

TeliaSonera Januari-mars 2005

- Nettoomsättningen ökade 5 procent till 20 804 MSEK (19 767).
- God utveckling i merparten av verksamheterna, men prispresen i Finland försämrade EBITDA-marginalen.
- Rörelseresultatet före engångsposter uppgick till 4 670 MSEK (4 822).
- Nettoresultatet uppgick till 3 563 MSEK (3 649) och resultatet per aktie till 0,68 SEK (0,73).
- Stark kundtillväxt (årsbasis):
 - 1,3 miljoner nya kunder i Norden och Baltikum
 - 1,5 miljoner nya kunder i Eurasien och 12,5 miljoner nya kunder i intressebolagen i Turkiet och Ryssland
- Avtal om utökat ägande i Turkcell.

Nyckeltal

MSEK, förutom uppgifter per aktie	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
	2005	2004	2004
Nettoomsättning	20 804	19 767	81 937
EBITDA ¹⁾ före engångsposter ²⁾	6 889	7 200	30 196
Rörelseresultat	4 671	5 183	18 793
Rörelseresultat före engångsposter	4 670	4 822	20 859
Nettoresultat	3 563	3 649	14 264
Resultat per aktie (SEK)	0,68	0,73	2,77

1) Se sid. 10 för definitioner.

2) Engångsposter, se tabell på sid. 15.

Kommentarer från Anders Igel, VD och Koncernchef

– Den goda utvecklingen i merparten av våra verksamheter kunde inte kompensera prissänkningar och kostnader för att upprätthålla marknadspositionen i Finland, vilket gjorde att koncernens marginal försämrades.

– Marknadsförutsättningarna i Sverige och Finland visar på nödvändigheten av de omstruktureringsprogram som redan inletts.

– Ett utökat ägande i Turkcell gör det möjligt att öka aktieägarvärdet och ge koncernen en mer tillväxtorienterad profil.

Utsikter

Konkurrensen i Sverige och Finland ökar snabbare än beräknat. Detta kommer att fortsätta att ha en negativ inverkan på EBITDA-marginalerna och rörelseresultat före engångsposter även under återstoden av året. För övrigt kvarstår de utsikter som gavs i helårsrapporten 2004.

Som tidigare meddelats har åtgärder inletts i Sverige och Finland för att minska de årliga kostnaderna med 5-6 GSEK med full effekt inom tre år. I Sverige beräknas åtgärderna reducera de årliga kostnaderna med 4-5 GSEK inom en treårsperiod. I Finland beräknas åtgärderna resultera i årliga kostnadsminskningar med 1 GSEK.

Koncernöversikt, första kvartalet 2005

Nettoomsättningen ökade 5 procent till SEK 20 804 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Lägre prisnivåer påverkade omsättningen negativt med 8 procent, medan förvärv och avyttringar påverkade positivt med netto 6 procent.

Stark prispress inom mobil kommunikation och lägre försäljningsvolymerna inom fast telefoni har lett till en betydande minskning av omsättningen i Finland. Även i Sverige skedde viss minskning av omsättningen på grund av lägre efterfrågan inom fast telefoni.

Förvärvet av Orange i Danmark och konsolideringen av Eesti Telekom i Estland under 2004 ökade omsättningen i Danmark och Baltikum. Även i Norge var tillväxten stark.

Tillväxten i de internationella mobilverksamheterna i Eurasien och i intressebolagen i Turkiet och Ryssland var mycket stark.

Kundbasen ökade ytterligare. Vid slutet av kvartalet hade TeliaSonera 26 miljoner kunder och närmare 40 miljoner kunder i intressebolagen, en ökning med 30 procent jämfört med samma kvartal året innan.

Rörelseresultatet minskade till 4 671 MSEK (5 183). Före engångsposter var rörelseresultatet 4 670 MSEK (4 822).

Resultatförsämringen hänförs huvudsakligen till den finska verksamheten men till viss del även till den svenska verksamheten. Merparten av övriga verksamheter förbättrade resultaten, särskilt de internationella mobilverksamheterna i Eurasien, Turkiet och Ryssland, vilka uppvisade en mycket stark resultatökning.

EBITDA-marginalen (före engångsposter) sjönk till 33,1 procent (36,4).

Finansiella poster uppgick till -100 MSEK (-288), varav 104 MSEK utgjordes av kapitalvinster. Jämförelsekvartalet var påverkat av nedskrivningar om -111 MSEK.

Skattkostnaderna minskade till 1 008 MSEK (1 246).

Nettoresultatet blev 3,563 MSEK (3 649) och resultatet per aktie blev 0,68 SEK (0,73).

