

# Q2

---

TeliaSonera delårsrapport  
januari – juni 2015

---

## Vi levererar i enlighet med strategin

### SAMMANFATTNING ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade 8,5 procent till 27 115 MSEK (24 985). Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, ökade 1,9 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,3 procent.
- EBITDA före engångsposter sjönk 4,0 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 4,0 procent till 9 190 MSEK (8 836). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 33,9 procent (35,4).
- Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 7,6 procent till 5 862 MSEK (6 347).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 8,1 procent till 3 258 MSEK (3 545) och resultat per aktie till 0,75 SEK (0,82).
- Fritt kassaflöde steg till 6 307 MSEK (2 469), främst tack vare utdelningar från Turkcell om 4 722 MSEK, netto efter skatt.
- Utsikterna för 2015 är oförändrade.

### SAMMANFATTNING FÖRSTA HALVÅRET

- Nettoomsättningen ökade 8,7 procent till 53 156 MSEK (48 911). Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 1,5 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,3 procent.
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 6,9 procent till 6 973 MSEK (7 490) och resultat per aktie till 1,61 SEK (1,73).
- Fritt kassaflöde steg till 9 160 MSEK (5 025), främst tack vare utdelningar från Turkcell om 4 722 MSEK, netto efter skatt.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	27 115	24 985	8,5	53 156	48 911	8,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>1,9</i>			<i>1,5</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	23 645	22 384	5,6	46 455	43 811	6,0
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-1,3</i>			<i>-1,3</i>		
EBITDA <sup>1)</sup> före engångsposter <sup>2)</sup>	9 190	8 836	4,0	17 730	17 181	3,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-4,0</i>			<i>-4,6</i>		
Marginal (%)	33,9	35,4		33,4	35,1	
Rörelseresultat före engångsposter	5 862	6 347	-7,6	11 358	12 632	-10,1
Rörelseresultat	5 441	5 625	-3,3	10 560	11 821	-10,7
Resultat efter finansiella poster	4 698	5 001	-6,1	9 423	10 416	-9,5
Nettoresultat	3 698	3 942	-6,2	7 808	8 295	-5,9
varav hänförligt till moderbolagets ägare	3 258	3 545	-8,1	6 973	7 490	-6,9
Resultat per aktie (SEK)	0,75	0,82	-8,1	1,61	1,73	-6,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% <sub>rullande 12 månader</sub> )	11,5	13,5		11,5	13,5	
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	4 596	3 498	31,4	8 310	6 079	36,7
Nettolåneskuld	68 468	67 097		68 468	67 097	
Fritt kassaflöde	6 307	2 469	155,5	9 160	5 025	82,3

Ytterligare information finns tillgänglig på [www.teliasonera.com](http://www.teliasonera.com). 1) Se sidan 36 för definitioner. 2) Engångsposter; se tabell på sidan 23.

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

## Kommentarer av Johan Denzelind, VD och koncernchef



”TeliaSonera befinner sig på en förändringsresa för att bli den nya generationens telekombolag och vi kommer att uppnå det genom att förstärka vår kärnverksamhet och undersöka möjligheter i närliggande områden. För att lyckas behöver vi driva på innovationen inom hela koncernen för att förbättra kundupplevelsen och få fram ny relevanta tjänster. Vi kommer att samarbeta med partners för att särskilja oss och få fram tjänsterna snabbare. Under det senaste kvartalet har vi tagit flera initiativ, speciellt inom musik, vilket blev tydligt genom vårt nya partnerskap för innovation med Spotify.

Även i det andra kvartalet såg vi en viss press på organiska tjänsteintäkter och EBITDA medan de rapporterade siffrorna stärktes av förvärvet av Tele2 i Norge samt av valutaeffekter. Fritt kassaflöde förbättrades markant tack vare utdelningen från Turkcell.

I Sverige lättade pressen på lönsamheten under kvartalet. Vi fortsätter att investera i våra nät för att kunna erbjuda kunderna en överlägsen uppkoppling var de än är. Verksamheterna för mobilt, fast bredband och tv redovisade positiv tillväxt i tjänsteintäkter i kvartalet, hjälpt av högre genomsnittlig intäkt per användare och ett positivt nettointag av abonnemang medan fast telefoni fortsatte att minska. Våra nyligen införda prisförändringar inom konsumentsegmentet förväntas bidra till utvecklingen framgent, medan konkurrensen inom företagssegmentet alltjämt är hård. Mobil datakonsumtion fortsatte att öka, delvis tack vare en högre andel handenheter med 4G-funktionalitet och två tredjedelar av datatrafiken går nu i vårt 4G-nät. Utbyggnadstakten av fiber fortsatte att öka tack vare en stark konsumentefterfrågan och fler än 50 000 enfamiljshus förväntas anslutas under 2015, en ökning med cirka 50 procent jämfört med föregående år. I slutet av kvartalet gjordes förändringar i ledningsteamet för att ytterligare förstärka vår kommersiella agenda.

