

Q1

TeliaSonera delårsrapport
januari – mars 2015

Framsteg och utmaningar

SAMMANFATTNING FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 1,5 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 8,8 procent till 26 041 MSEK (23 926). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,1 procent.
- EBITDA före engångsposter sjönk 4,3 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 2,3 procent till 8 540 MSEK (8 345). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,8 procent (34,9).
- Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 12,6 procent till 5 496 MSEK (6 286).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 5,9 procent till 3 714 MSEK (3 945) och resultat per aktie till 0,86 SEK (0,91).
- Fritt kassaflöde ökade till 2 853 MSEK (2 556) trots högre betald CAPEX, men hjälpt av lägre skatter och förändringar i rörelsekapital.
- Utsikterna för 2015 är oförändrade.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	26 041	23 926	8,8	100 890
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	1,5			
varav tjänsteintäkter (externa)	22 810	21 427	6,5	89 453
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-1,1			
EBITDA ¹ före engångsposter ²	8 540	8 345	2,3	35 223
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-4,3			
Marginal (%)	32,8	34,9		34,9
Rörelseresultat före engångsposter	5 496	6 286	-12,6	26 656
Rörelseresultat	5 119	6 196	-17,4	22 679
Resultat efter finansiella poster	4 725	5 416	-12,7	20 107
Nettoresultat	4 110	4 354	-5,6	15 599
varav hänförligt till moderbolagets ägare	3 714	3 945	-5,9	14 502
Resultat per aktie (SEK)	0,86	0,91	-5,9	3,35
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%), rullande 12 månader)	11,5	13,4		12,2
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	3 714	2 581	43,9	15 325
Nettolåneskuld	60 767	52 879		59 320
Fritt kassaflöde	2 853	2 556	11,6	13 046

Ytterligare information finns tillgänglig på www.teliasonera.com. 1) Se sidan 33 för definitioner. 2) Engångsposter; se tabell på sidan 22.

Om inte annat sägs anges jämförelsevärden i denna rapport inom parentes efter operativa och finansiella utfall och hänvisar till motsvarande post i första kvartalet 2014. Till följd av ny organisation från den 1 april 2014, redovisas nya segment och ny rapporteringsstruktur, för ytterligare information se sid 21.

Kommentarer av Johan Dannelind, VD och koncernchef



”Det första kvartalet var händelserikt och jag är särskilt nöjd över att vi lyckades nå viktiga milstolpar genom slutförandet av förvärvet av Tele2 Norge och en överenskommelse om utdelning i Turkcell.

Vår strategiska plan ligger fast och vi har börjat genomföra våra planerade investeringar för att förbättra internetupplevelsen för våra kunder och minska de strukturella kostnaderna. Vi tar ytterligare steg angränsande till kärnverksamheten och lanserade nyligen nya molnbaserade tjänster till små och medelstora företag.

I Sverige var tillväxten i mobila tjänsteintäkter alltså god på 2 procent, driven av en kraftig efterfrågan på mobildata i konsumentsegmentet. Konkurrenterna intensifierade sina aktiviteter i början av året och införde generösare datapotter. Vi fortsätter att utöka våra 4G- och fibernät och kommer att dra ytterligare nytta av denna styrka i kommande kunderbudanden.

Efterfrågan på våra fibertjänster är fortsatt stor och vi håller utbyggnadstakten för att uppnå målet 2015 om att öka antalet nya anslutningar till villor med 25 procent. Lönsamheten avtog i kvartalet, främst på grund av investeringar i marknaden och en förändrad produktmix, men vi förväntar oss att utvecklingen skall förbättras under året.

Vår finska verksamhet upprätthöll en god ställning på marknaden men kostnaderna ökade till följd av vårt fokus på att förbättra kundupplevelsen. I februari slutförde vi förvärvet av Tele2 Norge vilket både kommer att stärka vår position på marknaden och förbättra erbjudandena till de norska kunderna. De närmare en miljon förvärvade abonnemangen har nu migrerats över till vårt nät och vi är säkra på att vi kommer att uppnå de förväntade synergier 2016. I Danmark fortsätter den regulatoriska processen för godkännande av vårt joint venture med Telenor som förväntat, och vi räknar med ett slutförande under andra halvåret 2015.

Konjunktur- och konkurrensläget var fortsatt besvärligt i delar av Eurasien och vi har lagt ner stora ansträngningar på ompositionering och lansering av nya erbjudanden för att stärka vår ställning hos kunderna. Vår verksamhet i Nepal redovisade ännu en gång stark utveckling, medan vi måste öka vår konkurrenskraft ytterligare i Kazakstan. Generellt sett vände tillväxten i tjänsteintäkter till något positiv och lönsamheten förblev hög, men de utmanande förhållandena förväntas kvarstå på kort sikt.

Efter nästan fem års dödläge mellan huvudägarna i Turkcell nådde vi en överenskommelse i mars om ett utdelningsförslag för åren 2010-2014. Detta antogs nyligen av Turkcells årsstämma och TeliaSoneras andel uppgår till cirka 4,5 GSEK efter skatt. Beslutet var ett viktigt steg i att uppnå en normal bolagsstyrning i Turkcell och vi fortsätter dialogen med berörda intressenter.

Som förväntat har året inletts lite svagt men vi räknar med en gradvis förbättring i resultatutvecklingen och upprepar våra utsikter för 2015. Vi förväntar oss ett EBITDA-resultat omkring 2014 års nivå, före engångsposter, i lokal valuta exklusive förvärv och avyttringar samt CAPEX på cirka 17 GSEK, exklusive kostnader för licenser och frekvenser.”

Stockholm den 21 april 2015

Johan Dannelind
VD och koncernchef

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

Utsikter för 2015 (oförändrade)

EBITDA före engångsposter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, förväntas vara omkring 2014 års nivå.

CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser förväntas bli cirka 17 GSEK. Valutakursförändringar kan komma att ha en betydande påverkan på redovisade belopp i svenska kronor.

I enlighet med utdelningspolicyn är det TeliaSoneras målsättning att dela ut minst 3,00 SEK för räkenskapsåret 2015.

Koncernöversikt, första kvartalet 2015

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 1,5 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 8,8 procent till 26 041 MSEK (23 926). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 5,6 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 1,7 procent. **Tjänsteintäkter** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,1 procent.

I region Sverige steg nettoomsättningen, exklusive förvärv och avyttringar, 2,9 procent. Nettoomsättningen, inklusive förvärv och avyttringar, steg 3,9 procent till 9 050 MSEK (8 712). Tjänsteintäkter exklusive förvärv och avyttringar sjönk 1,1 procent.

I region Europa sjönk nettoomsättningen 0,9 procent, i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 7,6 procent till 10 330 MSEK (9 597). Tjänsteintäkter sjönk 2,3 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar.

I region Eurasien steg nettoomsättningen 3,7 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 21,1 procent till 5 597 MSEK (4 622). Tjänsteintäkter steg 1,4 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar.

Antalet abonnemang i dotterbolagen ökade med 2,1 miljoner från utgången av det första kvartalet 2014 till 67,5 miljoner. Under kvartalet ökade totalt antal abonnemang med 0,6 miljoner. Definitionen av aktiva mobilabonnemang är förändrad till att vara tre månader för samtliga länder. Historiska data har räknats om i enlighet med detta.

EBITDA före engångsposter sjönk 4,3 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 2,3 procent till 8 540 MSEK (8 345). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,8 procent (34,9).

Resultat från intressebolag och joint ventures sjönk till 493 MSEK (1 091) på grund av lägre resultat från Turkcell och MegaFon, främst på grund av valutaeffekter och engångsposter.

Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 12,6 procent till 5 496 MSEK (6 286), främst till följd av lägre resultat från intressebolag och joint ventures.

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -377 MSEK (-90), främst på grund av omstruktureringkostnader samt integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Tele2 Norge.

Finansiella poster uppgick till -394 MSEK (-780) varav -692 MSEK (-726) hänförliga till räntenettet. Finansiella poster påverkades positivt av valutakurseffekter i Eurasien främst hänförliga till likvida medel i US-dollar i Azerbajdzjan.

