

TeliaSonera januari-september 2011

Fortsatt förbättrade marginaler och starkt kassaflöde

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv steg 2,4 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,0 procent till 26 612 MSEK (26 873).
- Påverkbar kostnadsmassa i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 0,4 procent. I rapporterad valuta sjönk påverkbar kostnadsmassa 3,4 procent till 7 307 MSEK (7 563).
- EBITDA före engångsposter steg 4,0 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 0,5 procent till 9 802 MSEK (9 756). EBITDA-marginalen före engångsposter förstärktes till 36,8 procent (36,3).
- Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 7,0 procent till 7 997 MSEK (8 599) på grund av lägre resultat från intressebolag.
- Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk till 4 863 MSEK (5 988) och resultat per aktie till 1,12 SEK (1,33).
- Fritt kassaflöde steg till 5 106 MSEK (3 857).
- Under kvartalet ökade antalet abonnemang med 1,3 miljoner i de konsoliderade verksamheterna och med 3,7 miljoner i intressebolagen. Totalt antal abonnemang var 164,4 miljoner.
- Utsikter för 2011 är oförändrade.

Niomånadersperioden

- Nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv steg 2,7 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 3,6 procent till 77 231 MSEK (80 128).
- Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk till 13 369 MSEK (15 948) och resultat per aktie sjönk till 3,05 SEK (3,55).
- Fritt kassaflöde sjönk till 9 106 MSEK (11 159).

Finansiell översikt

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Δ (%)	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Δ (%)
Nettoomsättning	26 612	26 873	-1	77 231	80 128	-4
Påverkbar kostnadsmassa ^{1, 2)}	7 307	7 563	-3	22 923	23 779	-4
EBITDA ²⁾ före engångsposter ³⁾	9 802	9 756	0	27 723	27 895	-1
Marginal (%)	36,8	36,3		35,9	34,8	
Rörelseresultat	8 041	8 718	-8	21 740	23 826	-9
Rörelseresultat före engångsposter	7 997	8 599	-7	22 218	23 966	-7
Nettoresultat	5 618	6 475	-13	15 398	17 597	-12
varav hänförligt till moderbolagets ägare	4 863	5 988	-19	13 369	15 948	-16
Resultat per aktie (SEK)	1,12	1,33	-16	3,05	3,55	-14
Räntabilitet på eget kapital (%; rullande 12 månader)	16,9	17,6		16,9	17,6	
CAPEX i % av nettoomsättning	13,6	10,9		14,5	11,3	
Fritt kassaflöde	5 106	3 857	32	9 106	11 159	-18

1) Ytterligare information finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

2) Se sid. 17 för definitioner.

3) Engångsposter, se tabell sid. 21.

Om inte annat sägs anges jämförelsevärden i denna rapport inom parentes efter operativa och finansiella utfall och hänvisar till motsvarande post i tredje kvartalet 2010.

Kommentarer av Lars Nyberg, VD och koncernchef

“Vi är glada över att än en gång kunna redovisa ett starkt resultat och att vi trots rådande konjunkturläge fortsätter uppvisa tillväxt. Kostnadsbesparingsåtgärderna gav effekt i det tredje kvartalet och efter fyra kvartal med kostnadsökningar såg vi åter en nedgång i påverkbar kostnads massa. Vår EBITDA-marginal före engångsposter har förbättrats tolv kvartal i rad på rullande 12-månadersbasis och marginalen på 36,8 procent var den högsta i ett tredje kvartal sedan 2006.

Efterfrågan på våra tjänster är större än någonsin och utmaningen ligger i vår förmåga att dra fördel av detta. Efter sommaren lanserade vi flera nya erbjudanden för mobil data för att bättre spegla kundernas olika behov och med en starkare koppling mellan användarmönster och månadsavgifter. I maj sänkte vi roamingpriserna i Norden och Baltikum med så mycket som 90 procent. Sedan dess har dataroamingvolymerna mer än fördubblats. Liknande erbjudanden kommer över tid att lanseras på fler marknader.

Fiberutbyggnaden i de nordiska och baltiska länderna börjar ta fart och 0,5 miljoner av våra 2,5 miljoner bredbandskunder i Norden och Baltikum har idag en fiberanslutning. Dessutom uppgraderar vi inom kort 1 miljon av våra bredbandsanslutningar via kopparnätet med VDSL2 för att bättre stödja hd-tv, on-demand-tjänster och online-spel.

Tillväxten i Eurasien var fortsatt god under det tredje kvartalet och Kazakstan och Nepal passerade 10 miljoner respektive 6 miljoner abonnemang. Det är fascinerande att uppleva efterfrågan på mobil data även i dessa länder och vi är fast beslutna att ta en marknadsledande position inom detta område. Ncell är redan idag den ledande leverantören av internetjänster i Nepal och 25 procent av Ucells intäkter kommer nu från mervärdestjänster.

En av hörnstenarna i vår strategi är att öka ägandet i våra kärnverksamheter. I några länder, främst i Eurasien, har vi ett relativt lågt ekonomiskt ägande trots att vi har fullt ledningsansvar. Därför är jag extra glad att vi i september tecknade en avsiktsförklaring med Kazakhtelecom om att öka vår ägarandel i Kcell i Kazakstan med 24 procent plus en aktie i samband med en planerad börsintroduktion.

Vår första prioritet i genomförandet av vårt avtal med Altimio är att lösa de juridiska tvisterna relaterade till Turkcell. Det nyligen offentliggjorda slutliga beslutet från Internationella Handelskammaren i Genève till vår fördel och domstolsbeslutet från Brittiska Jungfruöarna till fördel för Altimio är viktiga steg i rätt riktning. Den turkiska finansinspektionens nya förordning avseende bolagsstyrningsregler, som föreskriver att antalet oberoende styrelsemedlemmar i Turkcell måste utökas till tre, är positivt och helt i linje med vad vi försökt att uppnå under en längre tid. En ökning av antalet oberoende medlemmar kommer att lösa dödläget och förhindrar att en minoritet blockerar majoritetsbeslut.”

Utsikter för 2011 (oförändrade)

Omsättningstillväxten i lokala valutor och exklusive förvärv och avyttringar förväntas bli cirka 3 procent. Valutakursförändringar kan komma att ha en betydande påverkan på redovisade belopp i svenska kronor.

Vi förväntar oss att ökningen i påverkbar kostnads massa under 2011 kommer att understiga tillväxten i nettoomsättning, i lokala valutor och exklusive förvärv. EBITDA-marginalen före engångsposter 2011 förväntas förbättras jämfört med 2010.

CAPEX kommer att drivas av fortsatta investeringar i såväl bredbands- och mobilkapacitet som nätutbyggnad i Eurasien. CAPEX i förhållande till nettoomsättningen förväntas bli 13-14 procent 2011, exklusive kostnader för licenser och spektrum.

Koncernöversikt, tredje kvartalet 2011

Nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv steg 2,4 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,0 procent till 26 612 MSEK (26 873). Den negativa effekten från avyttringar var 0,5 procent och den negativa effekten från valutakursförändringar var 2,9 procent.

Inom Mobilitetstjänster steg nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv 2,7 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 1,3 procent till 13 139 MSEK (12 968).

