I note 2 i TDC Koncernens Årsrapport er oplyst om de regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som anses for væsentlige for udarbejdelsen af koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til TDC's Årsrapport 2011.

ÆNDRET REGNSKABSMÆSSIG PRÆSENTATION

TDC har ændret den regnskabsmæssige præsentation vedrørende ansatte berettiget til pension på tjenestemandslignende vilkår, som er udlånt til eksterne parter i forbindelse med outsourcing af opgaver eller frasalg af aktiviteter. TDC betaler de pågældende medarbejders løn m.v., og betalingen bliver efterfølgende refunderet af outsourcingpartneren.

Løn m.v. vedrørende disse medarbejdere fremgår pr. 1. januar 2012 ikke af TDC's resultatopgørelse. Tidligere blev løn m.v. indregnet i personaleomkostninger, og den tilsvarende refusion blev indregnet i andre indtægter.

Endvidere er de pågældende medarbejdere ikke længere indregnet i antallet af fuldtidsbeskæftigede medarbejdere, som det tidligere var tilfældet.

Sammenligningstallene for tidligere år er ikke tilpasset. Personaleomkostningerne for 2011 inkluderede DKK 83m vedrørende udlånte medarbejdere, og antallet af fuldtidsbeskæftigede medarbejdere pr. 31. december 2011 inkluderede 156 udlånte medarbejdere.

Note 2 Segmentoplysninger

Principperne for fordeling af indtægter og omkostninger til de respektive segmenter er ændret i 2012. Al omsætning genereret af segmenterne kundeforhold allokeres nu til det segment, der er ansvarlig for kundeforholdet (med få undtagelser, f.eks. omsætning i butikker.). Tidligere blev

omsætning genereret ved at anvende andre segmenters produkter allokeret til det segment, der udbød tjenesterne og produkterne. Sammenligningstal for tidligere perioder er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Segmenter	DKKm					
	Privat		Erhverv		Nordic	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ekstern omsætning	8.933	8.813	6.753	7.334	4.466	4.240
Omsætning mellem segmenter	99	171	173	182	349	247
Omsætning	9.032	8.984	6.926	7.516	4.815	4.487
Driftsomkostninger i alt ekskl. afskrivninger m.v.	(5.425)	(5.341)	(3.216)	(3.614)	(4.085)	(3.852)
Andre indtægter og omkostninger	(1)	1	26	0	10	13
EBITDA før pensionsindtægter	3.606	3.644	3.736	3.902	740	648

Segmenter	DKKm					
	Wholesale		YouSee		Operations & hovedkontoret	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ekstern omsætning	1.563	1.767	4.315	4.062	86	88
Omsætning mellem segmenter	438	427	257	197	207	199
Omsætning	2.001	2.194	4.572	4.259	293	287
Driftsomkostninger i alt ekskl. afskrivninger m.v.	(1.080)	(1.123)	(2.911)	(2.741)	(736)	(755)
Andre indtægter og omkostninger	0	1	7	3	106	174
EBITDA før pensionsindtægter	921	1.072	1.668	1.521	(337)	(294)

Segmenter	I alt	
	2012	2011
	Ekstern omsætning	26.116
Omsætning mellem segmenter	1.523	1.423
Omsætning	27.639	27.727
Driftsomkostninger i alt ekskl. afskrivninger m.v.	(17.453)	(17.426)
Andre indtægter og omkostninger	148	192
EBITDA før pensionsindtægter	10.334	10.493

Afstemning af omsætning		DKKm	
		2012	2011
Præsentationspligtige segmenter		27.639	27.727
Eliminering af omsætning mellem segmenter		(1.523)	(1.423)
Konsolideret ekstern omsætning		26.116	26.304

Afstemning af resultat før pensionsindtægter, afskrivninger, amortiseringer og særlige poster (EBITDA før pensionsindtægter)		DKKm	
		2012	2011
EBITDA bpi fra præsentationspligtige segmenter		10.334	10.493
Eliminering af EBITDA før pensionsindtægter		(3)	8
Ikke-allokeret:			
Pensionsindtægter		80	439
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse		(5.062)	(5.227)
Særlige poster		(753)	(864)
Resultat af joint ventures og associerede virksomheder		763	(25)
Finansielle poster		(1.228)	(880)
Konsolideret resultat før skat		4.131	3.944

Segementer 4k 2012								DKKm	
	Privat		Erhverv		Nordic		Wholesale		
	4K 2012	4K 2011	4K 2012	4K 2011	4K 2012	4K 2011	4K 2012	4K 2011	
Ekstern omsætning	2.261	2.280	1.655	1.811	1.124	1.144	390	422	
Omsætning mellem segmenter	17	40	54	58	106	61	104	118	
Omsætning	2.278	2.320	1.709	1.869	1.230	1.205	494	540	
Driftsomkostninger i alt før afskrivninger mv.	(1.347)	(1.355)	(808)	(913)	(1.040)	(1.053)	(267)	(279)	
Andre indtægter og omkostninger	(6)	1	26	-	4	5	-	-	
EBITDA bpi	925	966	927	956	194	157	227	261	