CAPEX ökade till 2 273 MSEK (1 758), på grund av ökade investeringar i mobil kommunikation i Norge, Danmark och Eurasien och i fast och mobil kommunikation i Sverige.

Fritt kassaflöde ökade till 3 687 MSEK (2 194) huvudsakligen beroende på lägre skattebetalningar. Därutöver gav avyttrade och förvärvade verksamheter ett likvidinflöde om 1 465 MSEK netto. Det starka kassaflödet minskade synlig nettolåneskuld från 7 062 MSEK till 1 756 MSEK under kvartalet. Utnyttjandet av avsättningar för omstrukturering påverkade fritt kassaflöde negativt med 84 MSEK. Vid slutet av kvartalet uppgick avsättningarna till 2 617 MSEK.

Stark volymtillväxt inom mobil och ökad omsättning inom bredband i Sverige

- Konkurrensen intensifierades på Sverigemarknaden under kvartalet, vilket avspeglades i ökad churn och ökad prispress. Övergången från fasta till mobila och Internetbaserade tjänster accelererade.

MSEK, förutom marginaler, ARPU och antal kunder	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	9 715	9 981	40 448
EBITDA före engångsposter	3 829	4 175	16 730
Marginal (%)	39,4	41,8	41,4
Rörelseresultat	2 725	3 007	12 696
Rörelseresultat före engångsposter	2 725	3 007	12 051
<i>Mobil kommunikation</i>			
Nettoomsättning	2 845	2 858	12 059
EBITDA före engångsposter	1 179	1 168	5 129
Marginal (%)	41,4	40,9	42,5
CAPEX	150	112	640
ARPU (SEK)	205	225	227
Antal kunder, tusental, periodens utgång	4 266	3 972	4 243
<i>Fast kommunikation</i>			
Nettoomsättning	6 870	7 123	28 389
EBITDA före engångsposter	2 650	3 007	11 601
Marginal (%)	38,6	42,2	40,9
CAPEX	855	614	3 334
Antal kunder, tusental, periodens utgång	7 040	7 487	7 465

- Ökad trafikvolym med 9 procent gjorde att omsättningen och resultatet kunde upprätthållas inom mobil kommunikation, trots prispressen. Churn ökade till 12 procent från 11 procent i fjärde kvartalet.
- Inom fast kommunikation minskade omsättningen och resultatet på grund av övergången till mobil kommunikation och IP-telefoni. Resultatet påverkades även negativt med 250 MSEK av de skador som stormen i januari förorsakade. Den totala kostnaden, inklusive CAPEX, för stormskadorna beräknas till 400-500 MSEK under 2005.
- Antalet fasttelefonikunder minskade under kvartalet till följd av övergången till mobil telefoni och IP-telefoni samt av grossistförsäljningen av fasta telefoniabonnemang till andra operatörer.
- Efterfrågan på bredband var fortsatt stark och antalet bredbandskunder ökade med 49 000 till 582 000 under kvartalet.
- Ökat CAPEX till följd av volymtillväxten inom mobil kommunikation och IP/bredband. Svenska UMTS-nät har hittills investerat 3 GSEK i 3G-infrastrukturen.

- Under kvartalet fortsatte arbetet med att fokusera produktportföljen och anpassa näten och teknikplattformarna, vilket bland annat resulterat i att ett antal tjänster säljstoppats. Samtidigt lanserades nya tjänster och priserbudanden, däribland digital-tv över bredband och nya priserbudanden för kunder som föredrar låga månadskostnader framför subventionerade mobiltelefoner.
- För att effektivisera marknadsföring och kundservice har alla företagskunder samlats i ett segment och en gemensam serviceenhet etablerats för Telias samtliga kunder, även privatkunderna.
- Diskussionerna med de fackliga organisationerna om detaljerna i omställningsavtalet har slutförts. Åtgärderna beräknas reducera de årliga kostnaderna med 4-5 GSEK inom en treårsperiod. Förhandlingar om övertalighet pågår och neddragningen kommer att ske successivt.

Stark prispress slog mot resultatet i Finland

- Mobilmarknaden i Finland har karaktäriserats av en mycket aggressiv konkurrens med kraftiga prisfall och hög churn som följd. För att försvara kundbasen har Sonera svarat på konkurrensen genom att sänka priserna, vilket gjorde att prisnivåerna sjönk 20 procent jämfört med samma kvartal året innan.