Skattekostnader sjönk till -615 MSEK (-1 062). Effektiv skattesats uppgick till 13,0 procent (19,6). Som en konsekvens av en koncernintern omstrukturering, har en omvärdering av en avsättning för källskatt gjorts, vilket lett till en positiv engångseffekt samt en minskning av uppskjuten skatteskuld.

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag sjönk till 396 MSEK (409).

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 5,9 procent till 3 714 MSEK (3 945) och resultat per aktie till 0,86 SEK (0,91).

BALANSPOSTER OCH KASSAFLÖDE

CAPEX steg till 4 123 MSEK (2 581) och CAPEX i relation till tjänsteintäkter steg till 18,1 procent (12,0). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 3 714 MSEK (2 581). CAPEX i relation till tjänsteintäkter exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 16,3 procent (12,0).

Fritt kassaflöde steg till 2 853 MSEK (2 556) trots högre betald CAPEX men hjälpt av lägre skatter och förändringar i rörelsekapital.

Nettolåneskulden steg till 60 767 MSEK vid utgången av det första kvartalet (59 320 vid utgången av det fjärde kvartalet 2014). Nettolåneskuld i relation till EBITDA var 1,72 (1,68 vid utgången av det fjärde kvartalet 2014).

Soliditeten var 41,0 procent (38,0 vid utgången av det fjärde kvartalet 2014).

VIKTIGA HÄNDELSER I DET FÖRSTA KVARTALET

- Den 5 februari 2015 tillkännagav TeliaSonera att Norges konkurrensmyndighet godkänt TeliaSonerans förvärv av Tele2:s norska verksamhet.
- Den 16 februari 2015 tillkännagav TeliaSonera att man emitterat en 20-årig obligation om 500 MEUR, med förfall i februari 2035, inom ramen för befintligt 12-miljarder Euro EMTN-program (Euro Medium Term Note). Räntekostnaden blev 1,70 procent per år motsvarande Mid-swaps + 63 räntepunkter.
- Den 25 mars 2015 tillkännagav TeliaSonera att TeliaSonera och övriga aktieägare i Turkcell Holding hade kommit överens om ett förslag till årsstämman i Turkcell gällande utdelning om totalt 3,925 miljarder turkiska lira. Turkcells årsstämma hölls den 26 mars 2015 och förslaget godkändes.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV DET FÖRSTAKVARTALET

- Den 8 april 2015 tillkännagav TeliaSonera att de ordinarie styrelseledamöterna Marie Ehrling, Olli-Pekka Kallasvuo, Mats Jansson, Mikko Kosonen, Nina Linander, Martin Lorentzon, Per-Arne Sandström och Kersti Strandqvist omvaldes vid årsstämman. Marie Ehrling valdes till styrelseordförande och Olli-Pekka Kallasvuo valdes till vice styrelseordförande. Årsstämman beslutade också om en utdelning till aktieägarna om 3 SEK per aktie.
- Den 8 april tillkännagav TeliaSonera att den Europeiska kommissionen hade meddelat att den kommer att inleda en djupgående undersökning av den föreslagna sammanslagningen av TeliaSonerans och Telenors danska verksamheter.

Stark efterfrågan i konsumentsegmentet i Sverige

- Efterfrågan på mobildata i konsumentsegmentet förblev stark och total tillväxt i mobila tjänsteintäkter uppgick till 2,0 procent. 4G-trafiken fortsatte att öka och nästan två tredjedelar av avtalsabonnemangen har nu överförts till databaserade prisplaner. En omfattande försäljning av smartphones och övrig hårdvara ökade hårdvaruintäkterna med 39 procent, men påverkade lönsamheten negativt i kvartalet.
- Kundbasen av fast bredband fortsatte att öka i kombination med en positiv tillväxt i genomsnittlig intäkt per användare, hjälpt av en större andel fiberabonnemang. Total tillväxt i tjänsteintäkter var fortsatt negativt påverkad av nedgången i traditionell fasttelefoni.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	9 050	8 712	3,9	36 456
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>2,9</i>			
varav tjänsteintäkter (externa)	7 792	7 793	0,0	31 927
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-1,1</i>			
EBITDA före engångsposter	3 267	3 596	-9,2	14 311
Marginal (%)	36,1	41,3		39,3
Resultat från intressebolag	-1	-3	-54,9	-5
Rörelseresultat före engångsposter	2 173	2 630	-17,4	10 130
Rörelseresultat	2 095	2 631	-20,4	9 746
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 010	982	2,8	4 936
% av tjänsteintäkter	13,0	12,6		15,5
EBITDA före engångsposter – CAPEX	2 257	2 614	-13,7	9 375
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	6 133	6 126	0,1	6 186
Fast telefoni	2 015	2 175	-7,4	2 054
Bredband	1 287	1 224	5,1	1 275
Tv	701	650	7,8	697
Anställda	6 697	6 651	0,7	

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar steg 2,9 procent. Nettoomsättningen inklusive förvärv och avyttringar steg 3,9 procent till 9 050 MSEK (8 712). Den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 1,0 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,1 procent.

Mobila tjänsteintäkter steg 2,0 procent hjälpt av en stark utveckling i konsumentsegmentet. Fasta tjänsteintäkter sjönk 1,6 procent då omsättningstillväxten i bredband och tv inte kunde uppväga fullt ut för lägre intäkter från traditionell fasttelefoni.

EBITDA före engångsposter, förvärv och avyttringar, föll 9,6 procent. EBITDA före engångsposter men in-

klusive förvärv och avyttringar, sjönk 9,2 procent till 3 267 MSEK (3 596). EBITDA-marginalen sjönk till 36,1 procent (41,3), på grund av investeringar i marknaden och en förändrad produktmix.

CAPEX steg till 1 010 MSEK (982) och CAPEX, exklusive licenser och frekvenser, steg till 1 010 MSEK (982).

Antalet mobilabonnemang sjönk med 53 000 i kvartalet på grund av en mindre bas förbetalda abonnemang. Antalet abonnemang för fast bredband och tv steg med 12 000 respektive 4 000 i kvartalet.

Stabil lönsamhet i Europa

- Organisk tillväxt i tjänsteintäkter var fortsatt påverkad av lägre samtrafikavgifter för mobiltelefoni på flera marknader. EBITDA-marginalen förstärktes något hjälpt av högre lönsamhet i Spanien.
- Förvärvet av Tele2 Norge slutfördes i februari och till följd av transaktionen överfördes närmare en miljon abonnemang till TeliaSoneras nät under kvartalet.
- Den Europeiska kommissionen meddelade den 8 april att den hade inlett en djupgående undersökning av den föreslagna sammanslagningen av TeliaSoneras och Telenors danska verksamheter. TeliaSonera är alltså övertygade om att sammanslagningen kommer att godkännas under 2015.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	10 330	9 597	7,6	39 667
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-0,9</i>			
varav tjänsteintäkter (externa)	8 359	7 851	6,5	32 488
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-2,3</i>			
EBITDA före engångsposter	2 272	2 097	8,4	9 772
Marginal (%)	22,0	21,8		24,6
Resultat från intressebolag	29	20	44,6	108
Rörelseresultat före engångsposter	909	906	0,4	4 759
Rörelseresultat	781	868	-10,0	4 401
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 086	868	25,1	4 699
% av tjänsteintäkter	13,0	11,1		14,5
EBITDA före engångsposter - CAPEX	1 187	1 229	-3,5	5 073
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	14 104	13 156	7,2	13 166
Fast telefoni	1 038	1 015	2,3	980
Bredband	1 425	1 294	10,1	1 415
Tv	871	797	9,3	854
Anställda	11 216	10 548	6,3	

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar sjönk 0,9 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 7,6 procent till 10 330 MSEK (9 597). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 5,2 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 3,3 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,3 procent i lokal valuta.

EBITDA före engångsposter steg 3,7 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 8,4 procent till 2 272 MSEK (2 097). EBITDA-marginalen förstärktes till 22,0 procent (21,8).

CAPEX steg till 1 086 MSEK (868) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 1 086 MSEK (868).