	YouSee		Operations & hovedkontoret		I alt	
	4K 2012	4K 2011	4K 2012	4K 2011	4K 2012	4K 2011
Ekstern omsætning	1.106	1.015	12	13	6.548	6.685
Omsætning mellem segmenter	66	53	60	49	407	379
Omsætning	1.172	1.068	72	62	6.955	7.064
Driftsomkostninger i alt før afskrivninger mv.	(759)	(687)	(215)	(163)	(4.436)	(4.450)
Andre indtægter og omkostninger	6	1	35	40	65	47
EBITDA bpi	419	382	(108)	(61)	2.584	2.661

Afstemning af omsætning			DKKm	
	4K 2012	4K 2011		
Præsentationspligtige segmenter	6.955	7.064		
Eliminering af omsætning mellem segmenter	(407)	(379)		
Konsolideret beløb	6.548	6.685		

Afstemning af resultat før pensionsindtægter, afskrivninger, amortiseringer og særlige poster (EBITDA før pensionsindtægter)			DKKm	
	4K 2012	4K 2011		
EBITDA bpi fra præsentationspligtige segmenter	2.584	2.661		
Eliminering af EBITDA bpi ikke-allokeret:	(8)	3		
Pensionsindtægter	19	110		
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	(1.368)	(1.319)		
Særlige poster	(188)	(210)		
Resultat af joint ventures og associerede virksomheder	1	(25)		
Finansielle poster	(257)	(258)		
Konsolideret resultat før skat	783	962		

Note 3 Medarbejdere

FTE'er (ultimo perioden)	2012	2011	Ændring i %
Privat ¹	1.958	1.996	(1,9)
Erhverv ²	1.288	1.344	(4,2)
Nordic	1.466	1.472	(0,4)
- heraf i Danmark ²	237	208	13,9
Wholesale	179	190	(5,8)
YouSee	1.172	1.218	(3,8)
Andre aktiviteter ^{3 4}	3.080	3.596	(14,3)
TDC Koncernen	9.143	9.816	(6,9)
TDC Koncernen, indland	7.914	8.552	(7,5)
Gennemsnitligt antal FTE'er	2012	2011	Ændring i %
Privat ¹	1.973	2.003	(1,5)
Erhverv ²	1.328	1.400	(5,1)
Nordic	1.466	1.430	2,5
- heraf i Danmark	226	199	13,6
Wholesale	189	178	6,2
YouSee	1.196	1.235	(3,2)
Andre aktiviteter ^{3 4}	3.188	3.860	(17,4)
TDC Koncernen	9.340	10.106	(7,6)
TDC Koncernen, indland	8.100	8.875	(8,7)

¹ Indeholder Onfone fra og med 2K 2011

² Indeholder BluePosition fra og med 1K 2012.

³ Omfatter Operations, Hovedkontoret, udstationerede medarbejdere og medarbejdere på orlov mv..

⁴ Fra 1K2012 indgår ansatte berettiget til pension på tjenestemandslignende vilkår udlånt til eksterne parter ikke i opgørelsen af FTE'er. 156 udlånte tjenestemænd var indeholdt i FTE opgørelsen ultimo 2011.

Note 4 Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse

Faldet i afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse fra 2011 til 2012, afspejler primært lavere

amortisering af værdien af kundeforhold i henhold til saldometoden. Faldet er på DKK 165m eller 3,3%.

Note 5 Særlige poster

Særlige poster udgør efter skat DKK 336m i 2012, sammenlignet med en omkostning efter skat på DKK 690m in 2011.

I særlige poster indgår væsentlige beløb, som ikke kan henføres til den normale drift, herunder eksempelvis særlige nedskrivninger for værdiforringelse af immaterielle og materielle aktiver samt omstruktureringer. Endvidere indgår gevinster og tab ved frasalg af virksomheder og ejendomme, samt transaktionsomkostninger og købsprisreguleringer ved erhvervelse af virksomheder.

I 2012 indeholdt øvrige omstruktureringssomkostninger m.v. primært omkostninger til den nye it-outsourcingaftale med Tata Consultancy Services og opsigelsen af kontrakten med CSC, dvs. omkostninger til opsigelse, omstilling og

transformation (DKK 273m). De samlede betalinger vedrørende leverandørskiftet forventes at udgøre DKK 329m. Heraf har DKK 102m haft indvirkning på 2012, og de resterende betalinger på DKK 227m forventes erlagt i perioden 2013-2016. Indtægter vedrørende retssager omfattede hovedsageligt tilbagebetaling af moms for perioden 1997-2009.