Inom Bredbandstjänster sjönk nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv 5,5 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 6,3 procent till 9 155 MSEK (9 772).

I Eurasien steg nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv 16,8 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 4,7 procent till 4 614 MSEK (4 408).

Antalet abonnemang steg med 8,3 miljoner från utgången av det tredje kvartalet 2010 till 164,4 miljoner. I de konsoliderade verksamheterna steg antalet abonnemang med 7,7 miljoner till 60,4 miljoner. I intressebolagen steg antalet abonnemang med 0,6 miljoner till 104,0 miljoner. Under det tredje kvartalet steg totalt antal abonnemang med 1,3 miljoner i de konsoliderade verksamheterna och med 3,7 miljoner i intressebolagen.

Påverkbar kostnadsmassa i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 0,4 procent. I rapporterad valuta sjönk påverkbar kostnadsmassa 3,4 procent till 7 307 MSEK (7 563).

EBITDA före engångsposter steg 4,0 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 0,5 procent till 9 802 MSEK (9 756). EBITDA-marginalen före engångsposter förstärktes till 36,8 procent (36,3).

Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 7,0 procent till 7 997 MSEK (8 599). Resultat från intressebolag föll 32,4 procent till 1 407 MSEK (2 082).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till 44 MSEK (119) främst tack vare en kapitalvinst om 98 MSEK inom Övrig verksamhet hänförlig till försäljningen av North Sea Communications AS.

Finansiella poster uppgick till -790 MSEK (-467) varav -680 MSEK (-467) hänförliga till räntenettet.

Skattekostnader sjönk till 1 633 MSEK (1 776). Den effektiva skattesatsen steg till 22,5 procent (21,5).

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag steg till 755 MSEK (487) varav 670 MSEK (628) hänförligt till verksamheterna i Eurasien och 70 MSEK (70) till LMT och TEO.

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 18,8 procent till 4 863 MSEK (5 988) och resultat per aktie till 1,12 SEK (1,33), främst på grund av lägre resultat från intressebolag och högre räntekostnader.

CAPEX steg till 3 632 MSEK (2 941) och CAPEX i förhållande till nettoomsättningen steg till 13,6 procent (10,9). CAPEX i förhållande till nettoomsättningen, före avgifter för licenser och spektrum, uppgick till 13,6 procent i det tredje kvartalet 2011.

Fritt kassaflöde steg till 5 106 MSEK (3 857), främst tack vare lägre betalda skattekostnader och högre mottagen utdelning från intressebolag.

Nettoskulden sjönk till 65 980 MSEK vid utgången av det tredje kvartalet (68 409 vid utgången av det andra kvartalet 2011). Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 1,80 (1,87 vid utgången av andra kvartalet 2011).

Soliditeten var 44,5 procent (46,1 procent vid utgången av andra kvartalet 2011).

Koncernöversikt, niomånadersperioden 2011

Nettoomsättningen i lokala valutor och exklusive förvärv steg 2,7 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 3,6 procent till 77 231 MSEK (80 128). Den negativa effekten av avyttringar var 1,1 procent och den negativa effekten av valutakursförändringar var 5,2 procent.

Påverkbar kostnadsmassa i lokala valutor och exklusive förvärv steg 2,5 procent. I rapporterad valuta sjönk påverkbar kostnadsmassa 3,6 procent till 22 923 MSEK (23 779).

EBITDA före engångsposter steg 5,2 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 0,6 procent till 27 723 MSEK (27 895). EBITDA-marginalen före engångsposter förbättrades och uppgick till 35,9 procent (34,8).

Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 7,3 procent till 22 218 MSEK (23 966). Resultat från intressebolag sjönk 28,4 procent till 4 065 MSEK (5 677).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -478 MSEK (-140) främst hänförliga till effektiviseringsåtgärder.

Finansiella poster uppgick till -1 958 MSEK (-1 509) varav -1 716 MSEK (-1 338) hänförliga till räntenettot.

Skattekostnader sjönk till 4 384 MSEK (4 720). Den effektiva skattesatsen steg till 22,2 procent (21,1).

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag steg till 2 029 MSEK (1 649), varav 1 799 MSEK (1 639) hänförliga till verksamheterna i Eurasien och 195 MSEK (238) till LMT och TEO.

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 16,2 procent till 13 369 MSEK (15 948) och resultat per aktie sjönk till 3,05 SEK (3,55).

CAPEX steg till 11 190 MSEK (9 074) och CAPEX i förhållande till nettoomsättningen steg till 14,5 procent (11,3). CAPEX i relation till nettoomsättningen före utgifter för licenser och spektrum uppgick till 12,7 procent under niomånadersperioden 2011.

Fritt kassaflöde sjönk till 9 106 MSEK (11 159) på grund av högre betald CAPEX.

Viktiga händelser i det tredje kvartalet

- Den 22 juli 2011 tillkännagav TeliaSonera att dess aktiekapital minskats med 513 191 782,40 SEK genom indragning av de 160 372 432 egna aktier som återköptes genom återköpserbjudandet under våren 2011. Efter minskningen uppgår TeliaSoneras aktiekapital till 13 856 271 299,20 SEK. Per den 22 juli 2011 finns 4 330 084 781 aktier och röster i bolaget. TeliaSonera innehar härefter inte några egna aktier.
- Den 1 september 2011 avyttrade Telia Norge AS North Sea Communications AS till HitecVision för 190 MSEK. North Sea Communications driver ett optiskt fiberkabelsystem mellan Norge och Storbritannien, och förser olje-, och gasindustrin i Nordsjön med högkvalitativ kommunikation med höga överföringshastigheter utan fördröjningar. TeliaSonera redovisade en kapitalvinst om 98 MSEK.
- Den 15 september 2011 emitterade TeliaSonera en 10,5-årig euro-obligation om 500 MEUR, med förfall i mars 2022, inom ramen för befintligt 10 GEUR EMTN (Euro Medium Term Note) program. Räntekostnaden blev 4,134 procent per år motsvarande Euro Mid-swaps + 142 räntepunkter.
- Den 21 september 2011 tillkännagav TeliaSonera att man ingått en bindande avsiktsförklaring, Memorandum of Understanding (MoU), med Kazakhtelecom om att öka sitt ägande i GSM Kazakhstan LLP, verksamt under varumärket Kcell, i samband med en planerad börsintroduktion. Resultatet av transaktionerna blir att Kazakhtelecom säljer sina aktier i börsintroduktionen, frånsett 24 procent plus en aktie som förvärfvas av TeliaSonera (eller av TeliaSoneras dotterbolag Fintur Holdings). Transaktionerna genomförs till marknadsvärde. Såväl försäljningen av aktier till TeliaSonera som börsintroduktionen förutsätter att ett antal villkor uppfylls av båda parter.
- Den 30 september 2011 tillkännagav TeliaSonera att en skiljenämnd vid Internationella Handelskammaren (ICC) fattat sitt slutliga beslut i en tvist rörande ett avtal från 2005 mellan TeliaSonera och Cukurova om överlåtelse av aktier i Turkcell Holding. Skiljenämnden ålade Cukurova att betala ett skadestånd till TeliaSonera om 932 MUSD, plus ränta. TeliaSonera har vidtagit åtgärder för att driva in skadeståndet.