MSEK, förutom marginaler, ARPU och antal kunder	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	4 104	4 565	18 267
EBITDA före engångsposter	887	1 691	6 663
Marginal (%)	21,6	37,0	36,5
Rörelseresultat	121	831	3 278
Rörelseresultat före engångsposter	121	831	3 313
<i>Mobil kommunikation ^{*)}</i>			
Nettoomsättning	2 604	2 941	11 937
EBITDA före engångsposter	565	1 211	5 068
Marginal (%)	21,7	41,2	42,5
CAPEX	178	173	1 056
ARPU (EUR)	31,9	38,1	37,5
Antal kunder, tusental, periodens utgång	2 396	2 321	2 297
<i>Fast kommunikation ^{*)}</i>			
Nettoomsättning	1 500	1 624	6 330
EBITDA före engångsposter	322	480	1 595
Marginal (%)	21,5	29,6	25,2
CAPEX	273	263	1 319
Antal kunder, tusental, periodens utgång	1 095	1 104	1 096

^{*)} Kundutrustning för mobil kommunikation överfördes från fast till mobil kommunikation första kvartalet. Historiska värden har omräknats.

- Lägre prisnivåer och ökade marknadsförings- och kundförvärvskostnader med över 100 MSEK belastade omsättningen och resultatet. De ökade kostnaderna innefattar kostnader för övertagandet av en betydande andel kunder från tjänsteleverantören ACN. En avsättning om 114 MSEK för skadeståndsanspråk avseende Soneras tidigare samtrafikavgifter inom mobil kommunikation hade också en negativ effekt på resultatet. Omsättningen för kundutrustning för mobil kommunikation, produkter med låg marginal, ökade från 132 MSEK till 221 MSEK.
- Churn steg till 34 procent från 26 procent i fjärde kvartalet.
- Antalet trafikminuter per mobilkund och månad ökade 12 procent men ARPU sjönk på grund av lägre prisnivåer. Icke taltjänsters andel av omsättningen ökade till 12,8 procent (11,5).
- De nya reglerna för prissättning av trafik från fast till mobil, som trädde i kraft den 1 mars 2005, har ännu inte haft någon märkbar effekt på resultatet.
- Övergången från fast telefoni till mobil telefoni fortsatte, vilket gjorde att omsättningen och resultatet minskade för fast kommunikation. Efterfrågan på bredband var fortsatt stark, men 15 procent lägre prisnivåer och ökade installationskostnader till följd av den kraftiga tillväxten påverkade resultatet. Antalet bredbandskunder ökade med 36 000 till 279 000 under första kvartalet.
- Förhandlingarna med de fackliga organisationerna avslutades i början av april. Det betyder att totalt 650 arbetstillfällen kommer att försvinna till följd av de åtgärder som nu vidtas för att sänka kostnadsnivåerna genom att bland annat fokusera produktportföljen. Minskningen medför årliga kostnadsbesparingar om 300 MSEK med början i april och med full effekt i fjärde kvartalet. En avsättning för minskningen, i dagsläget uppskattad till 100 MSEK, görs i andra kvartalet då också det exakta beloppet fastställs. Målet för hela programmet med att skapa konkurrenskraftiga kostnadsnivåer är att minska de årliga kostnaderna med totalt 1 GSEK.

Ökad omsättning och förbättrat resultat i Norge

- Kundtillväxt och ökad användning per kund förbättrade nettoomsättningen. Tillsammans med lägre marknadsföringskostnader resulterade detta i ökat resultat jämfört med samma kvartal året innan, trots prispressen.
- Antalet trafikminuter per kund och månad ökade, men prispressen gjorde att ARPU sjönk. Icke taltjänsters andel av omsättningen låg på fortsatt hög nivå, 15 procent.
- Churn ökade till 17 procent från 14 procent i fjärde kvartalet.
- Ökat CAPEX på grund av investeringar i EDGE och UMTS.

- I mars lanserades den första 3G-tjänsten, NetCom Connect. NetCom, som investerar i både EDGE och UMTS, fokuserar i inledningsskedet huvudsakligen på tjänster avsedda för företagssegmentet.

MSEK, förutom marginaler, ARPU och antal kunder	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
<i>Mobil kommunikation</i>			
Nettoomsättning	1 609	1 442	6 299
EBITDA före engångsposter	611	526	2 059
Marginal (%)	38,0	36,5	32,7
Rörelseresultat	398	343	1 183
Rörelseresultat före engångsposter	427	343	1 275
CAPEX	223	133	866
ARPU (NOK)	314	334	339
Antal kunder, tusental, periodens utgång	1 306	1 190	1 308

Integrationen går planligt i Danmark. Alla mobila tjänster under varumärket Telia

- Integreringen av Orange går planenligt. Produktportföljen är definierad, alla SIM-kort har uppdaterats med hjälp av radiokommunikation och från och med den 29 mars marknadsförs samtliga mobila tjänster under varumärket Telia.
- Förvärvet har lett till en väsentlig ökning av nettoomsättningen och kundbasen inom mobil kommunikation jämfört med samma kvartal året innan.
- Omprofileringen av Orange till Telias varumärke medförde ökade marknadsföringskostnader under kvartalet.