I 2011 omfattede øvrige omstruktureringssomkostninger m.v. fremskyndet amortisering af låneomkostninger (DKK 106m). Gevinst vedrørende frasalg af virksomheder og ejendomme omfattede primært frasalget af aktierne i Nawras. Tab vedrørende retssager omfattede en hensættelse vedrørende en kendelse fra en svensk domstol i en retstvist om samtrafikpriser.

Særlige poster		DKKm			
TDC Koncernen	2012	2011	4K 2012	4K 2011	
Periodens resultat eksklusive særlige poster	3.257	3.498	748	870	
Konsoliderede virksomheder:					
Omkostninger vedrørende fratrædelsesprogrammer og uudnyttede lejemål	(493)	(664)	(178)	(179)	
Øvrige omstruktureringssomkostninger mv.	(321)	(221)	(39)	(15)	
Fortjeneste ved frasalg af virksomheder og ejendomme	2	88	2	1	
Nedskrivning for tab ved værdiforringelse	(24)	4	(2)	(7)	
Indtægter vedrørende retssager	117	-	35	-	
Tab vedrørende retssager	(32)	(58)	(4)	(1)	
Omkostninger ved køb af virksomheder	(2)	(13)	(2)	(7)	
Regulering af købspris for virksomheder	-	4	-	2	
Særlige poster før skat	(753)	(864)	(188)	(210)	
Skat vedrørende særlige poster	329	179	57	44	
Særlige poster efter skat i konsoliderede virksomheder	(424)	(685)	(131)	(166)	
Særlige poster vedrørende til joint ventures og associerede virksomheder	760	-	-	-	
Særlige poster vedrørende ophørte aktiviteter	-	(5)	-	-	
Særlige poster efter skat, i alt	336	(690)	(131)	(166)	
Periodens resultat	3.593	2.808	617	704	

Cashflow fra særlige poster		DKKm	
TDC Koncernen	31. december 2012	31. december 2011	
Fatrædelsesordninger og overskydende kontorkapacitet	(624)	(615)	
Retssager og tvister	(228)	0	
Øvrige forhold	(155)	(171)	
I alt	(1.007)	(786)	
	4K 2012	4K 2011	
Fatrædelsesordninger og overskydende kontorkapacitet	(183)	(129)	
Retssager og tvister	(266)	0	
Øvrige forhold	(42)	(41)	
I alt	(491)	(170)	

Note 6 Finansielle poster

Finansielle poster udgjorde en omkostning på DKK 1.228m i 2012, hvilket er en stigning på DKK 348m sammenlignet med 2011, som kan henføres til:

- En negativ udvikling på DKK 439m i dagsværdireguleringer vedrørende afledte finansielle instrumenter primært relateret til sikring af gæld. Dagsværdireguleringensgevinsterne på DKK 229m i 2011, kan primært henføres til afledte finansielle instrumenter vedrørende rentesikring af Seniorlån¹ i EUR, der ikke er behandlet efter reglerne om regnskabsmæssig sikring. Dagsværdireguleringstabene i 2012 på DKK 134m (2011: gevinster på DKK 150m) skyldtes valutawaps vedrørende EMTN-obligationer i GBP. De pågældende swaps er behandlet efter reglerne om regnskabsmæssig sikring. Som følge heraf indregnes den effektive del af ændringerne i dagsværdien af de afledte finansielle instrumenter direkte i anden totalindkomst, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

- En ugunstig udvikling i valutakursreguleringer på DKK 102m kan primært henføres til langfristet gæld og sikring heraf.
- Et fald i finansielle nettorenteomkostninger på DKK 193m. I 2011 blev renteomkostningerne påvirket negativt af renter på renteswapaftaler vedrørende sikring af seniorlån, der ikke blev opsagt ved tilbagebetalingen af seniorlånene i februar 2011.

Ca. 43% af de udstedte fastforrentede EMTN-obligationer blev omlagt til variable rentesatser. Endvidere blev EMTN GBP-obligationerne omlagt til EUR obligationer. Begge typer afledte finansielle instrumenter er behandlet efter reglerne om regnskabsmæssig sikring

¹Ikke alle renteswaps vedrørende sikring af Seniorlån blev indfriet i forbindelse med refinansieringen i 1K 2012, men forfaldt eller blev indfriet senest i 4K 2011

Finansielle poster		DKKm			
TDC Koncernen	2012				
	Renter	Valutakurs reguleringer	Dagsværdireguleringer	I alt	
EMTN-obligationer inkl. sikringsinstrumenter (behandlet som regnskabsmæssig sikring)	(982)	(76)	(106)	(1.164)	
Andre afdækningsinstrumenter (ikke behandlet som regnskabsmæssig sikring)	(26)	14	41	29	
Andre	(104)	11	-	(93)	
Finansielle poster	(1.112)	(51)	(65)	(1.228)	

Renter på DKK (1.112)m er specificeret således: Rente indtægter, DKK 172m og renteomkostninger DKK (1.284)m.