Viktiga händelser efter utgången av tredje kvartalet

- Den 7 oktober 2011 mottog TeliaSonera 100 MUSD från Altimio då vissa milstolpar nåtts avseende uppfyllandet av det avtal som tecknades i november 2009. Altimio gjorde i samband med undertecknandet 2009 en första utbetalning till TeliaSonera om 50 MUSD.
- Den 13 oktober 2011 förvärvade TeliaSonera rikstäckande frekvenser i 1800 MHz-bandet (5 block, 2*25 MHz) för den svenska marknaden. De utdelade frekvenstillstånden i 1800-bandet gäller i 25 år från och med 2013 och kostnaden för de nya frekvensblocken är totalt 920 MSEK. Betalning till Post- och telestyrelsen sker under fjärde kvartalet 2011.

Förbättrad lönsamhet inom Mobilitetstjänster

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

- De nya priserna på dataroaming som lanserades i maj har mottagits väl av kunderna. Med prissänkningar på upp till 90 procent i Norden och Baltikum ligger prisnivåerna väl under det pristak som europeiska kommissionen satt att gälla från juli 2012. Lägre roamingpriser kommer över tid att införas på flera marknader.
- Omsättningstillväxten var positiv i Sverige, Estland, Lettland och Spanien. Utvecklingen i företagssegmentet var fortsatt god, trots det osäkra konjunkurläget. I konsumentsegmentet ligger utmaningen i flytten från abonnemang med högre priser till lågprisalternativ. Tillväxten i hårdvaruförsäljningen var något lägre detta kvartal, delvis på grund av färre lanseringar av nya telefonmodeller jämfört med samma period förra året. Nya priser för mobil data som bättre återspeglar kundernas olika behov har introducerats på flera av våra marknader.

MSEK, förutom marginaler, operativ information och förändringar (Δ)	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Δ (%)	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Δ (%)
Nettoomsättning	13 139	12 968	1	37 913	37 987	0
EBITDA före engångsposter	4 183	3 926	7	11 856	11 284	5
Marginal (%)	31,8	30,3		31,3	29,7	
Rörelseresultat	3 037	2 876	6	8 500	8 095	5
Rörelseresultat före engångsposter	3 038	2 878	6	8 544	8 113	5
CAPEX	955	728	31	4 181	2 586	62
Abonnemang, periodens utgång (tusental)	19 155	18 091	6	19 155	18 091	6
Anställda, periodens utgång	7 758	7 506	3	7 758	7 506	3

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

- **Nettoomsättningen** i lokala valutor och exklusive förvärv steg 2,7 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 1,3 procent till 13 139 MSEK (12 968). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 1,4 procent.

I Sverige steg nettoomsättningen 6,0 procent till 4 077 MSEK (3 845) tack var en fortsatt stark tillväxt inom mobil data. Intäkter från mobil data steg 35 procent medan intäkter från röst respektive meddelande steg med 2 procent.

I Finland sjönk nettoomsättningen 3,2 procent i lokal valuta till motsvarande 2 252 MSEK (2 379). Intäkter från mobil data ökade cirka 30 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nedgången i röstintäkter beror på lägre genomsnittliga minutpriser. För första gången sedan slutet av 2008 var tillväxten i trafikminuter positiv. Intäkter från hårdvaruförsäljning var cirka 10 procent lägre än nivån i det tredje kvartalet föregående år.

I Norge föll nettoomsättningen i lokal valuta med 1,4 procent till motsvarande 2 179 MSEK (2 211), främst på grund av lägre samtrafikavgifter vilket påverkade intäkterna negativt med cirka 90 MNOK i det tredje kvartalet. Tillväxten i hårdvaruförsäljning samt i intäkter från mobil data och grossistverksamheten var fortsatt god. I juli 2011 förlängdes avtalet med Tele2 avseende nationell roaming till mars 2014.

I Danmark sjönk nettoomsättningen i lokal valuta 10,9 procent till motsvarande 1 363 MSEK (1 564). Den danska mobilmarknaden kännetecknades av stark priskonkurrens i det tredje kvartalet vilket medförde en nedgång i snittpris per minut. Intäkter från mobil data växte med 35 procent men kunde inte uppväga lägre röst- och samtrafikavgifter. Viss stabilisering kan skönjas på den danska marknaden då marknadsföringskampanjer upphörde och flera operatörer höjde priserna i slutet av september.

I Estland är förbättringen i konjunkturläget synbar och nettoomsättningen i lokal valuta steg med 4,3 procent till motsvarande 437 MSEK (430). Detta var det andra kvartalet i rad med tillväxt, till stor del beroende på högre roaming- och hårdvaruintäkter. I Lettland steg nettoomsättningen 0,9 procent till motsvarande 444 MSEK (452) drivet av hårdvaruförsäljning och mobil data. I Litauen föll nettoomsättningen i lokal valuta med 14,3 procent till följd av lägre samtrafikavgifter och prispress.

I Spanien steg nettoomsättningen 25,8 procent i lokal valuta till motsvarande 2 063 MSEK (1 694) tack vare en fortsatt stor abonnemangsökning. Jämfört med föregående kvartal var tillväxten i hårdvaruförsäljningen lägre. Yoigos marknadsandel har nu passerat 5 procent.

- **Antalet abonnemang** ökade med 1,1 miljoner från utgången av tredje kvartalet 2010 till 19,2 miljoner. Tillväxten var starkast i Spanien och Sverige med en ökning om 0,8 miljoner respektive 0,4 miljoner till 2,9 miljoner respektive 6,2 miljoner abonnemang. Under kvartalet steg totalt antal abonnemang med 0,1 miljoner.
- **EBITDA** före engångsposter steg 7,6 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 6,5 procent till 4 183 MSEK (3 926). EBITDA-marginalen steg till 31,8 procent (30,3).

I Sverige steg EBITDA före engångsposter 14,4 procent till 1 925 MSEK (1 683) till följd av högre intäkter och lägre produktionskostnader. Lägre tillväxt i hårdvaruförsäljningen detta kvartal förbättrade också marginalen, som steg till 47,2 procent (43,8).

I Finland förstärktes EBITDA-marginalen till 33,2 procent (30,2) tack vare lägre transmissionskostnader och lägre försäljningsprovisioner. EBITDA-marginalen i Norge låg kvar på 36,3 procent (36,3). I Danmark föll EBITDA-marginalen till 15,2 procent (23,3) då kostnadsåtgärder såsom lägre subventioner i egna kanaler inte kunde kompensera för lägre intäkter.

EBITDA-marginalen i Litauen, Lettland och Estland föll till 29,3 procent (31,4), 39,2 procent (40,7) respektive 35,9 procent (39,5), främst till följd av en förändrad intäktsfördelning med en större andel hårdvaruförsäljning med låg marginal.

Yoigo i Spanien bidrog med 74 MSEK i EBITDA-resultat att jämföra med en förlust om 131 MSEK i motsvarande kvartal föregående år. Förbättringen kan än en gång förklaras med högre intäkter och en högre andel trafik i eget nät.

- **CAPEX** steg till 955 MSEK (728) och CAPEX i förhållande till nettoomsättningen till 7,3 procent (5,6). Kassaflöde mätt som EBITDA före engångsposter minus CAPEX var något högre och uppgick till 3 228 MSEK (3 198).