Finland – Lägre samtrafikavgifter påverkar intäkts- tillväxten

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	3 273	3 099	5,6	12 905
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-0,3			
varav tjänsteintäkter (externa)	2 767	2 678	3,3	11 082
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-2,4			
EBITDA före engångsposter	972	966	0,6	3 925
Marginal (%)	29,7	31,2		30,4
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	3 286	3 248	1,2	3 281
Fast telefoni	96	103	-6,8	99
Bredband	546	530	3,0	561
Tv	493	441	11,8	481

Tjänsteintäkter sjönk 2,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i fakturerade mobilintäkter, tack vare ett stort dataanvändande, inte fullt ut kunde kompensera för lägre reglerade samtrafikavgifter för mobiltrafik, såväl som för en nedgång i fasta tjänsteintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 29,7 procent (31,2), till stor del på grund av en högre andel

försäljning av hårdvara med låg marginal samt ökade personalkostnader till följd av förbättrade servicenivåer inom kundtjänst.

Antalet tv-abonnemang steg med 12 000 medan bredbands- och fasttelefoniabonnemang sjönk under kvartalet. Antalet mobilabonnemang ökade med 5 000 i kvartalet.

Norge – Förvärvet av Tele2 slutfört

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	2 058	1 606	28,1	6 864
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	6,6			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 712	1 349	26,9	5 655
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	3,9			
EBITDA före engångsposter	486	483	0,7	2 130
Marginal (%)	23,6	30,0		31,0
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	2 485	1 510	64,6	1 517
Fast telefoni	49	0	-	0

Tjänsteintäkter steg 3,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av en stark utveckling i konsumentsegmentet samt ökade grossistintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 23,6

procent (30,0), främst hänförlig till förvärvet av Tele2 Norge.

Antalet mobilabonnemang steg med 968 000 under kvartalet varav 961 000 var kopplat till förvärvet av Tele2 Norge.

Danmark – Hård konkurrens

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	1 422	1 334	6,6	5 761
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>0,3</i>			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 056	1 011	4,5	4 272
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-1,7</i>			
EBITDA före engångsposter	154	165	-6,5	771
Marginal (%)	10,8	12,4		13,4
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 606	1 534	4,7	1 581
Fast telefoni	117	119	-1,7	122
Bredband	118	102	15,2	114
Tv	20	19	7,5	20

Tjänsteintäkter sjönk 1,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, påverkat av sänkta samtrafikavgifter för mobiltrafik och lägre mobilintäkter. Detta motverkades delvis av ökande fasta tjänsteintäkter tack vare en större abonnemangsbas för bredband och en förbättrad genomsnittlig tv-intäkt per användare.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 10,8 procent (12,4), negativt påverkad av lägre tjänsteintäkter och en större andel intäkter från hårdvaruförsäljning med låg marginal samt ökade omkostnader.

Antalet mobilabonnemang ökade med 25 000 under kvartalet.

Litauen – Fortsatt ökning av bredbandskunder

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	759	696	9,0	2 950
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>2,9</i>			
varav tjänsteintäkter (externa)	627	598	4,8	2 474
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-1,0</i>			
EBITDA före engångsposter	244	253	-3,6	1 012
Marginal (%)	32,2	36,3		34,3
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 334	1 461	-8,7	1 378
Fast telefoni	463	492	-5,9	468
Bredband	537	440	22,0	516
Tv	192	173	11,0	187

Tjänsteintäkter sjönk 1,0 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i mobila tjänsteintäkter inte kunde uppväga för lägre intäkter från traditionell fasttelefoni.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,2 procent (36,3) på grund av en förändring mot större andel av låg-marginalprodukter.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 44 000 i kvartalet medan antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade med 21 000 respektive 5 000.

Lettland – Högre lönsamhet

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	358	361	-0,9	1 458
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-6,4			
varav tjänsteintäkter (externa)	289	269	7,4	1 132
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	1,4			
EBITDA före engångsposter	127	107	19,0	454
Marginal (%)	35,5	29,6		31,2
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 096	1 066	2,8	1 097

Tjänsteintäkter steg 1,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av en kraftig tillväxt i fakturerade mobilintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter förbättrades till 35,5 procent (29,6) främst tack vare en lägre andel försäljning av hårdvara med låg marginal.

Antalet abonnemang sjönk med 1 000 i kvartalet.

Estland – Fortsatt tryck på tjänsteintäkter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	631	634	-0,5	2 630
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-6,1			
varav tjänsteintäkter (externa)	492	504	-2,4	2 075
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-7,8			
EBITDA före engångsposter	196	207	-5,4	855
Marginal (%)	31,1	32,7		32,5
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	834	826	1,0	841
Fast telefoni	313	301	4,0	291
Bredband	224	222	0,9	224
Tv	166	164	1,2	166

Tjänsteintäkter sjönk 7,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar då den positiva tillväxten i fakturerade mobilintäkter inte kunde uppväga för nedgång inom andra områden.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 31,1 procent (32,7) som ett resultat av lägre tjänsteintäkter och en ofördelaktig produktmix med en större andel försäljning av hårdvara med låg marginal.

Antalet abonnemang för fast bredband och tv var oförändrat i kvartalet medan antalet mobilabonnemang sjönk med 7 000.

Spanien – Positiv EBITDA-utveckling

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	1 851	1 888	-2,0	7 392
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-7,4			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 415	1 442	-1,9	5 799
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-7,3			
EBITDA före engångsposter	93	-84		625
Marginal (%)	5,0	-4,5		8,5
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	3 463	3 511	-1,4	3 471

Mobila tjänsteintäkter sjönk 7,3 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då en fortsatt datatillväxt inte kunde uppväga för lägre röst- och meddelandeintäkter till följd av prisfall på den spanska marknaden.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 5,0 procent (-4,5) tack vare lägre subventioner och beta-

lade provisioner såväl som kostnadsbesparingsåtgärder.

Antalet abonnemang sjönk med 8 000 i kvartalet varav avtalsabonnemang ökade med 7 000 och basen av förbetalade sjönk med 15 000 abonnemang.

Tillväxt trots utmaningar i Eurasien

- Konjunktur- och konkurrensläget förblev alltför besvärligt i flera av länderna inom regionen. Till följd av ompositionering och lansering av nya erbjudanden återgick den organiska tillväxten i tjänsteintäkter till positiv. Rapporterad intäkstillväxt hjälptes av positiva valutakurseffekter.
- Efterfrågan på internetuppkoppling var alltför stark och dataintäkter steg med 19 procent och utgör nu närmare 18 procent av tjänsteintäkter. Investeringar i täckning och kapacitet steg för att möta en ökande kundefterfrågan och support.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	5 597	4 622	21,1	20 458
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	3,7			
varav tjänsteintäkter (externa)	5 257	4 448	18,2	19 473
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	1,4			
EBITDA före engångsposter	2 908	2 527	15,1	10 859
Marginal (%)	52,0	54,7		53,1
Resultat från intressebolag	-9	0		26
Rörelseresultat före engångsposter	1 970	1 783	10,5	7 819
Rörelseresultat	1 895	1 763	7,5	4 936
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 155	354		3 370
% av tjänsteintäkter	22,0	8,0		17,3
EBITDA före engångsposter - CAPEX	1 344	2 173	-38,2	6 135
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	39 931	38 927	2,6	40 294
Anställda	5 266	4 971	5,9	

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar steg 3,7 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 21,1 procent till 5 597 MSEK (4 622). Den positiva effekten från valutakursförändring var 17,4 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, steg 1,4 procent i lokal valuta.

EBITDA före engångsposter sjönk 2,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 15,1 procent till 2 908 MSEK (2 527). EBITDA-marginalen sjönk till 52,0 procent (54,7).

CAPEX ökade till 1 565 MSEK (355) på grund av investeringar i kapacitet och täckning samt frekvenser i Georgien. CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 1 155 MSEK (354),

Kazakstan – Utmaningarna består

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	1 951	1 725	13,1	7 248
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-2,7			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 800	1 723	4,5	7 043
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-10,1			
EBITDA före engångsposter	1 057	999	5,8	4 032
Marginal (%)	54,2	57,9		55,6
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	10 829	11 236	-3,6	11 215

Tjänsteintäkter föll 10,1 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då den tilltagande konkurrensen och lägre samtrafikavgifter påverkat röst- och meddelandeintäkterna negativt. Hårdvaruförsäljningen uppgick till 150 MSEK (0) i kvartalet.

duktmixen med lägre fakturerade intäkter och ökad hårdvaruförsäljning.