Finansielle poster		DKKm			
TDC Koncernen	2011				
	Renter	Valutakurs reguleringer	Dagsværdireguleringer	I alt	
EMTN-obligationer inkl. sikringsinstrumenter (behandlet som regnskabsmæssig sikring)	(897)	57	144	(696)	
Andre afdækningsinstrumenter (ikke behandlet som regnskabsmæssig sikring)	(1)	2	1	2	
Seniorlån (inkl. sikringsinstrumenter)	(292)	(2)	229	(65)	
Andre	(115)	(6)	-	(121)	
Finansielle poster	(1.305)	51	374	(880)	

Renter på DKK (1.305)m er specificeret således: Rente indtægter DKK 408m og renteomkostninger DKK (1.713)m.

Finansielle poster		DKKm			
TDC Koncernen	4K 2012				
	Renter	Valutakurs reguleringer	Dagsværdireguleringer	I alt	
EMTN-obligationer inkl. sikringsinstrumenter (behandlet som regnskabsmæssig sikring)	(236)	(8)	20	(224)	
Andre afdækningsinstrumenter (ikke behandlet som regnskabsmæssig sikring)	(7)	(3)	(7)	(17)	
Andre	(19)	3	-	(16)	
Finansielle poster	(262)	(8)	13	(257)	

Rente på DKK (262)m er specificeret således: Renteindtægter DKK 56m og renteomkostninger DKK (318)m.

Finansielle poster				DKKm
TDC Koncernen	4K 2011			
	Renter	Valutakurs reguleringer	Dagsværdi reguleringer	I alt
EMTN-obligationer inkl. sikringsinstrumenter (behandlet som regnskabsmæssig sikring)	(290)	19	80	(191)
Andre afdækningsinstrumenter (ikke behandlet som regnskabsmæssig sikring)	(33)	(3)	1	(35)
Seniorlån inkl. sikringsinstrumenter	(1)	3	23	25
Andre	(51)	(6)	-	(57)
Finansielle poster	(375)	13	104	(258)

Renter på DKK (375)m er specificeret således: Renteindtægter DKK 52m (primært vedrørende rente- og valutaswaps) og renteomkostninger DKK (427)m.

Note 7 Pensionsaktiver og pensionsforpligtelser

Specifikation af pensionsindtægter/omkostninger indregnet i resultatopgørelsen	DKKm			
TDC Koncernen	2012	2011	4K 2012	4K 2011
Ydelsesbaserede ordninger:				
Pensionsindtægter fra den danske ydelsesbaserede ordning (Operations & hovedkontoret)	(64)	304	(16)	76
Pensionsomkostninger fra de norske ydelsesbaserede ordninger (Nordic)	(20)	(17)	(6)	(2)
Periodens pensionsindtægter/(omkostninger) i alt fra ydelsesbaserede ordninger	(84)	287	(22)	74
Årets pensionsindtægter/(omkostninger) i alt fra ydelsesbaserede ordninger indregnes således i resultatopgørelsen				
Medarbejdernes optjente pensionsrettigheder¹ indregnet i personaleomkostninger	(164)	(152)	(41)	(36)
Renteomkostninger ²	(853)	(851)	(213)	(212)
Forventet afkast på pensionsordningens aktiver ³	933	1.290	232	322
Nettorenter indregnet i pensionsindtægter	80	439	19	110
Nettopensionsindtægter/(omkostninger) i alt fra ydelsesbaserede ordninger	(84)	287	(22)	74

¹ Stigningen i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen vedrørende medarbejdernes ansættelsesperiode i regnskabsperioden.

² Stigningen i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen fordi pensionsydelse er en periode tættere på afregning. Renteomkostningen repræsenterer ophævelsen af diskonteringen af pensionsforpligtelserne.

³ Renter, udbytter og andre indtægter fra pensionskassens aktiver. Det forventede afkast på pensionskassens aktiver er baseret på markedsforventningerne ved regnskabsårets begyndelse over den hertil svarende pensionsforpligtelses samlede forventede levetid.

A: Danske ydelsesbaserede pensionsordninger

TDC's pensionskasse har ydelsesbaserede pensionsordninger i tre separate juridiske enheder, som overvåges af Finanstilsynet. I henhold til lovgivningen, vedtægter og pensionsregulativerne er TDC forpligtet til at indbetale bidrag til sikring af, at kapitaltilstrækkelighedskravet i pensionskasserne er sikret. Det er ikke muligt at

distribuere midler fra pensionskassen til TDC, før alle pensionsforpligtelser er opfyldt. Siden 1990 er der ikke optaget nye medlemmer i pensionsordningerne, og pensionskassen er i henhold til vedtægterne udelukket fra at optage nye medlemmer i fremtiden.