MSEK, förutom marginaler, ARPU och antal kunder	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	1 671	933	4 495
EBITDA före engångsposter	120	65	414
Marginal (%)	7,2	6,9	9,2
Rörelseresultat	-141	-65	-909
Rörelseresultat före engångsposter	-141	-65	-270
<i>Mobil kommunikation *)</i>			
Nettoomsättning	1 126	450	2 491
EBITDA före engångsposter	26	15	50
CAPEX	56	18	312
ARPU (DKK)	233	245	256
Antal kunder, tusental, periodens utgång	1 100	470	1 115
<i>Fast kommunikation *)</i>			
Nettoomsättning	545	483	2 004
EBITDA före engångsposter	94	50	364
CAPEX	24	29	173
Antal kunder, tusental, periodens utgång	548	488	539

*) Oranges butiker överfördes från fast till mobil kommunikation under första kvartalet. Historiska värden har omräknats.

- Inom fast kommunikation förbättrades både omsättningen och EBITDA på grund av ökad efterfrågan på grossisttjänster samt bredband och tv-program inom Stofa.
- Minskningen av rörelseresultatet i den danska verksamheten beror på ökade avskrivningar till följd av förvärvet.

Tillfredsställande utveckling i Baltikum

- Ökningen av omsättningen och resultatet inom mobil kommunikation beror i huvudsak på konsolideringen av mobiloperatören EMT i Estland. Samtliga mobilverksamheter uppvisade god volymtillväxt, men prispressen begränsade omsättnings- och resultatökningen. I Lettland minskade EBITDA-marginalen på grund av ökade kostnader för försäljning och marknadsföring.

MSEK, förutom marginaler och antal kunder	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	2 138	1 403	5 868
EBITDA före engångsposter	1 029	665	2 795
Marginal (%)	48,1	47,4	47,6
Resultat från intressebolag	47	135	494
Rörelseresultat	553	445	1 799
Rörelseresultat före engångsposter	553	445	1 903
<i>Mobil kommunikation</i>			
Nettoomsättning	1 444	965	4 183
varav Litauen	511	508	2 134
varav Lettland	519	457	2 049
varav Estland	414	–	–
EBITDA före engångsposter	670	478	1 973
Marginal (%), Litauen	44,4	44,4	42,8
Marginal (%), Lettland	51,6	55,1	51,7
Marginal (%), Estland	42,3	–	–
CAPEX	113	114	520
Antal kunder, tusental, periodens utgång	2 719	2 163	2 582
<i>Fast kommunikation</i>			
Nettoomsättning	826	488	1 906
varav Litauen	464	488	1 906
varav Estland	362	–	–
EBITDA före engångsposter	363	227	887
Marginal (%), Litauen	50,4	46,5	46,5
Marginal (%), Estland	35,6	–	–
CAPEX	61	29	197
Antal kunder, tusental, periodens utgång			
i dotterbolag	1 402	1 429	1 430
i intressebolag	673	674	670

- Inom fast kommunikation kompenseras minskad omsättning för fast telefoni delvis av ökad försäljning av Internet- och bredbandstjänster. I Litauen förbättrades EBITDA-marginalen på grund av rationaliseringar. I Estland inverkade den minskade omsättningen negativt på resultatet, men marginalen förbättrades något.
- Lägre omsättning och resultat i Lattelekom minskade TeliaSoneras resultat från intressebolag jämfört med samma kvartal året innan.
- CAPEX ökade huvudsakligen beroende på konsolideringen av Elion och EMT.

Fortsatt stark utveckling i International Mobile

- Samtliga internationella mobilverksamheter rapporterade en mycket positiv utveckling. Både den majoritetsägda verksamheten i Eurasien och intressebolagen i Ryssland och Turkiet (rapporterat med ett kvartals fördröjning) uppvisade en stark omsättnings- och resultatillväxt, vilket resulterade i en kraftig ökning av rörelseresultatet jämfört med samma kvartal året innan.
- Tillströmningen av nya kunder var fortsatt stark. Under kvartalet ökade antalet kunder med 338 000 i Eurasien, 2 miljoner i Ryssland och 1,1 miljoner i Turkiet.
- MegaFon lanserade tjänster i ytterligare två regioner i Ryssland och erbjuder nu mobila tjänster i 73 av landets 89 regioner. Bolaget stärkte sin marknadsposition i Moskva.
- I Eurasien byggdes nätet ut ytterligare, särskilt i Kazakstan, där satsningen på mervärdestjänster intensifierades.