MSEK, förutom marginaler och förändringar (Δ)	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Δ (%)	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Δ (%)
Nettoomsättning	13 139	12 968	1	37 913	37 987	0
varav Sverige	4 077	3 845	6	11 958	11 305	6
varav Finland	2 252	2 379	-5	6 658	7 245	-8
varav Norge	2 179	2 211	-1	6 268	6 515	-4
varav Danmark	1 363	1 564	-13	4 147	4 805	-14
varav Litauen	362	433	-16	1 053	1 249	-16
varav Lettland	444	452	-2	1 241	1 357	-9
varav Estland	437	430	2	1 194	1 254	-5
varav Spanien	2 063	1 694	22	5 506	4 366	26
EBITDA före engångsposter	4 183	3 926	7	11 856	11 284	5
varav Sverige	1 925	1 683	14	5 445	4 746	15
varav Finland	748	719	4	2 161	2 280	-5
varav Norge	790	802	-1	2 209	2 360	-6
varav Danmark	207	364	-43	626	931	-33
varav Litauen	106	136	-22	299	412	-27
varav Lettland	174	184	-5	469	567	-17
varav Estland	157	170	-8	432	508	-15
varav Spanien	74	-131		214	-519	
Marginal (%), totalt	31,8	30,3		31,3	29,7	
Marginal (%), Sverige	47,2	43,8		45,5	42,0	
Marginal (%), Finland	33,2	30,2		32,5	31,5	
Marginal (%), Norge	36,3	36,3		35,2	36,2	
Marginal (%), Danmark	15,2	23,3		15,1	19,4	
Marginal (%), Litauen	29,3	31,4		28,4	33,0	
Marginal (%), Lettland	39,2	40,7		37,8	41,8	
Marginal (%), Estland	35,9	39,5		36,2	40,5	
Marginal (%), Spanien	3,6	neg		3,9	neg	

Nettoomsättning i lokala valutor och exklusive förvärv	Jul-sep	Jan-sep
Förändring (%), totalt	2,7	4,3
Förändring (%), Sverige	6,0	5,8
Förändring (%), Finland	-3,2	-1,6
Förändring (%), Norge	-1,4	0,7
Förändring (%), Danmark	-10,9	-7,4
Förändring (%), Litauen	-14,3	-9,7
Förändring (%), Lettland	0,9	-2,1
Förändring (%), Estland	4,3	2,0
Förändring (%), Spanien	25,8	35,1

Ökat tempo i fiberutbyggnaden inom Bredbandstjänster

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

- Fiberutbyggnaden i de nordiska och baltiska länderna börjar ta fart och 0,5 miljoner av våra 2,5 miljoner bredbandskunder i Norden och Baltikum har idag en fiberanslutning. Målet att öka täckningen till 2,3 miljoner hushåll anslutna med fiber vid utgången av 2014 kvarstår. Antalet tv-abonnemang ökade på samtliga marknader och antalet abonnemang för bredbandstelefon nådde 0,5 miljoner.
- Kostnadsbesparingsåtgärderna som infördes tidigare under året gav effekt i det tredje kvartalet och lönsamhetsnivån upprätthölls trots lägre nettoomsättning. Inom International Carrier rapporterades en positiv trend i nettoomsättning och lönsamhet tack vare fokus på trafik med högre marginal.

MSEK, förutom marginaler, operativ information och förändringar (Δ)	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Δ (%)	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Δ (%)
Nettoomsättning	9 155	9 772	-6	27 336	29 995	-9
EBITDA före engångsposter	3 119	3 326	-6	9 119	10 044	-9
Marginal (%)	34,1	34,0		33,4	33,5	
Rörelseresultat	1 880	1 971	-5	5 021	6 095	-18
Rörelseresultat före engångsposter	1 910	1 992	-4	5 471	6 212	-12
CAPEX	1 454	1 076	35	3 789	3 128	21
Abonnemang, periodens utgång (tusental)						
Bredband	2 453	2 363	4	2 453	2 363	4
Fast telefoni och ip-telefoni	4 889	5 091	-4	4 889	5 091	-4
Tv	1 137	886	28	1 137	886	28
Anställda, periodens utgång	13 468	13 949	-3	13 468	13 949	-3

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliaSonera.com.

- Nettoomsättningen** i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 5,5 procent. I redovisad valuta sjönk nettoomsättningen 6,3 procent till 9 155 MSEK (9 772). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 1,0 procent och den positiva effekten av förvärv och avyttringar var 0,2 procent.

I Sverige föll nettoomsättningen 4,8 procent till 4 207 MSEK (4 418). Intäkter från fasttelefonitjänster föll cirka 11 procent medan tillväxten i ip-baserade tjänster uppgick till 4 procent, en liten förbättring jämfört med föregående kvartal. Ett ökat antal abonnemang för tv och bredbandstelefon medförde en omsättningsökning på mer än 35 procent avseende dessa tjänster.

I Finland sjönk nettoomsättningen 7,4 procent i lokal valuta till motsvarande 1 328 MSEK (1 450), främst på grund av färre fasttelefoniabonnemang och en nedgång i genomsnittlig intäkt i konsumentsegmentet inom Bredbandstjänster. Traditionella fasttelefonitjänster föll med 11 procent medan intäkter från ip-baserade tjänster växte med 2 procent jämfört med samma period föregående år.

I Norge sjönk nettoomsättningen i lokal valuta 3,4 procent till motsvarande 270 MSEK (279). Antalet bredbandsabonnemang var oförändrat jämfört med föregående kvartal. I Danmark ökade nettoomsättningen 3,4 procent i lokal valuta till motsvarande 237 MSEK (235) då tillväxt i ip-baserade tjänster, främst bredband och tv, motverkade nedgången i intäkter från fasttelefonitjänster.

I Estland steg nettoomsättningen 7,5 procent i lokal valuta till motsvarande 518 MSEK (495) tack vare högre transittrafik, hårdvaruförsäljning och mervärdestjänster. I Litauen föll nettoomsättningen 4,8 procent i lokal valuta till motsvarande 489 MSEK (526).

I Grossistverksamheten sjönk nettoomsättningen 9,3 procent till 2 425 MSEK (2 714), en förbättring jämfört med föregående kvartal. I International Carrier sjönk nettoomsättningen 9,8 procent i lokala valutor att jämföra med -20,1 procent föregående kvartal tack vare en förbättrad utveckling inom röstintäkter, både med avseende på pris och volym.

- **Antalet abonnemang** för bredbandsaccesser steg till 2,5 miljoner, en ökning med 90 000 från tredje kvartalet 2010 och med 30 000 under kvartalet.

Totalt antal tv-abonnemang steg med 251 000 från tredje kvartalet 2010 och med 32 000 under kvartalet till 1,1 miljoner.

Antalet fasttelefoniabonnemang sjönk med 382 000 från utgången av tredje kvartalet 2010 till 4,4 miljoner och sjönk med 104 000 under kvartalet. Ökningen av abonnemang för bredbandstelefonier uppgick till 37 000 under kvartalet vilket medförde att totalt antal abonnemang för bredbandstelefonier uppgår till 0,5 miljoner.