Specifikation af (pensionsomkostninger)/indtægter				DKKkm	
	2012	2011	4K 2012	4K 2011	
Medarbejdernes optjente pensionsrettigheder indregnet i personaleomkostninger	(144)	(134)	(36)	(33)	
Renteomkostninger	(843)	(840)	(210)	(210)	
Forventet afkast på pensionsordningens aktiver	923	1.278	230	319	
Nettorenter indregnet i pensionsindtægter	80	438	20	109	
Årets pension(omkostninger)/indtægter i alt	(64)	304	(16)	76	
Danske fratrædelsesordninger indregnet i særlige poster	(122)	(230)	(53)	(64)	
Pensions(omkostninger)/indtægter i alt indregnet i resultatopgørelsen	(186)	74	(69)	12	

Aktiver og forpligtelser		DKKkm	
		2012	2011
Specifikation af pensionsaktiver			
Dagsværdi af pensionskassernes aktiver		30.543	28.400
Forventede pensionsforpligtelser		(22.625)	(20.340)
Pensionsaktiver indregnet i balancen 1. januar		7.918	8.060
Ændring af pensionsaktiver indregnet i balancen			
Pensionsaktiver indregnet i balancen 1. januar		8.060	7.487
Pensions(omkostninger)/indtægter i alt indregnet i resultatopgørelsen		(186)	74
Aktuarmæssig gevinst/(tab) på forventede pensionsforpligtelser og pensionsaktiver indregnet i anden totalindkomst		(157)	312
TDC's pensionsbidrag		201	187
Pensionsaktiver indregnet i balancen 31. december		7.918	8.060
Vægtede gennemsnitlige forudsætninger anvendt til at opgøre pensionsforpligtelser			
TDC Koncernen			
Diskonteringsssats		3,35	4,25
Vægtede gennemsnitlige forudsætninger anvendt til at opgøre årets pensionsomkostninger			
TDC Koncernen			
Diskonteringsssats		4,25	4,95
Forventet afkast på pensionsordningens aktiver		3,30	5,20

Ændret regnskabsmæssige behandling af pensioner

Den ændrede IAS 19 *Personaleydelser*, der trådte i kraft fra 2013, vil indvirke på TDC's fremtidige ikke-likvide pensionsomkostninger:

- Pensionskassernes administrationsomkostninger medtages i pensionsomkostningerne. De er p.t. implicit medtaget i det forventede langsigtede afkast på aktiver.
- Finansielle omkostninger beregnes netto ud fra diskonteringsssatsen. P.t. beregnes de netto pensionsforpligtelsen multipliceret med diskonteringsssatsen og dagsværdien af pensionskassens aktiver multipliceret med den forventede langsigtede afkastningsgrad.

TDC ophører med anvendelsen af det nuværende supplerende EBITDA, EBITDA før pensionsindtægter, da rentekomponenterne (p.t. oplyst som pensionsindtægter) reklassificeres som en finansiell post (rente på pensionsaktiver).

B: Udenlandsk ydelsesbaseret pensionsordning

TDC's udenlandske ydelsesbaserede pensionsordning vedrører TDC Norge. Forskellen mellem de aktuarmæssigt opgjorte pensionsforpligtelser og dagsværdien af

pensionskassernes aktiver er indregnet i balancen som pensionsforpligtelser mv.

Indvirkning af den ændrede IAS 19		DKKkm		
	Forventet 2013	2012	2011	
Ændret IAS 19				
Medarbejdernes optjente rettigheder i regnskabsåret	(155)	(144)	(134)	
Administrationsomkostninger	(11)	(11)	(13)	
Pensionsomkostninger indregnet i personaleomkostninger	(166)	(155)	(147)	
Renter på pensionsaktiver indregnet i finansielle poster	269	346	376	
(Pensionsomkostninger)/indtægter i alt¹	103	191	229	
Indvirkning fra ændret anvendt regnskabspraksis				
Personaleomkostninger	(11)	(11)	(13)	
Nettorente-(omkostninger)/-indtægter	32	266	(62)	
Resultat før skat	21	255	(75)	

¹ Eksklusive Danske fratrædelsesordninger indregnet i særlige poster.

Pensionsforpligtelser mv. vedrørende den udenlandske ydelsesbaserede pensionsordning udgjorde DKK 99 m pr. 31. december 2012 sammenlignet med DKK 99 pr. 31. december 2011

Note 8 Lån og rentebærende nettogæld

Den rentebærende gæld udgjorde ialt DKK 21.918m ultimo 2012, en stigning på DKK 905m sammenlignet med ultimo 2011.