Integrationen av Tele2 i Norge fortsätter med full kraft och uppnådda synergier är större än tidigare uppskattade, vilket påverkade lönsamheten positivt i kvartalet. Vi höjer målet på synergier från 800 MSEK till cirka 1 GSEK varav cirka 700 MSEK förväntas uppnås i år och full effekt under 2016. Vi uppfyller också våra löften till de norska kunderna genom omfattande investeringar i vårt mobilnät och en ny milstolpe uppnåddes i juni när 4G-täckningen överskred 90 procent av befolkningen.

I Eurasien var kvartalet utmanande ur flera aspekter. I slutet av april drabbades Nepal av en omfattande jordbävning vilket påverkade landets befolkning. Vårt lokala team har gjort omfattande insatser för att upprätthålla funktionaliteten i näten samt säkrat tillförlitlig kommunikation efter denna kritiska händelse. TeliaSonera har även, via Ncell, gjort stora långsiktiga åtaganden för att stötta återuppbyggnaden av Nepal. I Kazakstan är priskonkurrensen alltjämt hård och fortsätter att påverka tillväxten i tjänsteintäkter samt lönsamhet. Vi arbetar hårt för att stärka konkurrenskraften och lanserade nyligen nya produkter för att förbättra kunderbjudandet, men de tuffa omständigheterna kommer sannolikt att kvarstå på kort sikt. Dessutom rapporterade svensk media om privatiseringen av Azercell, vilket skedde för sju år sedan. TeliaSonera utredde denna transaktion redan 2013 och resultatet överlämnades till svenska myndigheter.

Blickar vi framåt, förväntar vi oss att lönsamheten förbättras något under andra halvåret och vi upprepar utsikterna för helåret, men vi ser ökade risker hänförliga till utvecklingen i Eurasien. EBITDA för koncernen, i organiska termer exklusive synergier i Norge, förväntas vara omkring föregående års nivå, medan CAPEX förväntas bli cirka 17 GSEK, exklusive kostnader för licenser och frekvenser.”

Stockholm den 17 juli 2015

*Johan Denzelind*  
VD och koncernchef

## 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 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, andra kvartalet 2015

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

**Nettoomsättningen** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 1,9 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 8,5 procent till 27 115 MSEK (24 985). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 3,9 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 2,7 procent. **Tjänsteintäkter** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,3 procent.

I region Sverige steg nettoomsättningen, exklusive förvärv och avyttringar, 1,3 procent. Nettoomsättningen, inklusive förvärv och avyttringar, steg 1,9 procent till 9 272 MSEK (9 099). Tjänsteintäkter exklusive förvärv och avyttringar sjönk 1,0 procent.

I region Europa steg nettoomsättningen 2,5 procent, i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 10,7 procent till 10 845 MSEK (9 797). Tjänsteintäkter sjönk 2,4 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar.

I region Eurasien ökade nettoomsättningen 0,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta ökade nettoomsättningen 13,9 procent till 5 740 MSEK (5 041). Tjänsteintäkter sjönk 2,0 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar.

**Antalet abonnemang** i dotterbolagen ökade med 1,8 miljoner från utgången av det andra kvartalet 2014 till 67,7 miljoner. Under kvartalet ökade totalt antal abonnemang med 0,4 miljoner.

**EBITDA** före engångsposter sjönk 4,0 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 4,0 procent till 9 190 MSEK (8 836). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 33,9 procent (35,4).

**Resultat från intressebolag och joint ventures** sjönk till 304 MSEK (756), på grund av lägre resultat från Mega Fon och Turkcell, främst till följd av valutaeffekter och engångsposter.

**Rörelseresultatet** före engångsposter sjönk 7,6 procent till 5 862 MSEK (6 347), främst på grund av lägre resultat från intressebolag och joint ventures.

**Engångsposter** som påverkar rörelseresultatet uppgick till -421 MSEK (-721), huvudsakligen hänförliga till jordbävningen i Nepal men även omstrukturerings- och integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Tele2 i Norge.

**Finansiella poster** uppgick till -743 MSEK (-625) varav -707 MSEK (-630) hänförliga till räntenettot.

**Skattekostnader** sjönk till -1 000 MSEK (-1 059). Effektiv skattesats uppgick till 21,3 procent (21,2).

**Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande** ökade till 440 MSEK (397).

**Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare** sjönk 8,1 procent till 3 258 MSEK (3 545) och resultat per aktie till 0,75 SEK (0,82).

### BALANSPOSTER OCH KASSAFLÖDE

**CAPEX** steg till 4 580 MSEK (3 516) och CAPEX i relation till tjänsteintäkter steg till 19,4 procent (15,7). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 4 596 MSEK (3 498). CAPEX i relation till tjänsteintäkter exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 19,4 procent (15,6).