- **EBITDA** före engångsposter sjönk 5,5 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 6,2 procent till 3 119 MSEK (3 326).

I Sverige förbättrades EBITDA-marginalen till 41,5 procent (40,8) främst som ett resultat av lägre kostnader för sålda varor och lägre personalkostnader till följd av effektiviseringsåtgärderna.

I Finland sjönk EBITDA-marginalen till 25,5 procent (30,2) då sänkningen i påverkbar kostnads massa om 7,4 procent inte kunde uppväga omsättningsnedgången och en lägre bruttomarginal. I Norge låg EBITDA-marginalen på samma nivå på 17,0 procent (16,8). I Danmark förstärktes EBITDA-marginalen till 16,5 procent (11,5).

I Litauen förbättrades EBITDA-marginalen något till 41,7 procent (41,3) medan den försvagades till 27,0 procent (30,7) i Estland, främst på grund av lägre bruttomarginal.

I Grossistverksamheten steg EBITDA-marginalen till 24,8 procent (23,6). Inom International Carrier förbättrades marginalen till 5,4 procent (2,5) tack vare fokus på trafik med högre marginal. Inom inhemsk grossistverksamhet sjönk dock lönsamheten på grund av lägre försäljning av kopparaccesser och högre kostnader för felavhjälpling.

- **CAPEX** steg till 1 454 MSEK (1 076) och CAPEX i förhållande till nettoomsättningen steg till 15,9 procent (11,0). Kassaflöde mätt som EBITDA före engångsposter minus CAPEX sjönk till 1 665 MSEK (2 250).

MSEK, förutom marginaler och förändringar (Δ)	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Δ (%)	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Δ (%)
Nettoomsättning	9 155	9 772	-6	27 336	29 995	-9
varav Sverige	4 207	4 418	-5	12 875	13 564	-5
varav Finland	1 328	1 450	-8	3 930	4 396	-11
varav Norge	270	279	-3	788	891	-12
varav Danmark	237	235	1	694	744	-7
varav Litauen	489	526	-7	1 447	1 625	-11
varav Estland	518	495	5	1 408	1 437	-2
varav Grossistverksamhet	2 425	2 714	-11	7 146	8 404	-15
EBITDA före engångsposter	3 119	3 326	-6	9 119	10 044	-9
varav Sverige	1 748	1 803	-3	5 172	5 395	-4
varav Finland	339	438	-23	993	1 381	-28
varav Norge	46	47	-2	127	147	-14
varav Danmark	39	27	44	66	81	-19
varav Litauen	204	217	-6	595	663	-10
varav Estland	140	152	-8	417	439	-5
varav Grossistverksamhet	601	640	-6	1 750	1 937	-10
Marginal (%), totalt	34,1	34,0		33,4	33,5	
Marginal (%), Sverige	41,5	40,8		40,2	39,8	
Marginal (%), Finland	25,5	30,2		25,3	31,4	
Marginal (%), Norge	17,0	16,8		16,1	16,5	
Marginal (%), Danmark	16,5	11,5		9,5	10,9	
Marginal (%), Litauen	41,7	41,3		41,1	40,8	
Marginal (%), Estland	27,0	30,7		29,6	30,5	
Marginal (%), Grossistverksamhet	24,8	23,6		24,5	23,1	

Nettoomsättning i lokala valutor och exklusive förvärv	Jul-sep	Jan-sep
Förändring (%), totalt	-5,5	-6,4
Förändring (%), Sverige	-4,8	-5,1
Förändring (%), Finland	-7,4	-4,6
Förändring (%), Norge	-3,4	-7,5
Förändring (%), Danmark	3,4	0,1
Förändring (%), Litauen	-4,8	-4,6
Förändring (%), Estland	7,5	5,0
Förändring (%), Grossistverksamhet	-9,3	-13,1

Eurasien fortsätter att generera tillväxt

Affärsområde Eurasien omfattar mobilverksamheter i Kazakstan, Azerbajdzjan, Uzbekistan, Tadzjikistan, Georgien, Moldavien och Nepal. Affärsområdet är även ansvarigt för utveckling av TeliaSoneras innehav i ryska MegaFon (44 procent) och turkiska Turkcell (38 procent). Strategin är att skapa värde för aktieägarna genom att öka mobilpenetrationen och introducera nya tjänster i respektive land.

- Den organiska tillväxten förblev stark och i de konsoliderade verksamheterna adderades 1,2 miljoner abonnemang under tredje kvartalet. Kazakstan och Nepal passerade 10 miljoner respektive 6 miljoner abonnemang. TeliaSonera undertecknade en bindande avsiktsförklaring med Kazakhtelecom i syfte att öka sitt innehav i Kcell i samband med en planerad börsintroduktion.
- Resultat från intressebolag sjönk 32 procent främst till följd av engångsposter i Turkcell. MegaFon förblev marknadsledare inom mobil data och den näst största mobiloperatören i Ryssland mätt i intäkter och abonnemang. Konkurrensen på den ryska mobilmarknaden har ökat på grund av jakten på marknadsandelar vilket resulterat i lägre genomsnittligt minutpris.

MSEK, förutom marginaler, operativ information och förändringar (Δ)	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Δ (%)	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Δ (%)
Nettoomsättning	4 614	4 408	5	12 622	12 135	4
EBITDA före engångsposter	2 376	2 278	4	6 493	6 075	7
Marginal (%)	51,5	51,7		51,4	50,1	
Resultat från intressebolag						
Ryssland	1 204	1 442	-17	3 361	3 899	-14
Turkiet	174	605	-71	691	1 671	-59
Rörelseresultat	3 056	3 684	-17	8 503	9 700	-12
Rörelseresultat före engångsposter	3 073	3 684	-17	8 465	9 700	-13
CAPEX	1 067	950	12	2 784	2 893	-4
Abonnemang, periodens utgång (tusental)						
Dotterbolag	32 783	26 264	25	32 783	26 264	25
Intressebolag	103 000	102 491	0	103 000	102 491	0
Anställda, periodens utgång	4 989	4 775	4	4 989	4 775	4

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

Konsoliderade verksamheter

- **Nettoomsättningen** i lokala valutor och exklusive förvärv steg 16,8 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 4,7 procent till 4 614 MSEK (4 408). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 12,1 procent.

I Kazakstan steg nettoomsättningen 16,4 procent i lokal valuta till motsvarande 2 109 MSEK (2 028), drivet av abonnemangstillväxt och en stark ökning i mobil data. Det pristak på konsumentpriser om 18 KZT per minut som infördes i maj 2011 och lanseringen av Tele2 har lett till en nedgång i genomsnittligt minutpris på marknaden. Kcell lanserade nya erbjudanden under det tredje kvartalet. Kcell är den självklara ledaren inom mobil data och intäkterna mer än fördubblades jämfört med motsvarande period föregående år och utgör nu cirka 8 procent av de totala intäkterna.

I Azerbajdzjan sjönk nettoomsättningen 7,4 procent i lokal valuta till motsvarande 882 MSEK (1 026). Konsumentpriserna har sänkts dramatiskt till följd av övergången från enhetsbaserad till lokalvaluta-baserad minutprissättning. Azercell lanserade också nya reklamkampanjer för förbetalda abonnemang med samma pris för alla lokalsamtal, vilket hade en märkbart positiv effekt på antal trafikminuter.

