

TeliaSonera januari-juni 2007

Strategin drivs igenom i ökad takt

Första halvåret

- Nettoomsättningen ökade 4,3 procent till 46 625 MSEK (44 716). I lokala valutor ökade nettoomsättningen 5,5 procent.
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 7 808 MSEK (7 905) och resultatet per aktie till 1,74 SEK (1,76).
- Fritt kassaflöde uppgick till 6 087 MSEK (8 861).

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade 5,1 procent till 23 901 MSEK (22 737). I lokala valutor steg nettoomsättningen 6,0 procent.
- EBITDA före engångsposter var 7 516 MSEK (7 928) och marginalen 31,4 procent (34,9).
- Rörelseresultatet före engångsposter ökade till 6 575 MSEK (6 316).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 3 832 MSEK (4 213) och resultatet per aktie till 0,85 SEK (0,94).
- Fritt kassaflöde var 3 558 MSEK (4 018).
- Antalet abonnemang ökade under kvartalet till 103,4 miljoner, med 1,2 miljoner nya abonnemang i de majoritetsägda verksamheterna och 2,0 miljoner nya abonnemang i intressebolagen.

Nyckeltal

MSEK, förutom uppgifter per aktie och räntabilitet	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Nettoomsättning	23 901	22 737	46 625	44 716
EBITDA ¹⁾ före engångsposter ²⁾	7 516	7 928	15 099	15 744
Rörelseresultat	5 796	6 179	11 857	11 620
Rörelseresultat före engångsposter	6 575	6 316	12 766	12 445
Nettoresultat	4 294	4 726	8 876	9 000
varav hänförligt till moderbolagets aktie- ägare	3 832	4 213	7 808	7 905
Resultat per aktie (SEK)	0,85	0,94	1,74	1,76
Räntabilitet på eget kapital (%), rullande 12 månader)	16,1	13,0	16,1	13,0
Fritt kassaflöde	3 558	4 018	6 087	8 861

1) Se sid. 13 för definitioner.

2) Engångsposter, se tabell sid. 17.

Kommentarer från Kim Ignatius, tillförordnad VD och Koncernchef

”Vår strategi är oförändrad, vilket betyder att vi fokuserar på att utveckla verksamheterna på hemmamarknaderna, skapa värde relaterat till positionerna österut och utveckla investeringen i Spanien. Vi ökar takten i genomförandet av vår strategi för att höja tillväxten med bibehållen god lönsamhet.”

“Ökad affärsaktivitet gav högre försäljning i andra kvartalet och utvecklingen är lovande. Det är glädjande att se den nya tillväxtfokuserade organisationens kraft att leverera, och

samtidigt genomföra åtgärder, i hela koncernen, för en överflyttning från traditionella till framtida tjänster.”

”Den uppnådda tillväxten har ett pris i det att den påverkar lönsamheten på kort sikt. Att överföra kostnader från traditionella till nya tjänster är av avgörande betydelse och utöver pågående effektivitetsprogram kommer ytterligare åtgärder att tas.”

”Inom affärsområdet Bredbandstjänster följer vi vår ambition att öka fokus på ip-baserade tjänster och minska komplexiteten. Därför har vi påbörjat en separation av traditionella och ip-baserade tjänster, båda understödda av en gemensam enhet för infrastruktur.”

Utsikter (oförändrade från första kvartalet 2007)

Nettoomsättningen förväntas fortsätta öka för att nå målet på omkring 100 GSEK under 2008 med bibehållen god lönsamhet.

Effektiviseringsåtgärder som återstår att införa under 2007 inom ramen för pågående program i Sverige och Finland förväntas ge en årlig bruttobesparingseffekt på cirka 2,3 GSEK från och med 2008. Omstruktureringskostnaden för återstoden av 2007 uppskattas till cirka 1,5 GSEK att redovisas som engångsposter.

Nettoresultatet för 2007 beräknas bli något högre än under 2006, exklusive de poster av engångskaraktär på omkring 1,7 GSEK som påverkade nettoresultatet positivt 2006.

CAPEX i förhållande till omsättningen 2007 förväntas öka på grund av ökade investeringar i bredbands- och mobilnätetskapacitet.

Koncernöversikt, andra kvartalet 2007

Nettoomsättningen ökade 5,1 procent till 23 901 MSEK (22 737). Nettoeffekten av förvärv och avyttringar påverkade försäljningen positivt med 2,6 procent medan valutakursförändringar gav en negativ nettoeffekt om 0,9 procent. Organisk tillväxt var 3,4 procent.

Inom Mobilitetstjänster steg nettoomsättningen 3,8 procent till 11 121 MSEK (10 712) lyft av förvärvet av debitel i Danmark i april, den positiva utvecklingen i Yoigo i Spanien, god abonnemangstillväxt och ökad användning.

Bredbandstjänster bokförde en nettoomsättningsökning på 2,7 procent till 10 334 MSEK (10 059), driven av abonnemangstillväxt för bredband, förvärvet av NextGenTel i Norge 2006 och kraftig tillväxt inom Grossistverksamheten, inklusive en effekt av nettoomsättningsjusteringar föregående år (70 MSEK). I Sverige där nedgången i försäljningen av fast telefoni har störst försäljningspåverkan avtog nedgången i nettoomsättningen.

Inom Integrerade företagstjänster ökade nettoomsättningen 7,4 procent till 3 518 MSEK (3 277), lyft av förvärven av Cygate i februari och svenska Didata i juni.

Eurasien uppvisade fortsatt kraftig tillväxt, med en ökning av nettoomsättningen på cirka 23 procent i lokala valutor.

Antalet abonnemang steg med 15,3 miljoner till 103,4 miljoner. I de majoritetsägda verksamheterna steg antalet abonnemang till 32,2 miljoner vid slutet av kvartalet och till 71,2 miljoner i intressebolagen.

EBITDA före engångsposter minskade till 7 516 MSEK (7 928) trots högre nettoomsättning och marginalen var 31,4 procent (34,9). Investeringar i framtida tillväxt inom samtliga affärsområden, inklusive uppbyggandet av en kundbas i Spanien och på den svenska tv-marknaden, påverkade EBITDA och marginalen. De positiva effekterna från effektiviseringsåtgärder uppvägde inte fullt ut för nedgången i försäljningen av fast telefoni.

Rörelseresultatet före engångsposter ökade till 6 575 MSEK (6 316) då högre resultat från intressebolagen i Ryssland och Turkiet kompenserade för nedgången i EBITDA. I Ryssland var påverkan från positiva engångsposter lägre än i jämförelsekvartalet och uppgick till omkring 140 MSEK (340) och i Turkiet påverkades jämförelsekvartalet negativt av en engångspost om 107 MSEK.

Engångsposter som påverkade rörelseresultatet uppgick till -779 MSEK (-137) varav cirka 450 MSEK avser en nedskrivning av accessnätet i Finland och en reservering för nedmonteringen av nätet. Cirka 330 MSEK hänför sig till kostnadseffektiviseringsprogram.

Finansiella poster uppgick till -151 MSEK (-119).

Skattekostnader uppgick till 1 351 MSEK (1 334). Den effektiva skattesatsen var 23,9 procent (22,0).

Nettoreultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare minskade till 3 832 MSEK (4 213) och resultatet per aktie till 0,85 SEK (0,94) främst beroende på större negativa engångsposter.