Antalet abonnemang sjönk med 386 000 i kvartalet.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 54,2 procent (57,9), främst hänförlig till en förändring i pro-

Azerbajdzjan – Minskat tryck på intäkterna

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	938	822	14,1	3 778
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	0,0			
varav tjänsteintäkter (externa)	931	818	13,7	3 757
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-0,8			
EBITDA före engångsposter	495	434	14,2	2 042
Marginal (%)	52,8	52,8		54,0
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	4 196	3 955	6,1	4 219

Tjänsteintäkter sjönk 0,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, på grund av lägre meddelande- och samtrafikintäkter. Dataintäkter växte med mer än 15 procent i kvartalet, hjälpt av en ökad smartphone-penetration.

EBITDA-marginalen före engångsposter var stabil på 52,8 procent (52,8).

Antalet abonnemang sjönk med 23 000 i kvartalet.

I februari devalverades den Azerbajdzjanska manaten mot US-dollar med 34 procent.

Uzbekistan – Stark tillväxt i tjänsteintäkter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	1 032	786	31,2	3 613
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>12,9</i>			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 031	785	31,3	3 607
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>13,0</i>			
EBITDA före engångsposter	534	451	18,5	1 944
Marginal (%)	51,8	57,4		53,8
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	8 527	8 463	0,8	8 574

Tjänsteintäkter steg 13,0 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, positivt påverkade av högre meddelande- och dataintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 51,8 procent (57,4) på grund av ökade försäljningsprovisioner och transmissionskostnader.

Antalet abonnemang sjönk med 47 000 i kvartalet.

Tadzjikistan – Fortsatt hård konkurrens

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	206	199	3,6	857
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-7,9</i>			
varav tjänsteintäkter (externa)	180	171	5,8	708
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-6,0</i>			
EBITDA före engångsposter	66	90	-26,0	364
Marginal (%)	32,2	45,0		42,5
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	2 753	2 788	-1,3	2 775

Tjänsteintäkter sjönk 6,0 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst till följd av en nedgång i internationell trafik.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,2 procent (45,0) negativt påverkad av lägre tjänsteintäkter, valutakursförluster och ytterligare upplupna skatter.

Antalet abonnemang sjönk med 22 000 i kvartalet.

Georgien – Högre tjänsteintäkter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	210	203	3,6	874
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-4,2			
varav tjänsteintäkter (externa)	199	182	9,7	813
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	1,4			
EBITDA före engångsposter	66	83	-20,7	355
Marginal (%)	31,2	40,8		40,6
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 913	1 881	1,7	1 861

Tjänsteintäkter steg 1,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då stark tillväxt i dataintäkter mer än uppvägs för lägre röstintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 31,2 procent (40,8), på grund av högre omkostnader.

Antalet abonnemang ökade med 52 000 i kvartalet.

Moldavien – Starkare intäktstillväxt

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	126	112	12,5	497
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	16,6			
varav tjänsteintäkter (externa)	106	106	-0,6	436
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	3,1			
EBITDA före engångsposter	25	16	57,0	131
Marginal (%)	19,8	14,2		26,4
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	908	862	5,3	896

Tjänsteintäkter ökade 3,1 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av en positiv intäktstillväxt i inom data, innehåll och meddelande.

EBITDA-marginalen före engångsposter förstärktes till 19,8 procent (14,2), främst tack vare en engångskostnad till följd av klassificeringsfel i motsvarande kvartal föregående år.

Antalet abonnemang ökade med 12 000 i kvartalet.

Nepal – Stark tillväxt och lönsamhet

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	1 130	780	44,9	3 593
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>14,4</i>			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 005	662	51,9	3 099
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>19,9</i>			
EBITDA före engångsposter	681	481	41,4	2 155
Marginal (%)	60,3	61,8		60,0
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	10 806	9 742	10,9	10 754

Tjänsteintäkter steg med 19,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av en stark tillväxt i fakturerade intäkter och en större abonnemangsbas.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk något till 60,3 procent (61,8), på grund av högre samtrafikkostnader.

Antalet abonnemang ökade med 52 000 i kvartalet.

Övrig verksamhet

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	1 780	1 667	6,8	7 043
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>0,1</i>			
varav International Carrier	1 506	1 410	6,9	5 964
EBITDA före engångsposter	92	123	-24,8	282
varav International Carrier	92	93	-0,4	371
Marginal (%)	5,2	7,4		4,0
Resultat från intressebolag	474	1 074	-55,8	4 463
varav Ryssland	150	541	-72,2	2 247
varav Turkiet	324	528	-38,7	2 213
Rörelseresultat före engångsposter	444	968	-54,1	3 948
Rörelseresultat	348	934	-62,7	3 597
CAPEX	463	363	27,3	2 317
Anställda	3 284	3 571	-8,0	

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar, ökade 0,1 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta ökade nettoomsättningen 6,8 procent till 1 780 MSEK (1 667). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 6,7 procent.

EBITDA före engångsposter sjönk till 92 MSEK (123). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 5,2 procent (7,4).

I International Carrier steg nettoomsättningen 6,9 procent till 1 506 MSEK (1 410) och EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 6,1 procent (6,6).

Resultat från intressebolag före engångsposter föll till 474 MSEK (1 074). Det lägre bidraget både från MegaFon i Ryssland och Turkcell i Turkiet beror till stor del på valutakurseffekter och engångsposter.

Koncernens totalresultatrapporter

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2015	Jan-mar ¹⁾ 2014	Δ (%)	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	26 041	23 926	8,8	100 890
Kostnader för sålda tjänster och varor	-15 147	-13 213	14,6	-57 921
Bruttoresultat	10 894	10 713	1,7	42 969
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader	-6 071	-5 587	8,7	-22 987
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto	-197	-21		-1 895
Resultat från intressebolag och joint ventures	493	1 091	-54,8	4 593
Rörelseresultat	5 119	6 196	-17,4	22 679
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-394	-780	-49,5	-2 573
Resultat efter finansiella poster	4 725	5 416	-12,7	20 107
Skatter	-615	-1 062	-42,1	-4 508
Nettoresultat	4 110	4 354	-5,6	15 599
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:				
Valutakursdifferenser	118	-1 191		3 065
Övrigt totalresultat från intressebolag och joint ventures	236	-32		9
Kassafördessäkringar	-172	-303		69
Finansiella instrument som kan säljas	24	0		3
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet	-256	45		845
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	31	-1 065		-3 953
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet	-9	282		870
Intressebolags omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	5		5
Övrigt totalresultat	-28	-2 259		911
Summa totalresultat	4 082	2 094		16 510
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	3 714	3 945		14 502
Innehav utan bestämmande inflytande	396	409		1 097
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	3 608	1 881		15 081
Innehav utan bestämmande inflytande	474	213		1 429
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0,86	0,91		3,35
Antal aktier (tusental)				
Utestående vid perioden utgång	4 330 085	4 330 085		4 330 085
Genomsnitt, före och efter utspädning	4 330 085	4 330 085		4 330 085
EBITDA	8 163	8 255	-1,1	33 675
EBITDA före engångsposter	8 540	8 345	2,3	35 223
Av- och nedskrivningar	-3 537	-3 150	12,3	-15 589
Rörelseresultat före engångsposter	5 496	6 286	-12,6	26 656

1) Vissa omräkningar har gjorts, se sid 21.