Stigningen skyldtes hovedsageligt betalt udbytte og aktietilbagekøbet i 1. halvår 2012 samt gæld vedrørende den erhvervede 800 MHz-licens, som blev delvist opvejet af positive pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter inklusive forliget med TPSA i januar 2012.

I februar 2012 udstedte TDC en usikret BBB/Baa2-rated obligation på i alt EUR 500m med en udløbstid på 10 år

under selskabets EUR 4 mia. EMTN-program noteret på Luxemborgs Fondsbørs. Provenuet fra udstedelsen af obligationerne blev anvendt til helt at indfri den EMTN-obligation på EUR 457m, der forfaldt i april 2012

Ca. 43% af de udstedte fastforrentede EMTN-obligationer blev omlagt til variable rentesatser. Endvidere blev EMTN-obligationerne ombyttet til faste EUR-rentesatser. Begge typer afledte finansielle instrumenter er behandlet efter reglerne om regnskabsmæssig sikring..

Rentebærende nettogæld

TDC Koncernen	31. december 2012	31. december 2011
Specifikation af langfristede lån:		
Euro Medium Term Notes (EMTN)	23.134	19.056
Gæld vedrørende finansiell leasing	130	169
Andre lån	510	179
I alt	23.774	19.404
Specifikation af kortfristede lån:		
Banklån	-	302
Euro Medium Term Notes (EMTN)	94	3.402
Gæld vedrørende finansiell leasing	76	79
Andre lån	-	33
I alt	170	3.816
Langfristede og kortfristede lån i alt	23.944	23.220
Rentebærende gældsforpligtelser	2	2
Rentebærende bruttogæld	23.946	23.222
Rentebærende tilgodehavender	(201)	(226)
Likvide beholdninger	(973)	(1.489)
Afledte finansielle instrumenter til sikring af dagsværdi og valuta vedr. lån	(854)	(494)
Rentebærende nettogæld	21.918	21.013

¹ Regnskabsmæssige værdi målt til amortiseret kostpris sikrer, at forskellen mellem modtaget provenu og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Euro Medium Term Notes (EMTN-obligationer)

Obligationer

	2012	2015	2015	2018	2022	2023	I alt
Udløb	19 apr 2012	23 feb 2015	16 dec 2015	23 feb 2018	2 mar 2022	23 feb 2023	
Fast/variabel rentesats	Fast	Fast	Fast	Fast	Fast	Fast	
Kuponrente	6,500%	3,500%	5,875%	4,375%	3,750%	5,625%	
Udestående beløb (nominel værdi)							
pr. 1. januar 2012	EURm 457	800	274	800	0	0	2.331
pr. 1. januar 2012	GBPm 0	0	0	0	0	550	550
Indfrielse	EURm (457)	0	0	0	0	0	(457)
Udstedelse marts 2012	EURm 0	0	0	0	500	0	500
pr. 31. december 2012	EURm 0	800	274	800	500	0	2.374
pr. 31. december 2012	GBPm 0	0	0	0	0	550	550
pr. 31. december 2012	DKKm 0	5.968	2.041	5.968	3.730	5.015	22.722

¹ Nominel værdi

Udvalgte hoved- og nøgletal

TDC Koncernen	DKKm				
	2012	2011	2010	2009	2008
Resultatopgørelse					
Omsætning	26.116	26.304	26.167	26.079	26.917
Bruttoavance	18.518	19.172	19.420	19.635	19.678
EBITDA bpi	10.331	10.501	10.337	10.249	9.669
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	(5.062)	(5.227)	(5.356)	(4.659)	(4.547)
Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster	5.349	5.713	5.416	5.877	5.507
Særlige poster	(753)	(864)	(1.347)	(1.119)	(3.212)
Resultat af primær drift (EBIT)	4.596	4.849	4.069	4.758	2.295
Resultat af joint ventures og associerede virksomheder	763	(25)	13	76	200
Finansielle poster	(1.228)	(880)	(1.496)	(2.064)	(2.048)
Resultat før skat	4.131	3.944	2.586	2.770	447
Skat af årets resultat	(538)	(1.131)	(782)	(809)	(438)
Årets resultat fra fortsættende aktiviteter	3.593	2.813	1.804	1.961	9
Årets resultat fra ophørte aktiviteter ¹	-	(5)	1.203	422	548
Årets resultat	3.593	2.808	3.007	2.383	557
Fordeles således:					
Aktionærer i moderselskabet	3.593	2.808	3.007	2.424	708
Minoritetsinteresser	-	-	-	(41)	(151)
Årets resultat eksklusive særlige poster					
Resultat af primær drift (EBIT)	5.349	5.713	5.416	5.877	5.507
Resultat af joint ventures og associerede virksomheder	3	(25)	3	(1)	222
Finansielle poster	(1.228)	(880)	(1.496)	(2.064)	(2.048)
Resultat før skat	4.124	4.808	3.923	3.812	3.681
Skat af årets resultat	(867)	(1.310)	(1.035)	(1.085)	(722)
Årets resultat fra fortsættende aktiviteter	3.257	3.498	2.888	2.727	2.959
Årets resultat fra ophørte aktiviteter ¹	-	-	413	575	352
Årets resultat	3.257	3.498	3.301	3.302	3.311