CAPEX ökade till 3 318 MSEK (2 631) och CAPEX i förhållande till omsättningen var 13,9 procent (11,6), driven främst av ökade investeringar i nätverkskapacitet och nya tjänster inom Mobilitetstjänster och Bredbandstjänster.

Fritt kassaflöde minskade till 3 558 MSEK (4 018) då ökad CAPEX delvis balanserades av högre kassaflöde från löpande verksamheter.

Synlig nettolåneskuld ökade under kvartalet till 39 796 MSEK (12 899) på grund av betalningar på 28,3 GSEK i utdelning till aktieägare i maj.

Soliditeten ökade till 53,6 procent (48,9) under kvartalet.

Förvärv och avyttringar

- Telefons AB, till 25,6 procent ägt av TeliaSonera, tecknade ett avtal med 3i, offentliggjort den 12 juni 2007, om att sälja sin ägarandel i Eltel Networks. Transaktionen förutsätter godkännande av Konkurrensverket. Effekten på TeliaSoneras resultat förväntas bli positiv med cirka 500 MSEK och bokföras under det tredje kvartalet.
- TeliaSonera ökade sin ägarandel i Eesti Telekom till 58,3 procent den 7 maj 2007 genom förvärvet av 4,61 procent av utestående aktier i bolaget för en köpeskilling om cirka 485 MSEK.
- TeliaSonera-ägda Cygate förvärvade Didata Dimension Data Sverige AB (numera Didata Sverige AB), det svenska dotterbolaget till den globala systemintegratören Dimension Data Holdings plc, den 12 april 2007. Förvärvet stärker TeliaSoneras ställning på marknaden för Managed IP/IT Services i Sverige. Köpet godkändes av Konkurrensverket i början av juni. Didata konsoliderades från 1 juni.

- Förvärvet av debitel Danmark A/S slutfördes 11 april 2007. Köpet inkluderar även debitels joint venture DLG-debitel I/S, verksamt under varumärket DLG Tele. Förvärvet stärker TeliaSoneras ställning på den danska mobilmarknaden. debitel konsoliderades från 1 april.

Viktiga händelser under andra kvartalet

- Den svenska Post- och Telestyrelsen framlade den 14 juni 2007 en rekommendation till regeringen att TeliaSonera bör tvingas flytta sitt accessnät i Sverige till en separat enhet inom koncernen. TeliaSoneras uppfattning är att sådan lagstiftning skulle hämma investeringsviljan och därmed missgynna konsumenterna.
- TeliaSoneras styrelse beslöt den 11 juni 2007 att påbörja rekryteringen av en ny VD och koncernchef att efterträda Anders Igel, som lämnar företaget den 31 juli 2007. Vice koncernchefen och finansdirektören Kim Ignatius tjänstgör som tillförordnad VD och koncernchef.
- EU godkände den 7 juni 2007 ett pristak för gränsöverskridande mobilsamtal inom Europa och införde även tak för grossistpriser för roaming. TeliaSoneras totala omsättning på hemmamarknaderna hänförlig till roaming utgör mindre än 5 procent av koncernens totala nettoomsättning. Den negativa effekten på EBITDA för 2008, exklusive antaganden om ökad trafik på grund av lägre priser, förväntas bli mindre än 500 MSEK.
- TeliaSoneras norska operatör NetCom tecknade ett MVNO-avtal med Tele2 Norge AS den 11 maj 2007. Enligt avtalet ska Tele2 Norge överföra all trafik från Telenors nät till NetComs nät före den 1 april 2008. Avtalet förväntas efter slutförd trafiköverföring att få en årlig positiv effekt i storleksordningen 500 MSEK på omsättningen.
- Den svenska staten sålde 8 procent av TeliaSonera i maj 2007 och minskade sitt aktieinnehav till 37,3 procent från 45,3 procent.

Viktiga händelser efter andra kvartalet

- För att utöka sin närvaro i Eurasien köpte TeliaSonera den 16 juli 2007 100 procent av aktierna i MCT Corp., ett USA-baserat bolag med ägande i fyra eurasiska GSM-operatörer. Köpet genomfördes till ett företagsvärde av cirka 2,0 GSEK (300 MUSD). MCT äger 99,97 procent av OOO Coscom, den tredje största mobiloperatören i Uzbekistan. MCT äger även majoriteten av aktierna i ZAO Indigo Tadzjikistan och ZAO Somoncom, som tillsammans utgör den näst största mobilverksamheten i Tadzjikistan. Därutöver har MCT en ägarandel på 12,25 procent i den största mobiloperatören i Afghanistan, Telecom Development Company Afghanistan Ltd. (Roshan).

Tillväxtsatsningar lyfter omsättningen, pressar marginalen i Mobilitetstjänster

Affärsområdet Mobilitetstjänster är ansvarigt för personliga mobilitetstjänster för konsument- och företagsmassmarknaderna. Bland produkterna i fokus finns mobil röst och data, mobilt innehåll, WLAN Hotspots, mobiltelefoni över bredband, konvergens mellan mobil och PC samt trådlöst kontor. Verksamheten omfattar mobilverksamheten i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Litauen, Lettland, Estland och Spanien.

- Tillväxten på mobilmarkanden var kraftig, driven av ökande röst- och datatrafik liksom abonnemangstillväxt. Myndighetsinverkan inom samtrafik och roaming pressade, tillsammans med hård konkurrens, priser och marginaler på alla marknader. Den norska marknaden började visa tecken på överhettning.
- Efterfrågan på 3G- och datatjänster drevs på av lägre priser på telefoner, mer transparent prissättning och utökad funktionalitet. Operatörer uppgraderar sina 3G-nät med HSDPA-funktionalitet för att ytterligare förhöja slutanvändarens upplevelse.

MSEK, förutom marginaler och operativ information	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Nettoomsättning	11 121	10 712	21 512	20 683
EBITDA före engångsposter	3 244	3 689	6 751	6 949
Marginal (%)	29,2	34,4	31,4	33,6
Rörelseresultat	2 039	2 608	4 451	4 508
Rörelseresultat före engångsposter	2 103	2 644	4 543	4 802
CAPEX	935	644	1 699	1 226
Trafikminuter per abonnemang och månad	192	185	188	179
ARPU, totalt (SEK)	236	240	230	233
Churn, totalt (%)	27	27	27	26
Abonnemang, periodens utgång (tusental)	13 998	13 145	13 998	13 145

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliasonera.se/ir

- Nettoomsättningen** ökade 3,8 procent till 11 121 MSEK. I lokala valutor ökade försäljningen på alla marknader utom Litauen där vissa engångsposter tyngde ned omsättningen (nettoeffekt cirka 70 MSEK). För hela affärsområdet var uppgången mätt i lokala valutor 5,1 procent, driven av abonnemangstillväxt och ökat användande men tillbakahållen av lägre priser på de flesta marknader. Försäljningstillväxten i absoluta termer var kraftigast i Danmark, Spanien och Sverige, ökad av förvärvet av debitel i Danmark i april, god kundtillströmning i Spanien, där omsättningen var 117 MSEK, och större volymer i Sverige. Nettoförändringar av sänkta samtrafikavgifter som TeliaSonera erhöll från andra operatörer i Sverige, Finland, Norge och Danmark minskade omsättningen med 189 MSEK.
- Samtrafikavgifterna** sänktes ytterligare i Sverige den 1 juli 2007 från 0,64 SEK till 0,55 SEK, enligt PTS rekommendation från 28 juni 2007. TeliaSonera avser att följa denna rekommendation om andra operatörer avser att göra detsamma.
- I Norge offentliggjorde NPT ett slutgiltigt beslut i maj 2007, som inte skiljde sig från myndighetens tidigare beslut från december 2006, vilket indikerar symmetriska priser mellan Telenor och NetCom senast 1 juli 2008 och en reduktion av samtrafikavgiften för rösttrafik till 0,45 NOK från och med 2010. Prisändringen kommer att införas gradvis under tre år med den första sänkningen i oktober 2007 till 0,70 från 0,91 NOK. NetCom överklagade beslutet till norska kommunikationsdepartementet.