MSEK, förutom marginaler och antal kunder	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	1 136	794	4 084
EBITDA före engångsposter	647	444	2 322
Marginal (%)	57,0	56,0	56,9
Resultat från intressebolag	639	380	1 625
varav Turkiet	409	214	972
varav Ryssland	230	166	653
Rörelseresultat	1 131	710	3 429
Rörelseresultat före engångsposter	1 131	710	3 429
CAPEX	275	212	1 710
Antal kunder, tusental, periodens utgång			
Turkiet	23 400	19 000	22 300
Eurasien	4 204	2 679	3 866
Ryssland	15 685	7 587	13 648

- I mars 2005 kom TeliaSonera överens med Cukurova-gruppen om att utöka sitt ägande i Turkcell från 37,3 till 64,3 procent för ett kontantpris om 3,1 GUSD. Affären är villkorad av slutlig dokumentation, due diligence samt nödvändiga godkännanden från myndigheter och övriga berörda partner. Särskilt kommer transaktionen att vara villkorad av undantag från budplikten.

Övrig verksamhet *)

- Inom TeliaSonera Holding avyttrades ytterligare verksamheter, bland annat andelen i Infonet Services Corp., Intelsat, TA Teleadress och Multicom Security. Avyttringarna, en tilläggsköpeskilling för Telia Finans och förändrad ägarandel i SmartTrust resulterade i kapitalvinster om 256 MSEK, varav 34 MSEK redovisas som engångsposter. Avyttringarna genererade ett likvidinflöde om totalt 1 553 MSEK.
- I den internationella carrierverksamheten minskade nettoomsättningen 5 procent på grund av prispress jämfört med samma kvartal året innan, men EBITDA förbättrades.

	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
MSEK			
Nettoomsättning	1 081	1 350	5 422
varav International Carrier	885	935	3 952
EBITDA före engångsposter	-1	-47	162
varav International Carrier	36	-9	167
Resultat från intressebolag	108	50	1 413
Rörelseresultat	111	226	-1 764
Rörelseresultat före engångsposter	81	-135	78
CAPEX	47	59	212

*) Omfattar TeliaSonera Holding och TeliaSonera International Carrier

- Förbättringen av rörelseresultatet före engångsposter beror på lägre avskrivningar i International Carrier efter nedskrivningen av det bokförda nettovärdet 2004 och på kapitalvinster från avyttringar i TeliaSonera Holding. Resultatet från Holding var 84 MSEK. Inklusive kapitalvinster, redovisade som finansiella poster, var resultatet 188 MSEK.

Stockholm den 26 april 2005

Anders Igel
VD och Koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är begränsad till diskussion med företagets personal och till analytisk granskning av finansiell information och ger således en lägre säkerhet än en revision. Vi har inte utfört någon revision av denna delårsrapport och avger således inget revisionsutlåtande.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt börs- och årsredovisningslagarna och IAS 34.

Stockholm den 26 april 2005

PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Håkan Malmström
Auktoriserad revisor

Finansiell information

Delårsrapport januari–juni 2005	2005-08-03
Delårsrapport januari–september 2005	2005-10-25

<i>Frågor om innehållet i rapporterna:</i>	<i>Beställning av papperskopior av enskilda rapporter:</i>
Teliasonera AB	
Investor Relations	Tfn 0372-851 42
106 63 Stockholm	Fax 0372-843 56
Tfn 08-504 550 00	www.teliasonera.se/ir
Fax 08-611 46 42	
www.teliasonera.se/ir	

Definitioner

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

ARPU: Genomsnittlig månadsintäkt per abonnemang.

Churn: Antal abonnemangskunder som lämnat företaget uttryckt i procent av genomsnittligt antal abonnemangskunder. Jämförelser görs alltid med föregående kvartal.