I Uzbekistan steg nettoomsättningen 33,0 procent i lokal valuta till motsvarande 456 MSEK (416). Ucell marknadsför datatjänster intensivt och dataintäkterna mer än dubblerades jämfört med motsvarande kvartal för ett år sedan och utgör nu cirka 10 procent av intäkterna. Antalet abonnemang förblev stort på samma nivå som föregående kvartal på grund av konkurrenternas aggressiva marknadsföringskampanjer.

I Tadzjikistan steg nettoomsättningen 26,7 procent i lokal valuta till motsvarande 234 MSEK (223) främst till följd av en ökning av samtal i eget nät, inkommande internationella samtal och mervärdestjänster. I januari 2011 godkände parlamentet i Tadzjikistan moms på inkommande internationella samtal och införde en skatt om 3 procent på mobilintäkter.

I Georgien sjönk nettoomsättningen 13,6 procent i lokal valuta till motsvarande 249 MSEK (291). I likhet med tidigare kvartal kan nedgången till stor del förklaras med den 46-procentiga sänkningen i samtrafikavgifter från den 1 augusti 2010, punktskatten om 10 procent på intäkter från den 1 september 2010 samt av införandet av pristak på konsumentpriser i april 2011. I Moldavien steg nettoomsättningen i lokal valuta med 10,9 procent till motsvarande 141 MSEK (133).

I Nepal steg nettoomsättningen i lokal valuta med 105,8 procent till motsvarande 543 MSEK (293) till följd av en fortsatt stark abonnemangsökning men också en högre genomsnittlig intäkt per användare jämfört med samma kvartal föregående år. Ncell är nu marknadsledare inom internetjänster i landet med cirka 30 000 Ncell Connect, 3G internetkunder.

- **Antalet abonnemang** i de konsoliderade verksamheterna uppgick till 32,8 miljoner, en ökning med 6,5 miljoner från utgången av det tredje kvartalet 2010. Ökningen var störst i Nepal, Kazakstan och Uzbekistan med en ökning om 2,6 miljoner, 1,7 miljoner respektive 1,5 miljoner till 6,0 miljoner, 10,1 miljoner respektive 7,5 miljoner abonnemang. Totalt antal abonnemang i de konsoliderade verksamheterna ökade med 1,2 miljoner i det tredje kvartalet. Nepal, Kazakstan och Tadzjikistan uppvisade de största ökningarna om 0,6 miljoner, 0,4 miljoner respektive 0,1 miljoner abonnemang.
- **EBITDA före engångsposter** steg 16,3 procent i lokala valutor och exklusive förvärv. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 4,3 procent till 2 376 MSEK (2 278). EBITDA-marginalen var oförändrad på 51,5 procent (51,7).

Lönsamheten steg i Kazakstan, Tadzjikistan och Nepal tack var en stark intäktstillväxt och EBITDA-marginalen översteg 50 procent. I Uzbekistan var EBITDA-marginalen stabil runt 40 procent, trots offensiva kampanjer från konkurrenterna. I Azerbajdzjan och Georgien föll EBITDA-marginalen jämfört med motsvarande period föregående år på grund av lägre intäkter och en ökning av trafiken i andra operatörers nät.

- **CAPEX** steg till 1 067 MSEK (950) och CAPEX i förhållande till nettoomsättningen steg till 23,1 procent (21,6). Kassaflöde mätt som EBITDA före engångsposter minus CAPEX var oförändrat och uppgick till 1 309 MSEK (1 328).

MSEK, förutom förändringar (Δ)	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Δ (%)	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Δ (%)
Nettoomsättning	4 614	4 408	5	12 622	12 135	4
varav Kazakstan	2 109	2 028	4	5 766	5 479	5
varav Azerbajdzjan	882	1 026	-14	2 521	2 882	-13
varav Uzbekistan	456	416	10	1 268	1 144	11
varav Tadzjikistan	234	223	5	602	607	-1
varav Georgien	249	291	-14	684	894	-23
varav Moldavien	141	133	6	375	358	5
varav Nepal	543	293	85	1 413	779	81

Nettoomsättning i lokala valutor och exklusive förvärv	Jul-sep	Jan-sep
Förändring (%), totalt	16,8	18,7
Förändring (%), Kazakstan	16,4	19,7
Förändring (%), Azerbajdzjan	-7,4	-2,1
Förändring (%), Uzbekistan	33,0	37,1
Förändring (%), Tadzjikistan	26,7	18,3
Förändring (%), Georgien	-13,6	-17,3
Förändring (%), Moldavien	10,9	11,9
Förändring (%), Nepal	105,8	104,7

Intressebolag – Ryssland

- MegaFon (intressebolag i vilket TeliaSonera äger 43,8 procent) i Ryssland rapporterade en abonnemangsbas på 60,2 miljoner, en ökning med 3,7 miljoner jämfört med motsvarande kvartal föregående år och 2,9 miljoner fler än föregående kvartal.
- TeliaSoneras resultat från Ryssland sjönk till 1 204 MSEK (1 442). Den ryska rubeln försvagades 6,3 procent mot den svenska kronan vilket hade en negativ påverkan om 81 MSEK.

Intressebolag – Turkiet

- Turkcell (intressebolag i vilket TeliaSonera äger 38,0 procent, redovisat med ett kvartals eftersläpning) i Turkiet redovisade en abonnemangsbas på 34,1 miljoner, oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år men 0,9 miljoner högre än föregående kvartal. I Ukraina sjönk antalet abonnemang med 3,2 miljoner till 8,7 miljoner jämfört med motsvarande period föregående år och sjönk med 0,1 miljoner under kvartalet.
- TeliaSoneras resultat från Turkiet sjönk till 174 MSEK (605) främst på grund av en goodwillavskrivning hänförlig till Vitryssland och valutaförluster till följd av devalveringen av den vitryska rubeln. Dessutom gjordes en reservering hänförlig till ett vite utdömt av den turkiska konkurrensmyndigheten. Den turkiska liran försvagades 8,1 procent mot den svenska kronan, vilket hade en negativ påverkan om 15 MSEK.

Övrig verksamhet

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

	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Δ (%)	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Δ (%)
MSEK, förutom förändringar (Δ)						
Nettoomsättning	968	1 136	-15	2 890	3 856	-25
EBITDA före engångsposter	125	226	-45	255	466	-46
Resultat från intressebolag	-2	-8	-75	-66	-18	
Rörelseresultat	65	188	-65	-287	-91	
Rörelseresultat före engångsposter	-25	46		-265	-86	
CAPEX	156	184	-15	435	464	-6

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

- **Nettoomsättningen** i lokala valutor och exklusive förvärv sjönk 3,2 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 14,8 procent till 968 MSEK (1 136).
- **EBITDA** före engångsposter föll 44,7 procent i rapporterad valuta till 125 MSEK (226).

Stockholm den 19 oktober 2011

Lars Nyberg
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för TeliaSonera AB för perioden 1 januari – 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410, *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 oktober 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Jeanette Skoglund
Auktoriserad revisor

Denna rapport innehåller sådan information som TeliaSonera AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 oktober 2011 kl. 07.15 svensk tid.