Koncernens balansrapporter

MSEK	31 mar 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	89 507	86 161
Materiella anläggningstillgångar	70 597	69 669
Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar	34 081	34 301
Uppskjutna skattefordringar	6 698	5 955
Långfristiga räntebärande fordringar	18 681	14 336
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>219 564</i>	<i>210 422</i>
Varulager	1 984	1 779
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar	20 890	20 137
Kortfristiga räntebärande fordringar	8 343	10 993
Likvida medel	34 962	28 735
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>66 179</i>	<i>61 644</i>
Summa tillgångar	285 743	272 066
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	114 990	111 383
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	5 447	4 981
<i>Summa eget kapital</i>	<i>120 436</i>	<i>116 364</i>
Långfristiga lån	91 855	90 168
Uppskjutna skatteskulder	11 304	10 840
Avsatt för pensioner och övriga långfristiga avsättningar	14 588	15 268
Övriga långfristiga skulder	2 354	1 887
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>120 102</i>	<i>118 163</i>
Kortfristiga lån	18 683	11 321
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder	26 523	26 218
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>45 206</i>	<i>37 539</i>
Summa eget kapital och skulder	285 743	272 066

Koncernens kassaflödesrapporter

MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014 ¹⁾	Jan-dec 2014
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	7 255	6 103	29 366
Förändring av rörelsekapital	-144	-623	-114
Kassaflöde från löpande verksamhet	7 112	5 480	29 252
Betald CAPEX	-4 259	-2 924	-16 206
Fritt kassaflöde	2 853	2 556	13 046
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-6 925	-21	-5 774
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-11 183	-2 945	-21 979
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	-4 071	2 535	7 272
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	9 888	-2 224	-10 269
Periodens kassaflöde	5 817	311	-2 997
Likvida medel, IB	28 735	31 355	31 355
Periodens kassaflöde	5 817	311	-2 997
Kursdifferens i likvida medel	410	-160	377
Likvida medel, UB	34 962	31 505	28 735

1) Omräknat för jämförbarhet, se sid 21.

Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital

MSEK	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014	108 324	4 610	112 934
Utdelningar	–	-8	-8
Aktierelaterade ersättningar	4	–	4
Återköpta egna aktier	–	–	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>4</i>	<i>-8</i>	<i>-8</i>
Summa totalresultat	1 881	213	2 094
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	10	–	10
Utgående balans 31 mars 2014	110 219	4 815	115 034
Utdelningar	-12 990	-1 050	-14 040
Aktierelaterade ersättningar	14	–	14
Återköpta egna aktier	-6	–	-6
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-12 982</i>	<i>-1 050</i>	<i>-14 032</i>
Summa totalresultat	13 200	1 216	14 416
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	946	–	946
Utgående balans 31 december 2014	111 383	4 981	116 364
Ingående balans 1 januari 2015	111 383	4 981	116 364
Utdelningar	–	-9	-9
Aktierelaterade ersättningar	5	–	5
Återköpta egna aktier	–	–	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>5</i>	<i>-9</i>	<i>-4</i>
Summa totalresultat	3 608	474	4 082
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-5	–	-5
Utgående balans 31 mars 2015	114 990	5 447	120 436

Redovisningsnorm

ALLMÄNT

TeliaSoneras koncernredovisning för första kvartalet 2015 har, liksom årsbokslutet för 2014, 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 delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 *Interim Financial Reporting* och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisningsprinciper är de samma som föregående år med undantag för det nedan beskrivna. Alla belopp i denna rapport är angivna i miljoner svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

SEGMENT

Värden för första kvartalet 2014 har omräknats för att avspegla den nya organisationen som infördes den 1 april 2014.

RÄTTELSE AV KLASIFICIERINGSFEL I TIDIGARE PERIODER

Kassaflödet för första kvartalet 2014 har omräknats för jämförbarhet till följd av omklassificering av balanser mellan likvida medel och kortfristiga placeringar.

Tidigare perioder har omräknats för att avspegla upptäckten av vissa klassificeringsfel mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor och tjänster avseende leverantörsrabatter i region Europa. Gjorda rättelser framgår nedan.

MSEK	Jan-mar 2014	Jan-mar 2014	Δ	Apr-jun 2014	Apr-jun 2014	Δ
	Rapporterat	Omräknat		Rapporterat	Omräknat	
Nettoomsättning	23 972	23 926	-46	25 017	24 985	-32
Kostnader för sålda tjänster och varor	-13 260	-13 214	46	-13 901	-13 869	32
Bruttoresultat	10 713	10 713	-	11 116	-11 116	-

MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2014	Δ	Okt-dec 2014	Okt-dec 2014	Δ
	Rapporterat	Omräknat		Rapporterat	Omräknat	
Nettoomsättning	25 464	25 417	-47	26 606	26 562	-44
Kostnader för sålda tjänster och varor	-14 296	-14 249	47	-16 634	-16 590	44
Bruttoresultat	11 168	11 168	-	9 972	9 972	-

MSEK	Jan-dec 2014	Jan-dec 2014	Δ
	Rapporterat	Omräknat	
Nettoomsättning	101 060	100 890	170
Kostnader för sålda tjänster och varor	-58 091	-57 921	-170
Bruttoresultat	42 969	42 969	-

OMRÄKNING AV OPERATIONELL DATA

Tidigare perioder har omräknats för att avspegla en ny produktklassificering, främst inom Managed Services and Support. Omräkning har påverkat externa tjänstintäkter i region Sverige och region Europa.

Definitionen av antalet förbetalda abonnemang har ändrats. Förbetalda abonnemang räknas om abonenten har varit aktiv under de senaste tre månaderna. Tidigare perioder har omräknats för jämförbarhet.

Engångsposter

MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Inom EBITDA	-377	-90	-1 549
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation m m:			
Region Sverige	-78	2	-354
Region Europa	-128	-38	-204
Region Eurasien	-75	-19	-637
Övrig verksamhet	-96	-34	-246
Kapitalvinster/-förluster	-1	-	-107
Inom Av- och nedskrivningar	-	-	-2 428
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:			
Region Sverige	-	-	-29
Region Europa	-	-	-152
Region Eurasien	-	-	-2 246
Övrig verksamhet	-	-	-1
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	-	-	-
Kapitalvinster/-förluster	-	-	-
Summa	-377	-90	-3 976

Nettoomsättning, EBITDA och rörelseresultat för segment och koncernen

Nettoomsättning, EBITDA före engångsposter och rörelseresultat MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning			
Region Sverige	9 050	8 712	36 456
<i>varav extern</i>	<i>8 978</i>	<i>8 647</i>	<i>36 165</i>
Region Europa	10 330	9 597	39 667
<i>varav extern</i>	<i>10 227</i>	<i>9 475</i>	<i>39 402</i>
Region Eurasien	5 597	4 622	20 458
<i>varav extern</i>	<i>5 434</i>	<i>4 470</i>	<i>19 759</i>
Övrig verksamhet	1 780	1 667	7 043
Summa segment	26 756	24 598	103 624
Eliminering	-715	-672	-2 734
Koncernen	26 041	23 926	100 890
EBITDA före engångsposter			
Region Sverige	3 267	3 596	14 311
Region Europa	2 272	2 097	9 772
Region Eurasien	2 908	2 527	10 859
Övrig verksamhet	92	123	282
Summa segment	8 540	8 343	35 224
Elimineringar	0	1	0
Koncernen	8 540	8 345	35 223
Rörelseresultat			
Region Sverige	2 095	2 631	9 746
Region Europa	781	868	4 401
Region Eurasien	1 895	1 763	4 936
Övrig verksamhet	348	934	3 597
Summa segment	5 119	6 196	22 680
Elimineringar	0	0	0
Koncernen	5 119	6 196	22 679
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-394	-780	-2 573
Resultat efter finansiella poster	4 725	5 416	20 107

Investeringar

MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
CAPEX	4 123	2 581	16 679
Immateriella tillgångar	719	229	2 756
Materiella tillgångar	3 404	2 352	13 923
Förvärv och övriga investeringar	4 722	51	1 220
Återställningsåtaganden	80	46	171
Goodwill och andra övervärden	4 642	-	1 004
Aktier och andelar	0	5	45
Summa	8 845	2 632	17 899

Finansiella instrument – verkligt värde

Långfristiga och kortfristiga lån ¹⁾ MSEK	31 mar 2015		31 dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	26 331	32 656	26 955	34 726
Ränteswappar	257	257	283	283
Valutaränteswappar	1 653	1 653	1 577	1 577
Delsumma	28 242	34 567	28 814	36 585
Marknadsfinansiering	59 932	65 512	57 861	63 534
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	3 625	3 625	3 431	3 431
Delsumma	91 799	103 704	90 106	103 549
Finansiella leasingavtal	56	56	62	62
Summa långfristiga lån	91 855	103 760	90 168	103 611
Kortfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	7 254	7 287	7 414	7 414
Ränteswappar	12	12	–	–
Valutaränteswappar	414	414	329	329
Delsumma	7 680	7 713	7 743	7 743
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfris- tiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffnings- värde	1 147	1 147	1 057	1 058
Marknadsfinansiering	4 037	4 086	725	726
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	5 810	5 810	1 786	1 786
Delsumma	18 674	18 757	11 311	11 313
Finansiella leasingavtal	9	9	10	10
Summa kortfristiga lån	18 683	18 766	11 321	11 323

1) Verkligt värde för finansiella tillgångar överensstämmer med redovisat värde. Information om uppskattning av verkligt värde återfinns i TeliaSoneras Årsredovisning 2014, not K3 i koncernredovisningen.