Koncernens resultaträkningar

MSEK, förutom uppgifter per aktie och antal aktier	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	20 804	19 767	81 937
Produktionskostnader	-11 082	-10 056	-43 104
Bruttoresultat	9 722	9 711	38 833
Försäljnings-/administrations-/ FoU-kostnader	-5 938	-5 542	-21 367
Övriga rörelseintäkter/- rörelsekostnader, netto	84	429	-2 221
Resultat från intressebolag	803	585	3 548
Rörelseresultat	4 671	5 183	18 793
Finansiellt netto	-100	-288	-1 345
Resultat efter finansiella poster	4 571	4 895	17 448
Skatter	-1 008	-1 246	-3 184
Nettoresultat	3 563	3 649	14 264
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3 177	3 405	12 964
Minoritetsandelar	386	244	1 300
Resultat per aktie för moderbolagets aktieägare, före och efter utspädning	0,68	0,73	2,77
Antal aktier (1000-tal)			
Vid periodens utgång	4 675 232	4 675 232	4 675 232
Genomsnitt, före och efter utspädning	4 675 232	4 675 232	4 675 232
EBITDA	6 938	7 591	30 841
EBITDA före engångsposter	6 889	7 200	30 196
Av- och nedskrivningar	-3 069	-2 993	-15 596
Rörelseresultat före engångsposter	4 670	4 822	20 859

Koncernens balansräkningar

MSEK	31 mar 2005	31 dec 2004 *)
Tillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	70 329	69 534
Materiella anläggningstillgångar	47 192	47 212
Andelar i intressebolag, uppskjuten skattefordran och övriga finansiella tillgångar	35 086	35 353
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>152 607</i>	<i>152 099</i>
Varulager	731	655
Kundfordringar, aktuell skattefordran och övriga fordringar	19 638	20 732
Räntebärande fordringar	1 231	1 241
Likvida medel	14 950	17 245
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>36 550</i>	<i>39 873</i>
Summa tillgångar	189 157	191 972
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	126 959	121 133
Minoritetsandelar	7 512	6 934
<i>Summa eget kapital</i>	<i>134 471</i>	<i>128 067</i>
Långfristiga lån	8 909	12 942
Uppskjuten skatteskuld, övriga avsättningar	13 316	13 402
Övriga långfristiga skulder	2 336	2 450
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>24 561</i>	<i>28 794</i>
Kortfristiga lån	8 155	11 733
Leverantörsskulder, aktuell skatteskuld och övriga kortfristiga skulder	21 970	23 378
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>30 125</i>	<i>35 111</i>
Summa eget kapital och skulder	189 157	191 172

*) Omräknade värden till följd av slutförda förvärvsvärdeanalyser (se sid. 18).

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 124	4 509	24 686
Förändring av rörelsekapital	-98	-525	-283
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 026	3 984	24 403
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 339	-1 790	-10 285
Fritt kassaflöde	3 687	2 194	14 118
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	1 579	6 466	2 294
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-760	4 676	-7 991
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	5 266	8 660	16 412
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-7 667	-2 572	-11 102
Periodens kassaflöde	-2 401	6 088	5 310
Likvida medel, IB	17 245	12 069	12 069
Periodens kassaflöde	-2 401	6 088	5 310
Kursdifferens i likvida medel	106	95	-134
Likvida medel, UB	14 950	18 252	17 245

Förändringar av koncernens eget kapital

MEK	31 mar 2005			31 dec 2004 *)		
	Eget kapital	Minorite tsandela r	Summa eget kapital	Eget kapital	Minorite tsandela r	Summa eget kapital
Ingående balans	121 133	6 934	128 067	112 393	3 441	115 834
Transaktioner med utomstående	–	-12	-12	-12	445	433
Valutakursdifferenser	2 314	208	2 522	-2 233	-164	-2 397
Inflationsjustering	356	–	356	1 452	–	1 452
Omvärdering av verkligt värde på nettotillgångar vid förvärv	–	–	–	1 098	2 380	3 478
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde	-21	–	-21	146	–	146
<i>Summa resultatförändringar som inte redovisas i resultaträkningen</i>	2 649	196	2 845	451	2 661	3 112
Utdelning	–	-4	-4	-4 675	-468	-5 143
Nettoresultat	3 177	386	3 563	12 964	1 300	14 264
Utgående balans	126 959	7 512	134 471	121 133	6 934	128 067

*) Omräknade värden till följd av slutförda förvärvsvärdeanalyser (se sid. 18).

Redovisningsnorm

Allmänt. TeliaSoneras koncernredovisning för första kvartalet 2005 har, liksom årsbokslutet för 2004, upprättats med tillämpning av International Financial Reporting Standards (IFRS) och redovisningsprinciper som antagits för tillämpning inom EU ("endorsed" IFRS). Räkenskaperna för moderbolaget TeliaSonera AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden från dess akutgrupp. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Interim Financial Reporting".