TDC Koncernen		2012	2011	2010	2009	2008
Balance	DKK mia.					
Aktiver i alt		63,5	65,2	64,8	86,4	100,0
Rentebærende gæld, netto		(21,9)	(21,0)	(22,6)	(33,5)	(34,9)
Egenkapital i alt		21,5	22,2	20,9	27,1	31,7
Gennemsnitligt antal cirkulerende aktier (mio.)		802,3	816,7	981,8	990,5	990,5
Pengestrømsopgørelse	DKKm					
Fortsættende aktiviteter:						
Driftsaktiviteter		6.886	7.177	7.238	7.440	5.743
Investeringsaktiviteter		(2.954)	(3.637)	(3.889)	(4.811)	2.096
Finansieringsaktiviteter		(4.448)	(2.815)	(20.091)	(10.261)	(9.506)
Pengestrømme i alt i fortsættende aktiviteter		(516)	725	(16.742)	(7.632)	(1.667)
Pengestrømme i alt i ophørte aktiviteter ¹		-	(67)	16.810	1.677	88
Pengestrømme i alt		(516)	658	68	(5.955)	(1.579)
EFCF		4.449	4.594	4.515	4.426	2.424
Anlægsinvesteringer		(3.492)	(3.421)	(3.534)	(3.891)	(3.975)
Nøgletal						
Resultat pr. aktie	DKK	4,48	3,44	3,06	2,45	0,71
Resultat fra fortsættende aktiviteter, ekskl. særlige poster pr. aktie (EPS)	DKK	4,06	4,28	2,94	2,75	2,99
Korrigeret resultat pr. aktie	DKK	5,30	5,68	4,24	3,74	3,90
Udbyttebetaling pr. aktie	DKK	4,47	2,18	-	7,85	0,72
Bruttomargin	%	70,9	72,9	74,2	75,3	73,1
EBITDA bpi-margin	%	39,6	39,9	39,5	39,3	35,9
Anlægsinvesteringer/omsætning	%	13,4	13,0	13,5	14,9	14,8
Rentebærende gæld, netto/EBITDA bpi	x	2,1	2,0	2,2	3,3	3,1
RGU'er (ultimo året)	(1.000)					
Fastnet		1.541	1.687	1.840	1.995	2.160
Mobil		3.963	3.921	3.627	3.611	3.156
Internet		1.769	1.777	1.807	1.814	1.765
Andre netværks- og dataforbindelser		59	61	64	64	63
Tv		2.222	2.158	2.109	2.009	1.876
RGU'er i alt		9.554	9.604	9.447	9.493	9.020
Indenlandske dual play-bundles		395	366	304	213	-
Indenlandske triple play-bundles		193	145	116	86	-
Medarbejdere²						
Antal FTE'er (ultimo året)		9.143	9.816	10.423	11.277	11.772
Gennemsnitligt antal FTE'er		9.340	10.106	10.860	11.519	13.020

¹Følgende virksomheder præsenteres som ophørte aktiviteter: Sunrise (frasalgt i 2010) og Invitel (frasalgt i 2009). Andre frasalg indgår i de respektive regnskabslinjer i ejerskabsperioden.

²Fra 1K2012 indgår ansatte berettiget til pension på tjenestemandslignende vilkår udlånt til eksterne parter ikke i opgørelsen af FTE'er. 156 udlånte tjenestemænd var indeholdt i FTE opgørelsen ultimo 2011.

Koncernforhold

Risikofaktorer

TDC's årsrapport pr. den 3. februar 2012 indeholder en beskrivelse af visse risikofaktorer, der væsentligt kan forringe TDC's forretning, finansielle stilling, driftsresultat eller pengestrømme. Ultimo 2012 forventer TDC ingen betydelige ændringer i risici.