- I Spanien har myndigheten CMT fattat beslut att TeliaSoneras mobiloperatör Yoigo har rätt att ta ut en närmare 50 procent högre avgift gentemot de genomsnittliga samtrafikavgifterna på den spanska marknaden. Parterna har överklagat beslutet till myndigheten och utgången av processen förväntas under 2007.
- **Antalet abonnemang** ökade med 853 000 till 13 998 000 främst beroende på förvärvet av debitel, som bidrog med 235 000 abonnemang, förvärvet i juni 2007 av ZetCOM i Lettland med 131 000 abonnemang, 161 000 nya abonnemang i Yoigo i Spanien och en ökning med 289 000 abonnemang i Sverige. I Finland minskade antalet abonnemang med 116 000 från föregående år, men det förnyade mobilerbjudandet "My Sonera" attraherade kunder under kvartalet och stärkte varumärket Soneras ställning på marknaden, medan effekten av nyöppnandet av lågprisoperatören Tele Finland var måttlig. Under kvartalet steg det totala antalet abonnemang med 485 000, främst som ett resultat av förvärven av debitel och ZetCom och den positiva utvecklingen i Sverige och Spanien.
- **Total churn** var 27 procent (27).
- **EBITDA** före engångsposter minskade till 3 244 MSEK och marginalen sjönk till 29,2 procent. På alla marknader utom Finland sjönk marginalen på grund av prispress och ökade kostnader för försäljning och marknadsföring. Då konkurrensen alltjämt är stark på TeliaSoneras hemmamarknader prioriteras marknadsföringskostnader för att behålla ledarskapet på marknaden och dra nytta av övergången till mobila tjänster och det ökande användandet inom röst- och datakommunikation. Etableringen i Spanien påverkade EBITDA negativt med 315 MSEK. I Danmark påverkade förvärvet av debitel marginalen negativt då överföringen av trafik till TeliaSoneras nät endast nyligen påbörjats. Kostnader rörande telefoner och internationell roaming påverkade också resultatet i Danmark negativt. Nettoeffekten av förändringar i samtrafikavgifter i Sverige, Finland, Norge och Danmark var negativ och uppgick till 39 MSEK.
- **CAPEX** steg 45 procent till 935 MSEK främst på grund av investeringar i etableringen i Spanien, utvidgad täckning och EDGE-funktionalitet i Sverige och HSDPA-funktionalitet i Finland.

Pågående kostnadseffektiviseringsprogram

- I första kvartalet delade TeliaSonera upp ansvaret för pågående kostnadseffektiviseringsprogram mellan de nya affärsområdena. Åtgärder införda inom Mobilitetstjänster i Sverige och Finland från den 1 april till utgången av 2007, förväntas ge en årlig bruttobesparingseffekt på omkring 400 MSEK från 2008.
- Effektiviseringsåtgärder under andra kvartalet, främst inom försäljning och distribution, förväntas ge en årlig bruttobesparingseffekt på omkring 200 MSEK från 2008. I andra kvartalet 2007 var besparingseffekten måttlig och hänförliga engångskostnader uppgick till 64 MSEK.

MSEK, förutom marginaler	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Nettoomsättning	11 121	10 712	21 512	20 683
varav Sverige	3 140	3 032	6 119	5 904
varav Finland	2 414	2 404	4 748	4 642
varav Norge	2 255	2 314	4 380	4 436
varav Danmark	1 533	1 363	2 848	2 687
varav Litauen	599	633	1 175	1 193
varav Lettland	674	613	1 298	1 172
varav Estland	589	524	1 096	975
varav Spanien	117	–	193	–
EBITDA före engångsposter	3 244	3 689	6 751	6 949
Marginal (%), totalt	29,2	34,4	31,4	33,6
Marginal (%), Sverige	32,4	37,3	37,4	37,8
Marginal (%), Finland	32,8	24,7	33,8	23,3
Marginal (%), Norge	36,4	41,2	36,9	39,0
Marginal (%), Danmark	10,8	18,2	13,9	17,5
Marginal (%), Litauen	38,4	43,6	40,2	39,7
Marginal (%), Lettland	47,3	49,6	46,5	51,1
Marginal (%), Estland	36,5	36,8	37,0	38,4
Marginal (%), Spanien	neg	–	neg	–

Ökande försäljning bryter trenden inom Bredbandstjänster

Affärsområdet Bredbandstjänster ansvarar för massmarknadstjänster för att ansluta bostäder och kontor till internet och för kommunikation i hemmet. Bland de produkter och tjänster som ligger i fokus finns bredband via koppar, fiber och kabel, ip-tv, internettelefoni, 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 och internationell carrier-verksamhet.

- Tillväxten inom bredband och övergången från fast telefoni fortsatte. Fokus flyttas från priser på bredbandsaccess till ökad bandbredd, triple-play och bredbandsinnehåll. Paketering av tjänster fortsatte och TeliaSonera erbjuder numera multijätjänstpaket på flertalet av sina marknader. Före utgången av 2007 räknar TeliaSonera med att ha lanserat multijätjänstpaket på alla sina hemmamarknader.
- TeliaSonera behöll sin ställning på alla marknader och i Sverige stärktes ställningen inom bredband ytterligare av den framgångsrika satsningen på ip-tv.
- Nettoomsättningen** ökade 2,7 procent till 10 334 MSEK. Förvärvet av NextGenTel i juni 2006 tillsammans med en generellt stark försäljningsutveckling inom bredband och grossistverksamheten mer än kompenserade för nedgången i försäljningen av fast telefoni. Försäljningsnedgången i Sverige, orsakad av lägre försäljning av fast telefoni, avmattades jämfört med första kvartalet. Den kraftiga ökningen inom Grossistverksamheten berodde främst på ökad försäljning av röst-, internet- och datatjänster och till viss del på en justering gjord mellan andra och tredje kvartalet förra året på cirka 70 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen 3,0 procent.
- Antalet bredbandsabonnemang** ökade med 370 000 till 2 143 000 medan ARPU sjönk 8 procent till 269 SEK per månad då bredbandsaccess alltjämt utgjorde den främsta intäktskällan och erbjudanden marknadsförde ökad bandbredd till oförändrat pris. Antalet abonnemang på fast telefoni minskade med 432 000 till 6 335 000. Under kvartalet ökade antalet abonnemang på ip-tv med fler än 200 000 främst tack

vare den framgångsrika satsningen på ip-tv i Sverige. Satsningen ökade antalet ip-tv abonnemang på den svenska marknaden med närmare 80 000 till cirka 160 000. Antalet abonnemang för fast telefoni sjönk med 58 000 under kvartalet och därmed fortsatte den avmattning i nedgången som noterats under de senaste kvartalen.