Nya redovisningsnormer. Den 1 januari 2005 trädde ett antal nya eller reviderade IFRS and IAS i kraft (se detaljerad redogörelse i TeliaSoneras årsredovisning för 2004). Tillämpningen av dessa innebär inte en sådan förändring av redovisningsprincip som föranleder omräkning av jämförelsevärden. Emellertid medförde revideringen av IAS 1 att minoritetsandelar redovisas som en komponent i nettoresultat respektive eget kapital och den reviderade IAS 27 påverkade beräkningen av vissa nyckeltal. Jämförelsetal har omräknats i enlighet därmed.

Den 14 april 2005 publicerades ett tillägg till IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" avseende koncernintern säkring av prognostiserade transaktioner. Tillägget ska tillämpas från och med den 1 januari 2006. Tidigare tillämpning uppmuntras. TeliaSonera undersöker eventuella effekter vid tillämpning av tillägget.

Segmentsrapportering. I denna rapport har segmentsrapporteringen koncentrerats genom sammanläggning av vissa enheter som tidigare redovisats separat.

Engångsposter

MSEK	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
Inom EBITDA	49	392	645
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementering m m:			
Sverige	–	–	-96
Danmark - mobil	–	–	-142
International Carrier	-6	-37	50
Övrigt	–	–	-35
Vissa pensionsrelaterade poster:			
Sverige	–	–	741
Nedskrivningar:			
International Carrier	2	–	-394
Kapitalvinster:			
Telia Finans, Sonera Zed	53	429	521
Inom Av- och nedskrivningar	-29	-31	-3 694
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:			
Danmark - mobil	–	–	-497
International Carrier	–	-31	-3 001
Övrigt	-29	–	-196
Inom Resultat från intressebolag	-19	–	983
Slutlig redovisning av kapitalvinst:			
Telefos	–	–	983
Kapitalvinster/-förluster, avsättningar och övrigt	-19	–	–
Inom Finansiellt netto	–	-111	-609
Nedskrivningar, avsättningar:			
Xfera (3G Spanien)	–	-111	-609
Summa	1	250	-2 675

Uppskjuten skatt

MSEK	31 mar 2005	31 dec 2004 *)
Uppskjuten skatteskuld	7 891	7 906
Uppskjuten skattefordran	-12 127	-12 381
Netto uppskjuten skattefordran (-)/-skuld (+)	-4 236	-4 475

*) Omräknade värden till följd av slutförda förvärvsvärdeanalyser (se sid. 18).

Transaktioner med närstående

MegaFon. Per den 31 mars 2005 hade TeliaSonera räntebärande och icke räntebärande fordringar på intressebolaget OAO MegaFon om 349 MSEK.

Telefos. Per den 31 mars 2005 hade TeliaSonera räntebärande fordringar på intressebolaget Telefos AB om 110 MSEK. Under första kvartalet 2005 köpte TeliaSonera tjänster och produkter från Telefos för 711 MSEK, huvudsakligen avseende nätutbyggnad.

Investeringar

MSEK	Jan-mar 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004 *)
CAPEX	2 273	1 758	10 356
Immateriella tillgångar	252	93	752
Materiella tillgångar	2 021	1 665	9 604
Förvärv	72	293	9 074
Goodwill och andra övervärden	31	136	8 495
Aktier och andelar	41	157	579
Summa	2 345	2 051	19 430

*) Omräknade värden till följd av slutförda förvärvsvärdeanalyser (se sid. 18).

Nettoskuldsättning

MSEK	31 mar 2005	31 dec 2004
Lång- och kortfristiga lån	17 064	24 675
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-15 308	-17 613
Synlig nettolåneskuld	1 756	7 062

Finansiella nyckeltal

	31 mar 2005	31 dec 2004 *)
Räntabilitet på eget kapital (% , rullande 12 månader)	11,0	11,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader)	14,3	13,9
Soliditet (%)	67,4	64,1
Skuldsättningsgrad (%)	1,4	5,8
Eget kapital per aktie, moderbolagets aktieägare (SEK)	27,16	25,91

*) Omräknade värden till följd av förändringar i IAS 27 och slutförda förvärvsvärdeanalyser (se sid. 18).

Lånefinansiering och kreditvärdering

Under första kvartalet fortsatte det positiva kassaflödet. Vissa mindre avyttringar bidrog också till nettolåneskuldens minskning.

Under kvartalet emitterade TeliaSonera AB ett par mindre obligationslån i SEK och återbetalade ett obligationslån om cirka 900 MEUR, ursprungligen utgivet av Sonera Oyj (TeliaSonera Finland Oyj). Därmed finns det nu endast ett utestående obligationslån emitterat av Sonera, med förfall 2009.