Udsagn om fremtiden

Denne delårsrapport kan indeholde udsagn om TDC's forventninger, overbevisninger, planer, mål, forudsætninger eller fremtidige begivenheder eller resultater, der ikke er historiske kendsgerninger, og som kan være fremadrettede. Disse udsagn er ofte, men ikke altid, udtrykt med ord eller udtryk som "vil sandsynligvis resultere i", "forventes", "vil fortsætte", "mener", "antages", "vurderes", "har til hensigt", "forventer", "planlægger", "søger", "prognose" og "forventninger" eller lignende udtryk eller negative former heraf. Disse udsagn er forbundet med kendte og ukendte risici og er baseret på skøn, formodninger og usikkerhed, som kan medføre, at de faktiske resultater, udvikling, præstationer eller resultater i branchen afviger væsentligt fra de resultater, udvikling, præstationer eller resultater i branchen, der direkte eller indirekte er kommet til udtryk i sådanne fremadrettede udsagn.

Fremadrettede udsagn skal vurderes i deres helhed med forbehold af de faktorer, der beskrives i denne delårsrapport. Blandt de væsentlige faktorer, der kan have en direkte indflydelse på TDC's resultater, er: konkurrenceforholdene og den branche, som TDC opererer i; kontraktmæssige forpligtelser i henhold til TDC's finansieringsaftaler; udvikling i konkurrencen i den nationale og internationale kommunikationsindustri; informationsteknologi og operationelle risici, herunder TDC's reaktion på forandring og nye teknologier; lancering af og efterspørgsel efter nye tjenester og produkter; udviklingen i efterspørgsel, produktsammensætning og priser på multimedietjeneste- og mobilmarkedet; forskning i mobiltelefoners sundhedspåvirkning; ændringer af gældende lovgivning, herunder, men ikke begrænset til skatte- og telekommunikationslovgivning og terrorismebekæmpelsesforanstaltninger; beslutninger truffet af Erhvervsstyrelsen; muligheden for at få tildelt licenser; rentestigninger; status for vigtige immaterielle rettigheder; valutakursudviklingen; globale og lokale økonomiske forhold; investeringer i og frasalg af inden- og udenlandske selskaber, og leverandørforhold.

Da de risikofaktorer, der henvises til i denne delårsrapport, kan medføre, at de faktiske resultater eller det faktiske udfald afviger væsentligt fra de resultater, der er anført i de fremadrettede udsagn i denne delårsrapport, bør potentielle investorer ikke lægge for stor vægt på de fremadrettede udsagn. Der vil forekomme nye faktorer i fremtiden, som det er ikke muligt for TDC at forudse. Desuden kan TDC ikke vurdere den enkelte faktors indvirkning på TDC's virksomhed eller det omfang, hvormed en faktor eller kombinationen af en række faktorer kan medføre, at de faktiske resultater afviger væsentligt fra dem, der er beskrevet i de fremadrettede udsagn.

Ledespåtegning

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt regnskabet for 2012 for TDC koncernen.

Regnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber

Regnskabet giver efter vor opfattelse et retvisende billede af koncernens aktiver, forpligtelser og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2012. Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og finansielle stilling, samt beskriver væsentlige risici og usikkerheder, som kan påvirke koncernen.

København, 5 Februar 2013

Direktionen

Carsten Dilling
*Adm. direktør og
koncernchef*

Pernille Erenbjerg
*Koncerndirektør og
finansdirektør*

Anders Jensen
*Koncerndirektør, Privat, og
Group Chief Marketing
Officer*

Martin Lippert
*Koncerndirektør,
Operations, og Group Chief
Operating Officer*

Eva Berneke
Koncerndirektør, Erhverv

Jens Munch-Hansen
*Koncerndirektør, Nordic og
Wholesale*

Niels Breining
*Koncerndirektør og adm.
direktør i YouSee A/S*

Miriam Igelsø Hvidt
*Koncerndirektør, HR &
Stakeholder Relations*

Bestyrelsen

Vagn Sørensen
Formand

Pierre Danon
Næstformand

Stine Bosse

Angus Porter

Lars Rasmussen

Søren Thorup Sørensen

Kurt Björklund

Lawrence Guffey

Henrik Kraft

John Hahn

Andrew Sillitoe

Jan Bardino

Christian A. Christensen

Steen M. Jacobsen

John Schwartzbach

Hanne Trebbien

Gert Winkelmann

Om TDC

TDC er den førende leverandør af kommunikationsløsninger i Danmark med et stærkt nordisk fokus. TDC er organiseret i følgende enheder: Privat, Erhverv, Nordic, Wholesale, YouSee, Operations & hovedkontoret.

TDC A/S
Teglholmsgade 3
DK-0900 Copenhagen C

tdc.dk

For yderligere informationer kontakt Flemming Jacobsen, Chef for TDC Investor Relations på +45 6663 7680 eller investorrelations@tdc.dk.

Børsnotering

Aktier: NASDAQ OMX Copenhagen.
Reuters TDC.CO.
Bloomberg TDC DC.
Nominel værdi DKK 1.
ISIN DK0060228559