MSEK, förutom marginaler och operativ information	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Nettoomsättning	10 334	10 059	20 529	20 265
EBITDA före engångsposter	3 186	3 092	6 125	6 528
Marginal (%)	30,8	30,7	29,8	32,2
Rörelseresultat	1 249	1 627	2 824	3 462
Rörelseresultat före engångsposter	1 924	1 690	3 575	3 850
CAPEX	1 240	990	2 263	1 872
ARPU, bredband (SEK)	269	291	269	290
Abonnemang, periodens utgång (tusental)				
Bredband	2 143	1 773	2 143	1 773
Fast telefoni	6 335	6 767	6 335	6 767
Intressebolag, totalt	847	702	847	702

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliaSonera.se/ir

- **EBITDA** före engångsposter ökade till 3 186 MSEK och marginalen var 30,8 procent. Den största förbättringen var inom Grossistverksamheten där marginalen steg markant från en ovanligt låg nivå i jämförelsekvartalet. Marginalen var stabil i Finland där omställningsåtgärder uppvägde försäljningsnedgången. I Sverige minskade marginalen då åtgärder för att sänka kostnaderna inte fullt ut kompenserade för nedgången i försäljning av framför allt fast telefoni. Därutöver pressades marginalen av investeringar för framtida tillväxt, inklusive ip-tv. I Danmark sjönk marginalen på grund av en större andel sålda lågmarginaltjänster, inklusive tv-programpaket.
- En lagändring i Finland i februari 2007 innebar att kravet på samhällsomfattande teletjänster togs bort och följaktligen skrevs accessnätet i Finland ned och en reservering för nedmonteringen av nätet togs, på tillsammans totalt 450 MSEK (redovisat som en engångspost) under andra kvartalet.
- **CAPEX** steg 25 procent till 1 240 MSEK främst beroende på ökade investeringar i bredband, primärt i Sverige och Litauen och i gemensam infrastruktur, inklusive transportnätet.

Pågående kostnadseffektiviseringsprogram

- I första kvartalet delade TeliaSonera upp ansvaret för pågående kostnadseffektiviseringsprogram mellan de nya affärsområdena. Åtgärder införda inom Bredbandstjänster i Sverige och Finland från den 1 april till utgången av 2007, förväntas ge en årlig bruttobesparingseffekt på omkring 1 550 MSEK från 2008.
- Effektiviseringsåtgärder under andra kvartalet, främst avseende nät drift och personal, förväntas ge en årlig bruttobesparingseffekt på omkring 300 MSEK från 2008. I andra kvartalet 2007 var besparingseffekten måttlig och hänförliga engångskostnader uppgick till 225 MSEK, varav mer än hälften var nedskrivningar.
- Pågående kostnadseffektiviseringsprogram kommer inte att i tillräcklig grad motverka nedgången inom fast telefoni varför ytterligare effektiviseringsåtgärder kommer att vidtas.

	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
MSEK, förutom marginaler				
Nettoomsättning	10 334	10 059	20 529	20 265
varav Sverige	4 785	5 001	9 460	9 949
varav Finland	1 517	1 533	3 059	3 077
varav Norge	221	74	434	74
varav Danmark	448	456	911	919
varav Litauen	514	488	1 004	983
varav Estland	429	393	870	773
varav Grossistverksamhet	2 691	2 292	5 200	4 844
EBITDA före engångsposter	3 186	3 092	6 125	6 528
Marginal (%), totalt	30,8	30,7	29,8	32,2
Marginal (%), Sverige	32,5	35,4	31,6	37,5
Marginal (%), Finland	25,9	26,5	23,0	25,0
Marginal (%), Norge	21,7	21,6	21,2	21,6
Marginal (%), Danmark	14,5	20,8	14,4	19,2
Marginal (%), Litauen	44,2	50,2	45,2	50,8
Marginal (%), Estland	29,1	36,4	25,5	35,3
Marginal (%), Grossistverksamhet	28,8	18,2	29,6	22,0

Integrerade företagstjänster stärker sin ställning

Affärsområdet Integrerade företagstjänster ansvarar för den verksamhet i Norden och Baltikum där TeliaSonera är engagerat i drift av företagens interna IT- och telekominfrastruktur. Affärsområdet tar ansvar för företagens totala behov av telekommunikation. Bland kunderbjudandena finns IT-nätjänster, röst- och datalösningar, systemintegration och konvergeringstjänster samt standardiserade lösningar för SME-segmentet. Exempel på sådana tjänster är hantering av LAN, servrar, arbetsplatsutrustning, ip-växlar, callcenters, mobilitets- och säkerhetslösningar samt horisontella standardapplikationer, till exempel e-posttjänster. Affärsområdet erbjuder helhetslösningar inklusive servicegarantier.

- Intresset ökar bland företag att köpa kommunikationstjänster och support som en integrerad, utlagd tjänst istället för att investera i underhåll internt. TeliaSoneras mål är att bli marknadsledande på integrerade, lättanvända telekom- och IP/IT-tjänster för företag verka i Norden och Baltikum.
- TeliaSonera fokuserar på att stärka sin ställning på marknaden för Managed IP/IT Services och integration av telekomsystem genom att tillhandahålla gränsöverskridande, industrialiserade lösningar, erbjudanden och kundservice. Tillväxt kommer att skapas genom geografisk expansion och genom att öka TeliaSoneras andel av kundens investeringar i Managed Services.
- Under andra kvartalet stärkte TeliaSonera sin ställning och genomförde kompletterande förvärv. Didata i Sverige köptes i maj för att öka TeliaSoneras räckvidd som integratör av telekom- och IP/IT tjänster, och Crescom, ett finskt företag specialiserat på Managed Hosting, förvärvades i juni (konsoliderat den 1 juli 2007) för att öka kapaciteten att driva funktionskritiska system.
- För att möta den växande efterfrågan på integrerade tjänster lanserade TeliaSonera i Finland ett omfattande tjänstepaket utformat för små och medelstora företag.

	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
MSEK, förutom marginaler				
Nettoomsättning	3 518	3 277	6 777	6 527
EBITDA före engångsposter	-90	73	-32	227
Marginal (%)	neg	2,2	neg	3,5
Rörelseresultat	-209	-21	-305	-40
Rörelseresultat före engångsposter	-169	-11	-241	76
CAPEX	174	81	241	154

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliaSonera.se/ir

- **Nettoomsättningen** ökade 7,4 procent till 3 518 MSEK lyft av förvärven av Cygate i februari och Didata i juni, vars positiva påverkan tillsammans var 6,9 procent. Försäljning avseende distribution av mobilitets- och bredbandstjänster för massmarknaderna minskade med 97 MSEK, tyngd av prisnedgångar inom mobil- och datakommunikation samt övergången från traditionella datatjänster till ip-baserade tjänster. Försäljningen av integrerade företagstjänster och utrustning ökade med 208 MSEK, främst beroende på konsolideringen av förvärvade bolag. Försäljning av integrerade företagstjänster och utrustning utgör cirka 43 procent av nettoomsättningen. Organisk tillväxt var 0,7 procent.
- **EBITDA** före engångsposter sjönk till -90 MSEK (73) främst beroende på lägre mobil- och dataintäkter, och ökade kostnader avseende IT-system och underleverantörer.
- **CAPEX** ökade till 174 MSEK framför allt på grund av högre investeringar i serververksamhet.