Lånefinansieringsaktiviteterna bedöms öka kraftigt under resterande delen av 2005, vilket föräns av aktieåterköpsprogrammet och det eventuella förvärvet av ytterligare aktier i Turkcell Holding. Budet på Turkcell Holding föräns kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's att placera TeliaSonera AB:s rating A/A-1 på så kallad Credit Watch med negativa implikationer, medan Moody's Investors Service bekräfsade sin rating A2/P-1 av TeliaSonera AB, dock med modifiering av Outlook från Positive till Stable.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter uppgick vid periodens utgång till 1 649 MSEK och avsåg i huvudsak spärrade bankmedel för Ipse 2000 S.p.A:s framtida licensbetalningar och pantsatta aktier i Svenska UMTS-nät AB. Ansvarsförbindelserna uppgick till 2 342 MSEK, varav 551 MSEK avsåg fullgörandegarantier till förmån för Xfera Móviles S.A. och 1 207 MSEK kreditgarantier till förmån för Svenska UMTS-nät AB. Enligt avtal med tredje part är kreditgarantierna till förmån för Svenska UMTS-nät AB maximerade till 2 650 MSEK.

Kontraktsbundna investeringsåtaganden

Kontraktsbundna investeringsåtaganden uppgick vid periodens utgång till 3 566 MSEK, varav 1 858 MSEK avsåg avtalade kapitaltillskott till Xfera och 1 436 MSEK kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras mobila nät i Norge och Azerbajdzjan samt fasta nät i Sverige och Danmark.

Personaloptionsprogram

Teckningsperioderna för TeliaSonera två återstående optionsprogram löper ut den 31 maj respektive 30 juni 2005. Teckningskurserna ligger väl över nuvarande kurs för TeliaSonera-aktien.

Förvärv av Orange Danmark och Eesti Telekom

Den 11 oktober 2004 förvärvade TeliaSonera Oranges mobilverksamhet i Danmark (Orange Danmark). Det tidigare intressebolaget AS Eesti Telekom blev den 28 december 2004 ett delägt dotterbolag till TeliaSonera.

De verkliga värden på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som upptogs i TeliaSoneras årsredovisning för 2004 fastställdes baserat på preliminära värderingar. Efter slutförande av värderingarna och med hänsyn till de ytterligare aktier i Eesti Telekom som förvärvades till följd av budpliktsreglerna, har följande förändringar gjorts.

Förvärvsvärde och tillkommande goodwill	Orange Danmark		Eesti Telekom	
	Förändringar	31 mar 2005	Förändringar	31 mar 2005
MSEK				
Kontant erlagd köpeskilling	–	5 522	23	495
Köpeskilling i form av nyemitterade aktier (före 2004)	–	–	–	1 843
Direkta transaktionskostnader	–	26	1	1
Summa förvärvsvärde	–	5 548	24	2 339
Avgår verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-243	-1 928	-32	-1 687
Avgår goodwillavskrivningar innan bolaget blev dotterbolag	–	–	20	-122
Avgår goodwill (efter avskrivningar t o m 2003) innan bolaget blev dotterbolag	–	–	–	-515
Tillkommande goodwill	-243	3 620	12	15

De slutförda värderingarna medförde omräkning av vissa balansräkningsposter per den 31 december 2004. För Orange Danmark ökade verkligt värde på uppskjuten skattefordran med 243 MSEK. För Eesti Telekom minskade verkligt värde på samtrafik- och roamingavtal, abonnemangsavtal, byggnader och nätutrustning med 352 MSEK, 404 MSEK, 64 MSEK respektive 266 MSEK, medan verkligt värde på varumärken ökade med 40 MSEK. Dessa förändringar redovisades direkt mot omvärderingsfond respektive minoritetsandelar inom eget kapital med vardera 523 MSEK.

Moderbolaget

Nettoomsättningen under första kvartalet var 5 460 MSEK (5 250), varav 4 147 MSEK (4 071) avsåg fakturering till dotterbolag. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt ökade till 2 492 MSEK (2 029), genom förbättrat rörelseresultat och koncernbidrag från dotterbolag. Resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 1 550 MSEK (1 508).

Investeringarna uppgick under första kvartalet till 1 491 MSEK (545), varav 728 MSEK (474) i materiella anläggningstillgångar, främst för fast telefoni. Övriga investeringar om 763 MSEK (71) avsåg i huvudsak kapitaltillskott till dotter- och intressebolag. Av kapitaltillskotten till dotterbolag gjordes 630 MSEK (2) genom konvertering av fordran.