Finansiella tillgångar och skulder per nivå inom verkligt värde-hierarkin ¹⁾ MSEK	31 mar 2015				31 dec 2014			
	Redo- visat värde	varav			Redo- visat värde	varav		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar till verkligt värde								
Andelar i utomstående bolag som kan säljas	281	29	–	252	228	–	–	228
Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	68	–	–	68	108	–	–	108
Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	8 904	8 904	–	–	4 950	4 950	–	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	2 621	–	2 621	–	3 901	–	3 901	–
Derivat som innehas för handel	2 975	–	2 920	55	1 923	–	1 868	55
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	14 850	8 933	5 541	375	11 110	4 950	5 770	391
Finansiella skulder till verkligt värde								
Upplåning i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	33 586	–	33 586	–	34 369	–	34 369	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	1 821	–	1 821	–	1 727	–	1 727	–
Derivat som innehas för handel	1 461	–	1 461	–	882	–	882	–
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	36 868	–	36 868	–	36 978	–	36 978	–

1) Information om verkligt värde-hierarkin och uppskattning av verkligt värde återfinns i TeliaSoneras Årsredovisning 2014, not K3 i koncernredovisningen.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2015 köpte TeliaSonera tjänster för 73 MSEK (32) och sålde tjänster för 51 MSEK (48). Tjänsterna avser huvudsakligen MegaFon, Turkcell, Lattelecom och Rodnik.

Nettoskuldsättning

MSEK	31 mar 2015	31 dec 2014
Lång- och kortfristiga lån	110 538	101 489
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-5 177	-5 618
Avgår långfristiga obligationer som kan säljas	-8 529	-4 671
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-36 065	-31 880
Nettoskuld	60 767	59 320

Lånefinansiering och kreditvärdering

Det underliggande operativa kassaflödet fortsatte att vara positivt även under första kvartalet 2015.

Kreditbetyget från Standard & Poor's är oförändrat med en kreditvärdering av TeliaSonera AB med A- för långfristig upplåning samt A-2 för kortfristig upplåning med stabila utsikter. Moody's har bekräftat A3 för långfristig och P2 för kortfristig upplåning, men utsikterna är negativa.

TeliaSonera emitterade i februari 500 MEUR i en 20-årig EUR-obligation till fördelaktiga villkor. Kreditmarginalen uppgick till 63 räntepunkter över EUR swap-kurvan med en årlig kupong på 1,625 procent.

Med begränsade finansieringsbehov under 2015 kvarstår en opportunistisk strategi för att dra fördel av de möjligheter till billig finansiering som uppstår, med särskilt fokus på att diversifiera investerarbasen.

Erhållna säkerheter

TeliaSonera har sålt alla sina aktier i Telecominvest (TCI) till AF Telecom Holding (AFT). AFT har inte betalat hela köpeskillingen, som är denominerad i USD, i sin helhet och för att säkerställa värdet på TeliaSoneras fordran, för närvarande 5 436 MSEK (4 925 vid utgången av 2014), är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 3,27 procent av aktierna i MegaFon, pantsatta till förmån för TeliaSonera. Två amorteringar kvarstår av totalt fem. Fullständig betalning av fordran är garanterad av vissa bolag inom AFT-koncernen och de bankkonton som TCI kommer att erhålla utdelning till avseende de pantsatta aktierna är också lämnade som säkerhet till förmån för TeliaSonera.

Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

De maximala framtida betalningar som TeliaSonera eventuellt skulle kunna tvingas göra enligt utställda ansvarsförbindelser uppgick per den 31 mars 2015 till 320 MSEK (320 vid utgången av 2014), varav 288 MSEK (287 vid utgången av 2014) avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 432 MSEK (426 vid utgången av 2014).

Kontraktsförpliktelser och åtaganden

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 31 mars 2015 till 3 064 MSEK (2 117 vid utgången av 2014), varav 1 653 MSEK (1 286 vid utgången av 2014) avsåg kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras fasta nät i Sverige.

Rörelseförvärv i första kvartalet

TELE2:S NORSKA VERKSAMHET

TeliaSonera förvärvade Tele2:s norska verksamhet den 12 februari 2015 efter att ha erhållit godkännande från Norges konkurrensmyndighet. Förvärvet inkluderade 100 procent av alla utestående aktier i Tele2 Norge AS och Network Norway AS samt deras dotterbolag och joint ventures. Som en del av eftergifterna för att få affären godkänd, har TeliaSonera träffat avtal med mobiloperatören ICE Communication Norge AS (ICE) om dels nationell roaming, dels försäljning av kundbas samt marknads- och säljorganisationen i Network Norway, som erbjuder telefonlösningar till företag. Därutöver har TeliaSonera sålt infrastruktur till ICE.

Strategiskt passar verksamheten bra in i koncernen och förvärvet är i linje med ambitionen att stärka TeliaSoneras position på kärnmarknaderna. Den större

skalan på verksamheten kommer att förbättra TeliaSoneras konkurrenskraft och förmåga att erbjuda mobila internettjänster till företag och konsumenter i Norge, inklusive landsbygden där det krävs stora investeringar.

Preliminärt anskaffningsvärde, och preliminära verkliga värden på förvärvade tillgångar och övertagna skulder presenteras i nedanstående tabell. Tabellen inkluderar effekterna av samtliga transaktioner som är relaterade till förvärvet av Tele2:s norska verksamhet, inklusive de eftergifter som gjorts. Anskaffningsvärdet inkluderar återbetalning av vissa lån till Tele2 uppgående till 3 043 MSEK. Anskaffningsvärdet har påverkats av negativt kassaflöde, räntor och säsongvariationer avseende rörelsekapital efter avtalat "locked box"-datum den 31 maj 2014.

MSEK	Tele2 Norge
Anskaffningsvärde	
Kontant erlagd köpeskilling	5 138
Villkorad köpeskilling	–
Summa anskaffningsvärde	5 138
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	
Goodwill	1 856
Immateriella anläggningstillgångar	2 926
Materiella anläggningstillgångar	271
Uppskjutna skattefordringar	1 054
Övriga anläggningstillgångar	79
Omsättningstillgångar	765
Summa förvärvade tillgångar inklusive goodwill	6 951
Uppskjutna skatteskulder	743
Övriga långfristiga skulder	136
Kortfristiga skulder	934
Summa övertagna skulder	1 813
Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar inklusive goodwill	5 138

MSEK	Tele2 Norge
Summa kontant erlagd köpeskilling	5 138
Avgår förvärvade likvida medel	-1
Netto kassautflöde från förvärvet	5 137

Goodwill utgörs av kunskapen hos överförd personal och förväntade synergier från de tillgångar som slås samman med TeliaSoneras nätverk och verksamhet. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt

avdragsgill. Verkligt värde på förvärvade fordringar uppgår till 563 MSEK. Transaktionskostnader hänförliga till rörelseförvärvet uppgående till 10 MSEK och 17

MSEK har redovisats som övriga rörelsekostnader. Totalt anskaffningsvärde och verkliga värden har fastställts tillfälligt, då de baseras på preliminära värderingar och är beroende av att vissa sakförhållanden bekräftas. Förvärvsredovisningen kan därför komma att justeras.

under 2015 respektive 2014.

22 MSEK. Anskaffningsvärdet och verkliga värden har fastställts tillfälligt, då de baseras på preliminära värderingar och är beroende av att vissa sakförhållanden bekräftas. Förvärvsredovisningen kan därför komma att justeras.