Pågående kostnadseffektiviseringsprogram

- I första kvartalet delade TeliaSonera upp ansvaret för pågående kostnadseffektiviseringsprogram mellan de nya affärsområdena. Åtgärder införda inom Integrerade företagstjänster i Sverige och Finland från den 1 april till utgången av 2007, förväntas ge en årlig bruttobesparingseffekt på omkring 350 MSEK från 2008.
- Effektiviseringsåtgärder under andra kvartalet, främst avseende centralisering av serverplatser, förväntas ge en årlig bruttobesparingseffekt på omkring 35 MSEK från 2008. I andra kvartalet 2007 var besparingseffekten måttlig och hänförliga engångskostnader uppgick till 40 MSEK.

Utvecklingen i Eurasien fortsatt stark

Affärsområdet Eurasien omfattar det majoritetsägda bolaget Finturs verksamheter i Kazakstan, Azerbajdzjan, Georgien och Moldavien. Affärsområdet är även ansvarigt för utvecklingen av TeliaSoneras innehav i ryska MegaFon (44 procent) och turkiska Turkcell (37 procent). Det främsta ansvarsområdet är att skapa värde för aktieägarna och utnyttja penetrationstillväxten i respektive länder.

- **Nettoomsättningen** steg 20 procent till 2 451 MSEK med fortsatt stark försäljningstillväxt på alla Finturs marknader. En växande abonnemangsbas och ökat användande drev på tillväxten. Försäljningen steg cirka 23 procent i lokala valutor.
- **Antalet abonnemang** ökade med 2.1 miljoner till 8,7 miljoner. Abonnemangstillväxten under kvartalet var 9 procent, eller 723 000 abonnemang, fyra gånger högre än i motsvarande kvartal 2006. Nettotillströmningen uppgick till 546 000 i Kazakstan där

antalet abonnemang sjönk i jämförelsekvartalet efter myndighetskrav på kunderna att registrera kontantkort.

MSEK, förutom marginaler och operativ information	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Nettoomsättning	2 451	2 047	4 516	3 917
EBITDA före engångsposter	1 248	1 118	2 394	2 188
Marginal (%)	50,9	54,6	53,0	55,9
Resultat från intressebolag				
Ryssland	1 178	796	1 951	1 233
Turkiet	602	339	1 266	908
Rörelseresultat	2 744	2 001	5 018	3 828
Rörelseresultat före engångsposter	2 744	2 001	5 018	3 828
CAPEX	906	845	1 337	1 313
Abonnemang, periodens utgång (tusental)				
Dotterbolag	8 671	6 573	8 671	6 573
Intressebolag	70 303	58 007	70 303	58 007

Ytterligare segmentinformation finns tillgänglig på www.teliaSonera.se/ir

- **EBITDA** före engångsposter ökade till 1 248 MSEK på grund av högre försäljning. Då konkurrensen alltför hård på Finturs alla marknader prioriteras marknadsföringskostnader för att behålla och dra nytta av marknadsledarskapet, och marginalen sjönk därför.
- **CAPEX** ökade 7 procent till 906 MSEK främst beroende på en förskjutning av investeringar mellan kvartalen. Nya återförsäljningsavtal tecknades och uppskjutna investeringsbeslut verkställdes, vilket påverkade investeringsnivån.
- **MegaFon** (intressebolag, ägarandel 43,8 procent) i Ryssland lyckades väl och ökade sin abonnemangsbas med 6,3 miljoner till 32,3 miljoner. Under kvartalet steg antalet abonnemang med 1,2 miljoner. MegaFons marknadsandel räknat i volym var 20 procent och företaget stärkte sin ställning räknat i intäkter.
- MegaFon erhöll en landsomfattande 3G-licens i april 2007.
- TeliaSoneras resultat från Ryssland steg till 1 178 MSEK (796), ökat av stark försäljnings- och resultattillväxt i MegaFon. Effekten av positiva engångsposter var lägre än i jämförelsekvartalet och uppgick till cirka 140 MSEK (340), huvudsakligen avseende en delåterföring av nedskrivningar av gammal utrustning. Den ryska rubeln försvagades gentemot den svenska kronan vilket gav en negativ påverkan om 31 MSEK.
- **Turkcell** (intressebolag, ägarandel 37,3 procent, redovisat med ett kvartals eftersläpning) i Turkiet ökade sin abonnemangsbas med 3,5 miljoner till 32,2 miljoner. Under kvartalet steg antalet abonnemang med 0,4 miljoner. Abonnemangstillväxten avtog jämfört med de senaste kvartalen på grund av ökad marknadsaktivitet. Abonnemangstillströmningen netto var den lägsta sedan 2001 medan churn låg på en historiskt hög nivå. I Ukraina steg antalet abonnemang med 0,2 miljoner under kvartalet till 5,8 miljoner.
- TeliaSoneras resultat från Turkcell, som visade fortsatt stark försäljnings- och resultattillväxt, steg till 602 MSEK (339). Jämförelsekvartalet inkluderade en negativ engångspost på 107 MSEK. En försäljningstillväxt på 14 procent i lokal valuta och ökade marginaler bidrog till den starka utvecklingen.

MSEK	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Nettoomsättning	2 451	2 047	4 516	3 917
varav Kazakstan	1 374	1 192	2 518	2 234
varav Azerbajdzjan	716	587	1 315	1 141
varav Georgien	271	196	514	401
varav Moldavien	92	76	172	146

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

Stockholm den 27 juli 2007

Tom von Weymarn
Ordförande

Majja-Liisa Friman

Elof Isaksson

Conny Karlsson

Arja Kivin

Lars G Nordström

Timo Peltola

Jon Risfelt

Caroline Sundewall

Berith Westman

Kim Ignatius
Vice VD och Finansdirektör
Tillförordnad VD och Koncernchef

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

Finansiell information

Delårsrapport januari – september 2007	2007-10-26
Bokslutskommuniké januari – december 2007	2008-02-08
Årsstämma 2008 i Stockholm	2008-03-31
Delårsrapport januari – mars 2008	2008-04-25

Observera att publiceringsdatum för Bokslutskommuniké januari – december 2007 har ändrats.

Frågor om innehållet i rapporterna:

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

Beställning av papperskopia av enskilda rapporter:

Tfn 0372-851 42
Fax 0372-843 56
www.teliasonera.se/ir

Definitioner

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

ARPU, totalt: Genomsnittlig månadsintäkt per abonnemang.

Churn, totalt: Antal förlorade abonnemang uttryckt i procent av genomsnittligt antal abonnemang.

HSDPA: Teknik för att öka hastigheten i 3G-nätet.