Finansiell information

Bokslutskommuniké januari – december 2011	2012-02-02
Årsstämma 2012	2012-04-03
Delårsrapport januari – mars 2012	2012-04-19
Delårsrapport januari – juni 2012	2012-07-18
Delårsrapport januari – september 2012	2012-10-17
Bokslutskommuniké januari – december 2012	2013-01-31

Frågor om rapporterna:

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

Definitioner

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

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

Koncernens totalresultatrapporter

MSEK, förutom uppgifter per aktie, antal aktier och förändringar (Δ)	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010 ¹⁾	Δ (%)	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010 ¹⁾	Δ (%)
Nettoomsättning	26 612	26 873	-1	77 231	80 128	-4
Kostnader för sålda tjänster och varor	-14 507	-14 158	2	-41 813	-44 051	-5
Bruttoresultat	12 105	12 715	-5	35 418	36 077	-2
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader	-5 684	-6 268	-9	-17 933	-18 037	-1
Övriga rörelseintäkter/-kostnader, netto	213	189	12	190	109	72
Resultat från intressebolag och joint ventures	1 407	2 082	-32	4 065	5 677	-28
Rörelseresultat	8 041	8 718	-8	21 740	23 826	-9
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-790	-467	69	-1 958	-1 509	30
Resultat efter finansiella poster	7 251	8 251	-12	19 782	22 317	-11
Skatter	-1 633	-1 776	-8	-4 384	-4 720	-7
Nettoresultat	5 618	6 475	-13	15 398	17 597	-12
Valutakursdifferenser	-195	-10 574	-98	-2 582	-16 237	-84
Resultat från intressebolag	49	26	88	29	41	-29
Kassaflödessäkringar	-128	15	-107	-59	81	
Finansiella instrument som kan säljas	-1	-90	-99	0	-90	
Skatter avseende övrigt totalresultat	180	-227		394	-756	
Övrigt totalresultat	-95	-10 850	-99	-2 266	-17 101	-87
Summa totalresultat	5 523	-4 375		13 132	496	
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	4 863	5 988	-19	13 369	15 948	-16
Innehav utan bestämmande inflytande	755	487	55	2 029	1 649	23
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	4 512	-4 175		11 063	-704	
Innehav utan bestämmande inflytande	1 011	-200		2 069	1 200	
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)						
	1,12	1,33	-16	3,05	3,55	-14
Antal aktier (1000-tal)						
Utestående vid periodens utgång	4 330 085	4 490 457		4 330 085	4 490 457	
Genomsnitt, före och efter utspädning	4 330 085	4 490 457		4 379 430	4 490 457	
Antal egna aktier (1000-tal)						
Utestående vid periodens utgång	-	-		-	-	
Genomsnitt	31 377	-		67 556	-	
EBITDA	9 868	10 551	-6	27 286	28 439	-4
EBITDA före engångsposter	9 802	9 756	0	27 723	27 895	-1
Av- och nedskrivningar	-3 234	-3 915	-17	-9 611	-10 290	-7
Rörelseresultat före engångsposter	7 997	8 599	-7	22 218	23 966	-7

1) Vissa omräkningar har gjorts; se sid. 20.

Koncernens balansrapporter

MSEK	30 sep 2011	31 dec 2010
Tillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	93 345	90 531
Materiella anläggningstillgångar	59 184	58 353
Andelar i intressebolag och joint ventures, uppskjutna skattefordringar och övriga anläggningstillgångar	64 081	62 458
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>216 610</i>	<i>211 342</i>
Varulager	1 330	1 395
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar	21 026	19 993
Räntebärande fordringar	1 452	2 477
Likvida medel	14 912	15 344
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>38 720</i>	<i>39 209</i>
<i>Anläggningstillgångar som innehas för försäljning</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
Summa tillgångar	255 330	250 551
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	114 645	125 907
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7 853	6 758
<i>Summa eget kapital</i>	<i>122 498</i>	<i>132 665</i>
Långfristiga lån	70 078	60 563
Uppskjutna skatteskulder, övriga långfristiga avsättningar	23 699	23 230
Övriga långfristiga skulder	1 543	1 593
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>95 320</i>	<i>85 386</i>
Kortfristiga lån	12 831	4 873
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder	24 681	27 627
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>37 512</i>	<i>32 500</i>
Summa eget kapital och skulder	255 330	250 551

Koncernens kassaflödesrapporter

MSEK	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	8 737	7 513	21 853	21 794
Förändring av rörelsekapital	-129	-284	-1 949	-2 113
Kassaflöde från löpande verksamhet	8 608	7 229	19 904	19 681
Betald CAPEX	-3 502	-3 372	-10 798	-8 522
Fritt kassaflöde	5 106	3 857	9 106	11 159
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-1 295	1 313	-776	-1 077
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-4 797	-2 059	-11 574	-9 599
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	3 811	5 170	8 330	10 082
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	5 524	-3 326	-8 498	-19 276
Periodens kassaflöde	9 335	1 844	-168	-9 194
Likvida medel, IB	5 669	11 373	15 344	22 488
Periodens kassaflöde	9 335	1 844	-168	-9 194
Kursdifferens i likvida medel	-92	-430	-264	-507
Likvida medel, UB	14 912	12 787	14 912	12 787

Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital

	Jan-sep 2011			Jan-sep 2010		
	Innehav utan		Summa eget kapital	Innehav utan		Summa eget kapital
	Moderbolagets ägare	bestämmande inflytande		Moderbolagets ägare	bestämmande inflytande	
MSEK						
Ingående balans	125 907	6 758	132 665	135 372	7 127	142 499
Utdelningar	-12 349	-976	-13 325	-10 104	-1 055	-11 159
Återköpta och indragna egna aktier	-9 981	–	-9 981	–	–	–
Övriga transaktioner med ägare	-2	2	0	-189	-70	-259
Summa totalresultat	11 063	2 069	13 132	-704	1 200	496
Aktierelaterade ersättningar	7	–	7	–	–	–
Utgående balans	114 645	7 853	122 498	124 375	7 202	131 577

Redovisningsnorm

Allmänt. TeliaSoneras koncernredovisning för niomånadersperioden 2011 har, liksom årsbokslutet för 2010, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och, givet karaktären hos TeliaSoneras transaktioner, med IFRS sådana de antagits av EU. De finansiella rapporterna för moderbolaget TeliaSonera AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Interim Financial Reporting*.

Rättelse av klassificeringsfel i tidigare perioder. Information återfinns i motsvarande avsnitt i TeliaSoneras Delårsrapport januari-mars 2011.

Nya redovisningsstandarder (ännu ej antagna av EU). Information återfinns i motsvarande avsnitt i TeliaSoneras Delårsrapport januari-juni 2011 och Årsredovisning 2010.