ÖVRIGA RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 2 januari 2015 förvärvade TeliaSonera alla aktier i Transit Bredband AB. Anskaffningsvärdet uppgick till

Finansiella nyckeltal

	31 mar 2015	31 dec 2014
Räntabilitet på eget kapital (%; rullande 12 månader)	13,9	15,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%; rullande 12 månader)	11,5	12,2
Soliditet (%)	41,0	38,0
Skuldsättningsgrad (%)	51,9	57,4
Nettolåneskuld/EBITDA före engångsposter (gångar; rullande 12 månader)	1,72	1,68
Nettolåneskuld/tillgångar (%)	21,3	21,8
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	26,56	25,72

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	0	1	4
Bruttoresultat	0	1	4
Rörelsekostnader	-263	155	-920
Rörelseresultat	-263	156	-916
Finansiella intäkter och kostnader	704	-552	3 409
Resultat efter finansiella poster	441	-396	2 493
Bokslutsdispositioner	1 055	1 489	7 750
Resultat före skatt	1 497	1 093	10 243
Skatter	-338	-251	-231
Nettoresultat	1 159	843	10 012

Finansiella intäkter ökade huvudsakligen till följd av valutakursvinster.

Balansräkning i sammandrag MSEK	31 mar 2014	31 dec 2014
Anläggningstillgångar	159 121	155 495
Omsättningstillgångar	64 106	65 805
Summa tillgångar	223 227	221 300
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	15 712	15 712
Fritt eget kapital	69 065	68 020
Summa eget kapital	84 777	83 732
Obeskattade reserver	11 844	11 476
Avsättningar	500	478
Långfristiga skulder	88 292	87 172
Kortfristiga skulder	37 815	38 442
Summa eget kapital och skulder	223 227	221 300

Investeringarna uppgick under kvartalet till totalt 2 136 MSEK (12), varav 4 MSEK (5) avsåg aktieägartillskott till dotterbolag. För investeringar under perioden se även Rörelseförvärv.

Under 2012 avyttrades moderbolagets aktier i Telecominvest (TCI) till AF Telecom Holding (AFT). AFT har inte betalat hela köpeskillingen, som är denominerad i USD, i sin helhet och för att säkerställa värdet på moderbolagets fordran, för närvarande 5 436 MSEK

(4 925 vid utgången av 2014), är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 3,27 procent av aktiekapitalet i MegaFon, pantsatta till förmån för moderbolaget. Två amorteringar kvarstår av totalt fem. Fullständig betalning av fordran är garanterad av vissa bolag inom AFT-koncernen och de bankkonton som TCI kommer att erhålla utdelning till avseende de pantsatta aktierna är också lämnade som säkerhet till förmån för moderbolaget.

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. TeliaSonera har definierat begreppet risk som allt som kan ge en väsentlig 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.

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

Avsnitt Risker och osäkerheter och not K26 i koncernredovisningen i TeliaSoneras Årsredovisning 2014 ger en detaljerad beskrivning av vissa av de faktorer som kan påverka TeliaSoneras affärsverksamhet, varumärke, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs från tid till annan. Risker och osäkerhetsfaktorer som särskilt kan komma att påverka kvartalsresultat under 2015 innefattar, men behöver inte begränsas till:

Oro på de globala finansmarknaderna. Förändringar på de globala finansmarknaderna och i världsekonomin är svåra att förutspå. TeliaSonera strävar efter att ha en stark balansräkning och verkar i en bransch som är relativt konjunkturoberoende eller påverkas sent i konjunkturcykeln. Emellertid skulle en allvarlig eller långdragen recession i de länder där TeliaSonera är verksamt påverka företagens kunder och skulle kunna ge en negativ påverkan på tillväxt och resultat genom minskade inköp av telekommunikationstjänster. Målsättningen är att förfallotidpunkterna för TeliaSoneras låneportfölj ska vara jämnt fördelade över flera år och refinansiering förväntas ske genom utnyttjande av obekräftade marknadsfinansieringsprogram och banklån, vid sidan av eget fritt kassaflöde. Därutöver har TeliaSonera bekräftade bankkreditfaciliteter som bedöms vara tillräckliga och kan användas om villkoren för marknadsrefinansiering är otillfredsställande. TeliaSoneras finansieringskostnader kan dock bli högre om ogynnsamma förändringar på de globala finansmarknaderna skulle inträffa.

Internationell politisk och makroekonomisk utveckling. TeliaSonera har betydande investeringar och fordringar i Ryssland hänförliga till intressebolaget OAO MegaFon och den internationella carrier-verksamheten. Som ett resultat av konflikten mellan Ryssland och Ukraina har EU och USA infört sanktioner riktade mot individer och företag. Ryssland har till följd därav beslutat om vissa motåtgärder. Sanktionerna och motåtgärderna kan få en negativ inverkan på den ryska rubeln och den ryska ekonomin, vilket i sin tur kan påverka länder vilkas ekonomier är nära förbundna med den ryska, såsom ett antal av TeliaSoneras verksamheter i Eurasien. Dessa händelser liksom andra internationella konflikter eller händelser berörande länder i vilka TeliaSonera är verksamt kan komma att ogynnsamt påverka TeliaSoneras kassaflöden, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens och prispress. TeliaSonera är föremål för avsevärd och historiskt ökande konkurrens och prispress. Konkurrens från en rad olika håll, inklusive nuvarande marknadsaktörer, nya aktörer och nya produkter och tjänster, kan få en negativ effekt på TeliaSoneras resultat. Övergång till nya affärsmodeller i telekombranschen kan leda till strukturella förändringar och annorlunda konkurrensdynamik. Oförmåga att förutse och reagera på branschdynamiken samt att driva förändringsaktiviteter för att möta mogna och under utveckling varande krav från marknaden kan påverka TeliaSoneras kundrelationer, tjänsteutbud och position i värdekedjan samt ge en negativ inverkan på resultatet.

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. 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.

Tillväxtmarknader. TeliaSonera har gjort ett antal stora investeringar i telekomoperatörer i Kazakstan, Azer-

bajdzjan, Uzbekistan, Tadzjikistan, Georgien, Moldavien, Nepal, Ryssland och Turkiet. De politiska, ekonomiska, legala och regulatoriska systemen i dessa länder har historiskt varit mindre förutsägbara än i länder med mer utvecklad institutionell struktur. Den politiska situationen i vart och ett av tillväxtländerna kan förbli oförutsägbar och marknader där TeliaSonera har verksamhet kan komma att bli instabila, även till den grad att TeliaSonera tvingas lämna landet eller viss verksamhet inom ett land. En annan följd kan bli oväntade eller oförutsägbara rättstvister. Andra risker som hör samman med verksamhet på tillväxtmarknader innefattar valutarestriktioner eller administrativa hinder, som i praktiken kan förhindra TeliaSonera att återföra likvida medel, till exempel genom att erhålla utdelningar och låneamorteringar, eller att avyttra sina investeringar. Ett exempel på detta är TeliaSoneras verksamhet i Uzbekistan där koncernen har en nettoexponering om cirka 9,2 GSEK, varav andra koncernbolags fordringar utgör totalt cirka 7,7 GSEK, likvida medel cirka 1,5 GSEK och kortfristiga placeringar cirka 0,7 GSEK. En annan risk är det potentiella införandet av begränsningar av utländskt ägande eller andra potentiella åtgärder, formella eller informella, mot enheter med utländskt ägande. Sådan negativ politisk eller legal utveckling eller försvagade ekonomier eller valutor på dessa marknader skulle kunna få en avsevärd negativ effekt på TeliaSoneras resultat och finansiella ställning.

Nedskrivningar och omstruktureringskostnader. TeliaSonera kan behöva skriva ned sina tillgångar med hänsyn till förändringar i av ledningen förväntade framtida kassaflöden hänförliga till dessa tillgångar, vilket inkluderar, men inte begränsas till, goodwill och andra övervärden som TeliaSonera har redovisat i samband med förvärv som har gjorts eller kan komma att göras i framtiden. TeliaSonera har tidigare genomfört ett antal omstruktureringar och rationaliseringar, vilket lett till avsevärda omstrukturerings- och rationaliseringskostnader. Liknande åtgärder kan komma att genomföras i framtiden. Förutom att påverka TeliaSoneras resultat skulle sådana nedskrivningar och omstruktureringskostnader kunna negativt påverka TeliaSoneras förmåga att lämna utdelning.