Koncernens resultaträkningar

MSEK, förutom uppgifter per aktie och antal aktier	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Nettoomsättning	23 901	22 737	46 625	44 716
Kostnader för sålda tjänster och varor	-13 680	-12 120	-26 223	-23 749
Bruttoresultat	10 221	10 617	20 402	20 967
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader	-6 123	-5 800	-11 891	-11 173
Övriga rörelseintäkter/-kostnader, netto	-167	120	20	-368
Resultat från intressebolag och joint ventures	1 865	1 242	3 326	2 194
Rörelseresultat	5 796	6 179	11 857	11 620
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-151	-119	-280	-18
Resultat efter finansiella poster	5 645	6 060	11 577	11 602
Skatter	-1 351	-1 334	-2 701	-2 602
Nettoresultat	4 294	4 726	8 876	9 000
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3 832	4 213	7 808	7 905
Minoritetsandelar i dotterbolag	462	513	1 068	1 095
Resultat per aktie för moderbolagets aktieägare, före och efter utspädning (SEK)	0,85	0,94	1,74	1,76
Antal aktier (1000-tal)				
Utestående vid periodens utgång	4 490 457	4 490 457	4 490 457	4 490 457
Genomsnitt, före och efter utspädning	4 490 457	4 490 457	4 490 457	4 490 457
Antal egna aktier (1000-tal)				
Vid periodens utgång	–	184 775	–	184 775
Genomsnitt	–	184 775	–	184 775
EBITDA	7 234	7 801	14 687	15 032
EBITDA före engångsposter	7 516	7 928	15 099	15 744
Av- och nedskrivningar	-3 304	-2 864	-6 157	-5 606
Rörelseresultat före engångsposter	6 575	6 316	12 766	12 445

Koncernens balansräkningar

MSEK	30 jun 2007	31 dec 2006
Tillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	78 119	74 172
Materiella anläggningstillgångar	49 214	48 195
Andelar i intressebolag och joint ventures, uppskjutna skattefordringar och övriga anläggningstillgångar	45 450	41 826
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>172 783</i>	<i>164 193</i>
Varulager	1 136	997
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar	20 872	20 631
Räntebärande fordringar	961	1 958
Likvida medel	5 182	11 603
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>28 151</i>	<i>35 189</i>
<i>Anläggningstillgångar som innehåses för försäljning</i>	<i>3</i>	<i>10</i>
Summa tillgångar	200 937	199 392
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	103 554	119 217
Minoritetsandelar	8 181	8 500
<i>Summa eget kapital</i>	<i>111 735</i>	<i>127 717</i>
Långfristiga lån	37 192	24 311
Uppskjutna skatteskulder, övriga långfristiga avsättningar	15 474	14 635
Övriga långfristiga skulder	2 397	2 382
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>55 063</i>	<i>41 328</i>
Kortfristiga lån	8 162	3 418
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder	25 977	26 929
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>34 139</i>	<i>30 347</i>
Summa eget kapital och skulder	200 937	199 392

Koncernens kassaflödesanalyser

MSEK	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 652	6 182	13 210	13 632
Förändring av rörelsekapital	256	231	-1 406	-405
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 908	6 413	11 804	13 227
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3 350	-2 395	-5 717	-4 366
Fritt kassaflöde	3 558	4 018	6 087	8 861
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-873	-2 537	-1 059	-2 308
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-4 223	-4 932	-6 776	-6 674
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	2 685	1 481	5 028	6 553
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-23 529	-13 550	-11 534	-17 843
Periodens kassaflöde	-20 844	-12 069	-6 506	-11 290
Likvida medel, IB	26 095	17 667	11 603	16 834
Periodens kassaflöde	-20 844	-12 069	-6 506	-11 290
Kursdifferens i likvida medel	-69	-151	85	-97
Likvida medel, UB	5 182	5 447	5 182	5 447

Förändringar av koncernens eget kapital

MSEK	Jan-jun 2007			Jan-dec 2006		
	Eget kapital	Minoritetsandelar	Summa eget kapital	Eget kapital	Minoritetsandelar	Summa eget kapital
Ingående balans	119 217	8 500	127 717	127 049	8 645	135 694
Företagsförvärv	–	–	–	25	–	25
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde	8	–	8	-25	–	-25
Säkring av utländsk verksamhet efter skatt	-17	–	-17	–	–	–
Valutakursdifferenser	4 828	255	5 083	-8 955	-608	-9 563
Inflationsjusteringar	–	–	–	-147	–	-147
<i>Summa resultatförändringar som inte redovisas i resultaträkningen</i>	<i>4 819</i>	<i>255</i>	<i>5 074</i>	<i>-9 102</i>	<i>-608</i>	<i>-9 710</i>
Nettoresultat	7 808	1 068	8 876	16 987	2 296	19 283
<i>Summa redovisat resultat för perioden</i>	<i>12 627</i>	<i>1 323</i>	<i>13 950</i>	<i>7 885</i>	<i>1 688</i>	<i>9 573</i>
Transaktioner med minoritetsägare i dotterbolag	–	-231	-231	–	-215	-215
Utdelningar	-28 290	-1 411	-29 701	-15 717	-1 618	-17 335
Utgående balans	103 554	8 181	111 735	119 217	8 500	127 717

Redovisningsnorm

Allmänt. TeliaSoneras koncernredovisning för andra kvartalet 2007 har, liksom årsbokslutet för 2006, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och, givet karaktären hos TeliaSoneras transaktioner, med IFRS sådana de antagits av EU. Vid upprättande av segmentrapporteringen har TeliaSonera tillämpat IFRS 8 "Opera-

ting Segments". IFRS 8 har ännu ej antagits av EU, men har rekommenderats för godkännande av EFRAG och ARC. Räkenskaperna för moderbolaget TeliaSonera AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 "Redovisning för juridiska personer" och uttalanden från dess akutgrupp. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Interim Financial Reporting".

Nya redovisningsstandarder (ännu ej antagna av EU). IFRIC 14 IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (ikraftträdande 1 januari 2008; tidigare tillämpning tillåten) publicerades 5 juli 2007. IFRIC 14 ger allmän vägledning om hur taket för en förmånsbestämd tillgång enligt IAS 19 *Employee Benefits* ska fastställas och förklarar hur pensionstillgången eller -skulden kan påverkas när det finns lagfästa eller avtalsenliga krav på lägsta fondering. Ingen ytterligare skuld behöver tas upp av arbetsgivaren om tillskott enligt kraven på lägsta fondering kan återbetalas till företaget. TeliaSonera bedömer för närvarande eventuella tillämpningseffekter av IFRIC 14.

IFRIC 13 *Customer Loyalty Programmes* (ikraftträdande för räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2008 eller senare; tidigare tillämpning tillåten) publicerades 28 juni 2007. IFRIC 13 behandlar redovisningen av åtaganden att tillhandahålla kostnadsfria eller rabatterade produkter eller tjänster ("lojalitetsbelöningar") till kunder som kvalificerat sig genom sina inköp. Företaget ska fördela en viss del av de ursprungliga försäljningsbeloppen till belöningar och kan intäktsredovisa dessa endast när motsvarande åtaganden infriats, antingen genom att själv ha tillhandahållit eller engagerat (och betalt) utomstående att tillhandahålla belöningarna. TeliaSonera periodiserar redan intäkter hänförliga till lojalitetsprogram, men bedömer för närvarande eventuella andra tillämpningseffekter av IFRIC 13.

För ytterligare information, se motsvarande avsnitt i delårsrapporten för första kvartalet 2007 och i årsredovisningen för 2006.