Engångsposter

	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010
MSEK				
Inom EBITDA	66	795	-437	544
Omstrukturering, kostnader för synergi- implementering m m:				
Mobilitetstjänster	-1	-2	-65	-18
Bredbandstjänster	-8	-23	-476	-115
Eurasien	-16	-	-26	-
Övrig verksamhet	-14	-11	-126	-154
<i>varav TeliaSonera Holding</i>	0	-1	8	-3
Kapitalvinster/-förluster:				
Telia Stofa	-	831	-	831
Övrig verksamhet	105	-	256	-
Inom Av- och nedskrivningar	-22	-676	-41	-680
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:				
Bredbandstjänster	-22	2	-41	-2
Övrig verksamhet	-	-678	-	-678
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	-	-	-	-4
Kapitalvinster:				
SmartTrust	-	-	-	-4
Inom Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-	-	-	-
Summa	44	119	-478	-140

Uppskjuten skatt

	30 sep 2011	31 dec 2010
MSEK		
Uppskjutna skattefordringar	8 810	9 048
Uppskjutna skatteskulder	-12 975	-12 526
Netto uppskjutna skatteskulder (-)/skattefordringar (+)	-4 165	-3 478

Rörelseresultat för segment och koncernen

	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010
MSEK				
Mobilitetstjänster	3 037	2 876	8 500	8 095
Bredbandstjänster	1 880	1 971	5 021	6 095
Eurasien	3 056	3 684	8 503	9 700
Övrig verksamhet	65	188	-287	-91
Summa segment	8 038	8 719	21 737	23 799
Eliminering av internvinster mellan segment	3	-1	3	27
Koncernen	8 041	8 718	21 740	23 826

Transaktioner med närstående

Svenska UMTS-nät. Per den 30 september 2011 hade TeliaSonera räntebärande fordringar om 1 685 MSEK på sitt hälftenägda joint venture Svenska UMTS-nät AB. Under tredje kvartalet och niomånadersperioden 2011 köpte TeliaSonera tjänster från Svenska UMTS-nät för 128 MSEK respektive 431 MSEK och sålde tjänster för 25 MSEK respektive 187 MSEK.

Investeringar

MSEK	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010
CAPEX	3 632	2 941	11 190	9 074
Immateriella tillgångar	338	403	2 653	1 703
Materiella tillgångar	3 294	2 538	8 537	7 371
Förvärv och övriga investeringar	9	423	594	1 345
Återställningsåtaganden	–	400	251	413
Goodwill och andra övervärden	1	22	112	22
Aktier och andelar	8	1	231	910
Summa	3 641	3 364	11 784	10 419

Nettoskuldsättning

MSEK	30 sep 2011	31 dec 2010
Lång- och kortfristiga lån	82 909	65 436
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning	-1 882	-1 731
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-15 047	-16 396
Nettolåneskuld	65 980	47 309

Lånefinansiering och kreditvärdering

Det underliggande operativa kassaflödet fortsatte att vara positivt även under tredje kvartalet 2011.

TeliaSonera har en stark likviditetsposition och är välfinansierat för resterande del av 2011. En ny 2-årig bankkreditfacilitet om 665 MEUR tecknades i september som brygga vid eventuella förvärv.

I augusti 2011 bekräftade Standard & Poor's sin kreditvärdering av TeliaSonera AB, vilken är A- för långfristig upplåning och A-2 för kortfristig upplåning med "Stable outlook".

Den statsfinansiella skuldkrisen i södra Europa med Grekland i fronten som det mest omedelbara problemet eskalerade ytterligare under tredje kvartalet med signifikant försämrade villkor på finansmarknaderna. Företagsobligationsmarknaderna har varit historiskt inaktiva under kvartalet med endast ett fåtal emittenter som dragit fördel av de få emissionsfönster som visat sig under kvartalet. De emissioner som genomfördes under kvartalet kom med betydande premie mot redan utestående obligationer, som en buffert för investerare mot uppenbart vidgade och volatila kreditpreddar.

I mitten av september utfärdade TeliaSonera en ny publik Euro-obligation med en löptid om 10,5 år. Det nominella beloppet var 500 MEUR med en fast kupong på 4 procent.

TeliaSonera fortsätter att identifiera attraktiva finansieringstillfällen för att dra nytta av tilltalande långfristig finansiering när tillfälle ges.

De ekonomiska utsikterna för återstoden av 2011 och första kvartalet 2012 ser dystra ut. Publicerade makrodata från USA och euroområdet signalerar ingen eller mycket svag BNP-tillväxt. Företagsobligationsmarknaderna förväntas vara fortsatt volatila och händelsestyrda för resterande del av 2011 med en inaktiv primärmarknad.

Under kvartalet handlades den svenska kronan sidledes inom ett intervall och slutade på en något svagare nivå jämfört med slutet av andra kvartalet 2011. Utsikterna för kronan är osäkra. Det normala sambandet med en svag krona vid finansmarknadsstress verkar delvis ha upphört.

Finansiella nyckeltal

	30 sep 2011	31 dec 2010
Räntabilitet på eget kapital (% , rullande 12 månader)	16,9	17,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader)	16,2	16,9
Soliditet (%)	44,5	48,0
Skuldsättningsgrad (%)	58,1	39,3
Nettolåneskuld/EBITDA (ggr, rullande 12 månader)	1,80	1,28
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	26,48	28,04

Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

De maximala framtida betalningar som TeliaSonera eventuellt skulle kunna tvingas göra enligt utställda ansvarsförbindelser uppgick per den 30 september 2011 till 290 MSEK, varav 253 MSEK avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 197 MSEK.

Kontraktsförpliktelser

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 30 september 2011 till 922 MSEK, varav 784 MSEK avsåg kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras fasta nät i Sverige.

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag (MSEK)	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010
Nettoomsättning	8	2 840	24	10 018
Rörelseresultat	192	353	-1 091	1 258
Resultat efter finansiella poster	1 616	7 675	8 360	23 562
Resultat före skatt	1 325	6 392	8 965	19 546
Nettoresultat	1 092	5 224	8 215	16 078

Per den 1 januari 2011 överfördes moderbolagets verksamhet inom fastnätstjänster och applikationstjänster för bredband till ett dotterbolag, vilket kraftigt påverkade nettoomsättning och rörelseresultat. Av den totala nettoomsättningen under perioden avsåg 24 MSEK (7 164) fakturering till dotterbolag. Resultat efter finansiella poster försämrades, till följd av lägre koncernbidrag och utdelningar från dotterbolag och negativa effekter av valutaderivat.

Balansräkningar i sammandrag (MSEK)	30 sep 2011	31 dec 2010
Anläggningstillgångar	179 637	174 292
Omsättningstillgångar	38 974	65 044
Summa tillgångar	218 611	239 336
Eget kapital	80 386	94 573
Obeskattade reserver	12 604	13 209
Avsättningar	586	620
Skulder	125 035	130 934
Summa eget kapital och skulder	218 611	239 336

Investeringarna uppgick under perioden till totalt 4 033 MSEK (6 833), varav 4 013 MSEK avsåg aktieägartillskott till dotterbolag. Under motsvarande period 2010 avsåg 6 182 MSEK av investeringarna förvärv av aktier i dotterbolag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Noterna K27 och K35 till koncernredovisningen i TeliaSoneras Årsredovisning 2010 ger en detaljerad beskrivning av vissa av de faktorer som kan påverka TeliaSoneras affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. TeliaSonera bedömer att riskförhållandena inte på något avgörande sätt har förändrats jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2010.

Risker och osäkerhetsfaktorer som särskilt kan komma att påverka kvartalsresultat under återstoden av 2011 innefattar, men behöver inte begränsas till:

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