Aktieägarfrågor i ej helägda dotterbolag. TeliaSonera bedriver en del av sin verksamhet, särskilt utanför Norden, genom dotterbolag som inte ägs till 100 procent. Enligt de styrande dokumenten för vissa av dessa bolag har ägarna till innehav utan bestämmande inflytande skydds rättigheter i frågor såsom godkännande av utdelning, förändringar i ägarstrukturen och andra aktieägarrelaterade frågor. Ett exempel där TeliaSonera är beroende av en minoritetsägare är Fintur B.V. (Finturs minoritetsägare är Turkcell) som äger verksamheterna i Kazakstan, Azerbajdzjan, Georgien och

Moldavien. Härav följer att åtgärder som ligger utanför TeliaSoneras kontroll och som motverkar TeliaSoneras intressen kan komma att negativt påverka TeliaSoneras möjlighet att agera som planerat i dessa icke helägda dotterbolag.

Leverantörsledet. TeliaSonera är beroende av ett begränsat antal leverantörer för tillverkning och tillhållande av nätutrustning och relaterad programvara samt terminaler för att kunna utveckla sina nät och erbjuda sina tjänster på kommersiella villkor. TeliaSonera kan inte vara säkert på att tillräckligt snabbt kunna erhålla nätutrustning eller terminaler från alternativa leverantörer om dess nuvarande leverantörer inte kan uppfylla dess krav. Dessutom lägger TeliaSonera, i likhet med sina konkurrenter, för närvarande ut många av sina nyckelsupporttjänster på entreprenad till externa leverantörer, däribland byggnation och underhåll av nät i flertalet verksamheter. Det begränsade antalet leverantörer av dessa tjänster och villkoren i TeliaSoneras avtal med nuvarande och framtida leverantörer kan ha negativ effekt på TeliaSonera, bland annat genom att flexibiliteten i verksamheten begränsas. I samband med tecknande av avtal om leverans av terminaler kan TeliaSonera också ge leverantören en garanti att sälja ett visst antal av respektive terminalmodell till sina kunder. Om kundefterfrågan på en terminalmodell med sådan garanti visar sig bli lägre än förutsett kan TeliaSoneras resultat påverkas negativt.

Intressebolag och gemensamma verksamheter. En betydande del av TeliaSoneras resultat genereras av intressebolag, i synnerhet 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. I sin tur äger dessa intressebolag andelar i ett stort antal andra bolag. TeliaSonera har inte ägarkontroll i sina intressebolag och har till följd av detta begränsat inflytande över hur alla dessa verksamheter bedrivs. Enligt de styrande dokumenten för vissa av dessa bolag har TeliaSoneras partners kontroll eller delad kontroll över nyckelfrågor som godkännande av affärsplaner och budgetar samt beslut som rör tidpunkt och storlek för kontantutdelningar. Risken för åtgärder som ligger utanför TeliaSoneras eller dess intressebolags kontroll och som motverkar TeliaSoneras intressen, eller oenighet eller dödlägen, är uppenbar i samband med intressebolag och gemensamt styrda verksamheter. Ett exempel på detta är de pågående bolagsstyrningsproblemen på aktieägarnivå i Turkcell. Därutöver kan TeliaSonera kanske inte säkerställa att intressebolagen tillämpar samma principer för ansvarsfullt företagande, vilket ökar risken för såväl förseelser som anseende-relaterade och ekonomiska förluster. Resultatsvängningar i dessa intressebolag

påverkar TeliaSoneras resultat även i det korta perspektivet.

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.

Hållbarhet. TeliaSonera är utsatt för ett antal risker relaterade till etik och hållbarhet, inkluderat men inte begränsat till mänskliga rättigheter, kundintegritet, korruption, nätintegritet, datasäkerhet, arbetsvillkor och miljö. Riskerna är särskilt höga i tillväxtmarknader där historiskt sett de politiska, ekonomiska, juridiska och regulatoriska systemen varit mindre förutsägbara än i länder med mer utvecklad institutionell struktur. Misslyckande, eller en upplevelse av misslyckande, med att följa TeliaSoneras riktlinjer för etik och hållbart företagande kan påverka kunders och andra intressenters upplevelse av TeliaSonera och därmed påverka TeliaSoneras affärsverksamhet och varumärke negativt.

Granskning av transaktioner i Eurasien. I april 2013 utsåg styrelsen den internationella advokatbyrån Norton Rose Fulbright (NRF) att granska transaktioner och avtal som TeliaSonera genomfört och tecknat i Eurasien under de senaste åren i avsikt att ge styrelsen en tydlig bild av transaktionerna och en riskbedömning utifrån ett affärsetiskt perspektiv. För rådgivning avseende konsekvenser enligt svensk lagstiftning anlät styrelsen två svenska advokatbyråer. Utifrån de brister

som framkommit i utredningen har TeliaSonera i samråd med advokatbyråerna agerat och skyndsamt vidtagit och kommer att fortsätta att vidta åtgärder såväl avseende affärsverksamheten som styrningsstrukturen och i förhållande till anställda. Förutom NRF:s granskning fortsätter den svenska åklagarmyndighetens utredning avseende Uzbekistan och TeliaSonera fortsätter att samarbeta med och bistå åklagaren. Då TeliaSonera kommer att fortsätta att bedöma sina positioner i Eurasien finns det en risk att sådana framtida åtgärder som TeliaSonera vidtar till följd av antingen NRF:s granskning, den svenska åklagarmyndighetens utredning eller TeliaSoneras egna fortlöpande förbättringar av sina etiska normer och processer kan komma att negativt påverka resultat och finansiell ställning i TeliaSoneras verksamheter i Eurasien. Ytterligare en risk följer av den svenska åklagarmyndighetens underrättelse i början av 2013 inom ramen för brottsutredningen av TeliaSoneras transaktioner i Uzbekistan, att myndigheten separat utreder möjligheten att väcka talan om företagsbot gentemot TeliaSonera, vilken enligt den svenska brottsbalken kan bestämmas till ett maximalt belopp om 10 MSEK, samt att därutöver föra talan om förverkande av TeliaSoneras vinster från de påstådda brotten. Den svenska åklagarmyndigheten kan komma att vidta liknande åtgärder också avseende genomförda transaktioner eller ingångna avtal relaterade till TeliaSoneras verksamheter bedrivna på övriga marknader i Eurasien. Vidare kan åtgärder som vidtagits eller kan komma att vidtas av andra länders polis-, åklagar- eller regulatoriska myndigheter gentemot TeliaSoneras verksamheter eller transaktioner, eller gentemot utomstående parter, oavsett om dessa är svenska eller utländska fysiska eller juridiska personer, komma att direkt eller indirekt skada TeliaSoneras affärsverksamhet, resultat, finansiella ställning eller varumärke.

TeliaSonera i korthet

TeliaSonera har sina rötter i den nordiska telekommarknaden och har en stark position i Norden, Baltikum, Eurasien och Spanien. Vår kärnverksamhet är att skapa bättre kommunikationsmöjligheter för privatpersoner och företag genom mobila och fasta uppkopplingar.

För ytterligare information om TeliaSonera, se www.teliasonera.com.

Definitioner

CAPEX: En förkortning av "Capital Expenditure". Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive goodwill och andra övervärden samt åtaganden för återställning.

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

Engångsposter omfattar kapitalvinster och kapitalförluster, nedskrivningar, omstruktureringsprogram (kostnader för avveckling av verksamhet och för övertalig personal) eller andra kostnader av engångskaraktär.

Fakturerade intäkter definieras som röst, meddelande, data och innehåll.

Nettolåneskuld/tillgångar: Nettolåneskuld uttryckt i procent av summa tillgångar.

Nettoskuldsättning: Räntebärande skulder minskade med derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar

(och säkrar lång- och kortfristiga lån) samt därtill kopplade CSA, minskade med kortfristiga placeringar, långfristiga obligationer som kan säljas och likvida medel.

Räntabilitet på sysselsatt kapital: Rörelseresultat plus finansiella intäkter exklusive kursvinster uttryckt i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Tjänsteintäkter (externa): Extern nettoomsättning exklusive hårdvaruförsäljning.

Om inte annat sägs anges jämförelsevärden i denna rapport inom parentes efter operativa och finansiella utfall och hänvisar till motsvarande post i första kvartalet 2014.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2015
17 juli 2015

Delårsrapport januari-september 2015
20 oktober 2015

Delårsrapport januari-december 2015
29 januari 2016

Frågor om rapporterna

TeliaSonera AB
www.teliasonera.com/investors
Tel. 08-504 550 00