Engångsposter

	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
MSEK				
Inom EBITDA	-282	-127	-412	-712
Omstruktureringskostnader, kostnader för synergiimplementering m m:				
Mobilitetstjänster	-64	-25	-92	-179
Bredbandstjänster	-178	-63	-254	-388
Integrerade företagstjänster	-40	-11	-64	-117
Övrig verksamhet	0	-28	-2	-28
varav TeliaSonera Holding	19	–	17	–
Inom Av- och nedskrivningar	-497	–	-497	–
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:				
Bredbandstjänster	-497	–	-497	–
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	–	-10	–	-113
Nedskrivningar, kapitalvinster/-förluster, avsättningar och övrigt:				
Mobilitetstjänster	–	-10	–	-113
Inom Finansiellt netto	–	–	–	183
Kapitalvinster:				
Elisa	–	–	–	183
Summa	-779	-137	-909	-642

Uppskjuten skatt

	30 jun 2007	31 dec 2006
MSEK		
Uppskjutna skattefordringar	11 767	12 054
Uppskjutna skatteskulder	-10 131	-10 121
Netto uppskjutna skattefordringar	1 636	1 933

Rörelseresultat för segment och koncernen

	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
MSEK				
Mobilitetstjänster	2 039	2 608	4 451	4 508
Bredbandstjänster	1 249	1 627	2 824	3 462
Integrerade företagstjänster	-209	-21	-305	-40
Eurasien	2 744	2 001	5 018	3 828
Övrig verksamhet	-62	-48	-162	-156
Summa segment	5 761	6 167	11 826	11 602
Eliminering av internvinster mellan segment	35	12	31	18
Koncernen	5 796	6 179	11 857	11 620

Transaktioner med närstående

MegaFon. Per den 30 juni 2007 hade TeliaSonera räntebärande fordringar på intressebolaget OAO MegaFon om 320 MSEK.

Telefos. Per den 30 juni 2007 hade TeliaSonera räntebärande fordringar på intressebolaget Telefos AB om 101 MSEK. Under andra kvartalet och första halvåret 2007 köpte TeliaSonera tjänster och produkter från dotterbolag till Telefos för 361 MSEK respektive 930 MSEK, huvudsakligen avseende nätutbyggnad.

Svenska UMTS-nät. Under andra kvartalet och första halvåret 2007 köpte TeliaSonera tjänster från sitt hälftenägda joint venture Svenska UMTS-nät AB för 131 MSEK respektive 292 MSEK och sålde tjänster för 56 MSEK respektive 110 MSEK.

Investeringar

	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
MSEK				
CAPEX	3 318	2 631	5 655	4 670
Immateriella tillgångar	384	365	587	560
Materiella tillgångar	2 934	2 266	5 068	4 110
Förvärv och övriga investeringar	1 676	3 658	2 340	3 825
Återställningsåtaganden	–	–	–	3
Goodwill och andra övervärden	1 271	3 568	1 934	3 724
Aktier och andelar	405	90	406	98
Summa	4 994	6 289	7 995	8 495

Nettoskuldsättning

	30 jun 2007	31 dec 2006
MSEK		
Lång- och kortfristiga lån	45 354	27 729
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-5 558	-12 772
Synlig nettolåneskuld	39 796	14 957

Lånefinansiering

Underliggande kassaflöde var positivt även under andra kvartalet 2007. Under kvartalet verkställdes emellertid betydande utdelningar till aktieägarna, vilket medförde en kraftig ökning av koncernens nettolåneskuld. Eftersom merparten av likviditetsbehovet hade lånats upp i förtid uppvisade dock bruttolåneskulden endast en modest ökning under andra kvartalet. Merparten av den ytterligare upplåning som gjordes under kvartalet var i form av kortfristig certifikatsupplåning.

Finansiella nyckeltal

	30 jun 2007	31 dec 2006
Räntabilitet på eget kapital (%; rullande 12 månader)	16,1	17,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%; rullande 12 månader)	19,0	19,5
Soliditet (%)	53,6	49,9
Skuldsättningsgrad (%)	37,0	15,0
Eget kapital per aktie, moderbolagets aktieägare (SEK)	23,06	26,55

Företagsförvärv

debitel Danmark

Den 31 januari 2007 undertecknade TeliaSonera ett avtal om köp av 100 procent av den danska tjänsteleverantören debitel Danmark A/S. Efter att erforderligt myndighetstillstånd givits slutfördes affären den 11 april 2007. Förvärvet omfattar även debitelts joint venture DLG-debitel I/S, som verkar under varumärket DLG Tele. Verksamhetens resultat ingår i TeliaSonera-koncernens räkenskaper från och med den 1 april 2007.

Utöver den fristående värderingen av debitel baserar sig affären på att debitelts trafik ska föras över från andra operatörers mobilnät till Telia Danmarks mobilnät.

Förvärvet stärker TeliaSoneras ställning på den danska mobilmarknaden. Den 31 december 2006 hade debitel och DLG Tele cirka 300 000 mobilabonnemang. debitel fortsätter att fungera som tjänsteleverantör under separat varumärke på den danska marknaden.

Förvärvsvärdeanalys	MSEK
Kontant erlagd köpeskillning	582
Villkorad tilläggsköpeskillning ¹⁾	417
Direkta transaktionskostnader	7
Summa förvärvsvärde	1 006
Kundrelationer	147
Övriga immateriella tillgångar	11
Inventarier	11
Andelar i joint ventures	383
Övriga finansiella anläggningstillgångar	73
Lager, fordringar och andra omsättningstillgångar	143
Likvida medel	73
Uppskjutna skatteskulder	-37
Övriga långfristiga skulder	-323
Kortfristiga skulder	-131
Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	350
Goodwill (allokerad till affärsområde Mobilitetstjänster)	656

1) Resterande köpeskillning är maximerad till 45 MEUR plus ränta och bestäms av debitelns utveckling de närmaste sex månaderna.

Kassaflödeseffekter	MSEK
Summa kontant erlagt förvärvsvärde	587
Reglering av debitelns skuld till en av säljarna	323
Avgår förvärvade likvida medel	-73
Netto kassautflöde från förvärvet	837

Påverkan på koncernräkenskaperna, 1 april – 30 juni 2007	MSEK
Extern nettoomsättning	184
Nettoresultat	-12

Effekter pro forma, som om förvärvet gjorts per den 1 januari 2007	TeliaSonera-koncernen	TeliaSonera-koncernen
(MSEK, förutom uppgifter per aktie)	koncernen	debitel
Nettoomsättning	46 625	185
Nettoresultat	8 876	-13
Resultat per aktie (SEK)	1,74	1,74

Angivet totalt förvärvsvärde och angivna verkliga värden har fastställts tillfälligt, då de baseras på preliminära värderingar och är beroende av att vissa sakförhållanden bekräftas. Förvärvsvärderedovisningen kan därför komma att finjusteras.

Övriga företagsförvärv under andra kvartalet

För övriga företagsförvärv under andra kvartalet var förvärvsvärdet sammantaget 237 MSEK och netto kassautflöde 211 MSEK. Verkligt värde-justeringar avseende varumärken och kundrelationer gjordes med 59 MSEK. Goodwill uppgick totalt till 165 MSEK, varav 139 MSEK allokerades till affärsområde Mobilitetstjänster och 26 MSEK till affärsområde Integrerade företagstjänster.

Förvärvsvärdeanalysen för Xfera slutförd

Förvärvsvärdeanalysen för Xfera Móviles S.A., som förvärvades i juni 2006, slutfördes under kvartalet. Ett smärre antal justeringar gjordes och nettoeffekten blev att goodwill ökade med 176 MSEK, huvudsakligen relaterade till förutbetalda frekvensomfångsavgifter vilka redan tidigare beaktats som en del av det verkliga värdet på Xferas 3G-licens.

MCT

Som redovisats ovan slutfördes förvärvet av MCT Corp. den 16 juli 2007. I MCT-gruppen ingår:

- OOO Coscom, den tredje största mobiloperatören i Uzbekistan, med 393 000 abonnemang och en marknadsandel om ungefär 11 procent per maj 2007. Coscoms nettoomsättning 2006 uppgick till 26 MUSD och EBITDA till 5,8 MUSD. MCT har en andel om 99,97 procent i Coscom.
- ZAO Indigo Tadzjikistan och ZAO Somoncom, har tillsammans den näst största mobilverksamheten i Tadzjikistan, med 377 000 abonnemang och en marknadsandel om uppskattningsvis 27 procent per maj 2007. Företagens sammanlagda nettoomsättning 2006 uppgick till 27 MUSD och EBITDA till 13,7 MUSD. MCT har en andel om 60,0 procent i Indigo Tadzjikistan och 59,4 procent i Somoncom.
- Telecom Development Company Afghanistan Ltd. (Roshan), den största mobiloperatören i Afghanistan, med 1 300 000 abonnemang och ungefär 50 procents marknadsandel per maj 2007. Roshans nettoomsättning 2006 uppgick till 191 MUSD och EBITDA till 66,5 MUSD. MCT har en ägarandel om 12,25 procent i Roshan.

TeliaSonera kommer att konsolidera verksamheterna i Uzbekistan och Tadzjikistan per affärens slutförande. Arbete med förvärvsvärdeanalysen har initierats. Anskaffningsvärdet kommer till någon del att fördelas till vissa identifierbara immateriella tillgångar (till exempel varumärken, kundrelationer och licenser), men förväntas huvudsakligen komma att redovisas som goodwill. Verksamheten i Afghanistan kommer att rapporteras som finansiell investering.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter uppgick per den 30 juni 2007 till 1 356 MSEK och avsåg i huvudsak spärrade bankmedel för Ipse 2000 S.p.A:s framtida licensbetalningar samt pantsatta aktier i Svenska UMTS-nät AB. Ansvarsförbindelserna uppgick till 2 087 MSEK, varav 1 779 MSEK avsåg kreditgarantier till förmån för Svenska UMTS-nät AB. Enligt avtal med tredje part är kreditgarantierna till förmån för Svenska UMTS-nät AB maximerade till 2 400 MSEK.

Kontraktsförpliktelser

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 30 juni 2007 till 2 301 MSEK, varav 1 666 MSEK avsåg kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras mobilnät i Spanien och fastnät i Sverige.

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag (MSEK)	Apr-jun 2007	Apr-jun 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Nettoomsättning	4 671	4 841	9 100	9 977
Bruttoresultat	2 085	1 830	3 734	3 809
Rörelseresultat	1 333	1 218	3 054	2 922
Resultat efter finansiella poster	16 439	1 102	18 224	3 147
Resultat före skatt	16 062	370	17 423	1 360
Nettoresultat	15 918	361	17 061	1 071

Nettoomsättningen, huvudsakligen relaterad till fastnätstjänster i Sverige, minskade under perioden till följd av migrering till mobila tjänster och IP-baserade tjänster med en lägre prisnivå. Av den totala nettoomsättningen under sexmånadersperioden avsåg 6 545 MSEK (7 377) fakturering till dotterbolag. Resultat efter finansiella poster ökade kraftigt genom utdelningar från dotterbolag.

Balansräkningar i sammandrag (MSEK)	30 jun 2007	31 dec 2006
Anläggningstillgångar	140 751	131 332
Omsättningstillgångar	16 580	17 423
Summa tillgångar	157 331	148 755
Eget kapital	60 041	71 262
Obeskattade reserver	18 278	17 476
Avsättningar	1 430	2 046
Skulder	77 582	57 971
Summa eget kapital och skulder	157 331	148 755

Investeringarna uppgick under sexmånadersperioden till 10 569 MSEK (15 626), varav 1 217 MSEK (975) i materiella anläggningstillgångar, främst för det fasta nätet. Övriga investeringar var totalt 9 352 MSEK (14 651), varav 2 011 MSEK avsåg förvärven av Cygate och debitel Danmark och 7 132 MSEK omföringar av aktieinnehav inom koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ny lagstiftning för noterade bolag, som trädde i kraft den 1 juli 2007, kräver att halvårsrapporten ska innehålla en beskrivning av de viktigaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna för de återstående sex månaderna av räkenskapsåret.

TeliaSonera är verksamt på en rad olika produkt- och tjänstemarknader i den starkt konkurrensutsatta och reglerade telekombranschen. Detta medför att TeliaSonera exponeras för en mängd risker och osäkerhetsfaktorer. TeliaSonera har definierat begreppet risk som allt som kan ha en väsentligt negativ effekt på uppnåendet av TeliaSoneras mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende TeliaSoneras nuvarande eller framtida verksamhet. Dessa risker kan dessutom påverka TeliaSoneras aktiekurs från tid till annan.

TeliaSonera har en etablerad process 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.

Avsnittet "Riskfaktorer" i TeliaSoneras årsredovisning 2006 (sid. 46-48) 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 2006.

Risker och osäkerhetsfaktorer som särskilt kan komma att påverka kvartalsresultaten under de återstående sex månaderna av 2007 innefattar, men behöver inte begränsas till:

- *Satsningar på framtida tillväxt.* TeliaSonera satsar för närvarande på framtida tillväxt genom att bland annat bygga upp en kundbas i Spanien och öka försäljnings- och marknadsföringsinsatserna på flertalet marknader för att behålla och förvärva kunder. TeliaSonera bedömer att dessa satsningar långsiktigt kommer att stärka mark-

nadsposition och resultat men de kanske inte ger de planerade positiva effekterna redan i det korta perspektivet och tillhörande kostnader kan komma att påverka resultatet mellan kvartalen.

- *Effektiviseringsprogram.* TeliaSonera driver en process för att anpassa kostnads- massan från traditionella till nya tjänster. Beroende på när beslut i anslutning här till fattas och genomförs hinner kanske dessa effektiviseringsprogram inte på kort sikt frambringa de kostnadsbesparingar som kommer att synliggöras i det längre perspektivet. Dessutom kan omfattningen av och tidpunkten för redovisning av tillhörande omstruktureringskostnader komma att på kort sikt ge större svängningar i kvartalsresultaten.
- *Engångsposter.* I enlighet med sin karaktär kan engångsposter som kapitalvinster, kapitalförluster, 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 kort och lång sikt. Integration av förvärvade företag inrymmer alltid vissa risker och integrationsprocessen kan komma att på kort sikt ge större svängningar i kvartalsresultaten.