**Fritt kassaflöde** steg till 6 307 MSEK (2 469) främst tack vare utdelningar från Turkcell om 4 722 MSEK, netto efter skatt.

**Nettolåneskulden** uppgick till 68 468 MSEK vid utgången av det andra kvartalet (60 767 vid utgången av det första kvartalet 2015). Nettolåneskuld i relation till EBITDA var 1,91 (1,72 vid utgången av det första kvartalet 2015).

**Soliditeten** var 39,0 procent (41,0 vid utgången av det första kvartalet 2015).

## Koncernöversikt, andra halvåret 2015

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

**Nettoomsättningen** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 1,5 procent. I rapporterad valuta ökade nettoomsättningen 8,7 procent till 53 156 MSEK (48 911). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 4,8 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 2,4 procent. **Tjänsteintäkter** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,3 procent.

**EBITDA** före engångsposter sjönk 4,6 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 3,2 procent till 17 730 MSEK (17 181). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 33,4 procent (35,1).

**Resultat från intressebolag och joint ventures** sjönk till 797 MSEK (1 847) på grund av lägre resultat från MegaFon och Turkcell, främst till följd av valutaeffekter och engångsposter.

**Rörelseresultatet** före engångsposter föll 10,1 procent till 11 358 MSEK (12 632) främst på grund av lägre resultat från intressebolag och joint ventures.

**Engångsposter** som påverkar rörelseresultatet uppgick till -798 MSEK (-811), huvudsakligen hänförliga till omstrukturerings- och integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Tele2 i Norge men även kostnader till följd av jordbävningen i Nepal.

**Finansiella poster** uppgick till -1 137 MSEK (-1 405) varav -1 399 MSEK (-1 356) hänförliga till räntenettet.

**Skattekostnader** sjönk till -1 615 MSEK (-2 121). Effektiv skattesats uppgick till 17,1 procent (20,4). Sänkningen är en konsekvens av den positiva engångseffekten i årets första kvartal.

**Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande** steg till 836 MSEK (805).

**Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare** sjönk 6,9 procent till 6 973 MSEK (7 490) och resultat per aktie till 1,61 SEK (1,73).

### BALANSPOSTER OCH KASSAFLÖDE

**CAPEX** steg till 8 703 MSEK (6 098) och CAPEX i relation till tjänsteintäkter steg till 18,7 procent (13,9). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser ökade till 8 310 MSEK (6 079). CAPEX i relation till tjänsteintäkter exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 17,9 procent (13,9).

**Fritt kassaflöde** steg till 9 160 MSEK (5 025), främst tack vare utdelningar från Turkcell om 4 722 MSEK, netto efter skatt.

#### VIKTIGA HÄNDELSER I DET ANDRA KVARTALET

- 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.
- Den 8 april 2015 tillkännagav TeliaSonera att den Europeiska kommissionen hade meddelat att den skulle inleda en djupgående undersökning av den föreslagna sammanslagningen av TeliaSoneras och Telenors danska verksamheter.
- Den 28 april 2015 tillkännagav TeliaSonera att man återköpt 270 783 aktier till en snittkurs på 51,7908 SEK för att täcka sina åtaganden inom ramen för "Långsiktigt incitamentsprogram 2012/2015".
- Den 10 juni 2015 tillkännagav TeliaSonera att TeliaSonera och Spotify hade beslutat att ytterligare förstärka samarbetet efter fem års framgångsrikt samarbete och TeliaSonera investerade i aktier för 115 MUSD.
- Den 23 juni 2015 tillkännagav TeliaSonera att EU-kommissionen hade tagit nästa steg i undersökningen av den föreslagna fusionen av TeliaSoneras och Telenors verksamheter i Danmark genom att rikta ett så kallat "statement of objections" till de två företagen. Ett sådant besked är vanligt i samband med fusioner.
- Den 25 juni 2015 tillkännagav TeliaSonera förändringar i koncernledningen. Hélène Barnekow tillträdde som Executive Vice President och chef över region Sverige och Malin Frenning tillträdde en ny roll i koncernledningen som Senior Vice President och chef för Teknologi och transformation. Sverker Hannervall kommer att lämna företaget med kvarstår som rådgivare under uppsägningsperioden.

#### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV DET ANDRA KVARTALET

- Den 1 juli 2015 tillkännagav TeliaSonera och Telenor de första medlemmarna i ledningsgruppen för sitt samägda företag. Hilde Tonne från Telenor-koncernens ledningsgrupp utsågs till VD för det framtida samägda bolaget i Danmark. Telia Danmarks VD Søren Abildgaard och Finansdirektör Dennis Kilian utsågs till vice VD respektive Finansdirektör.

## Minskat tryck på lönsamheten i Sverige

- Verksamheterna för mobilt, fast bredband och tv redovisade positiv tillväxt i tjänsteintäkter i kvartalet, hjälpt av högre genomsnittlig intäkt per användare och ett positivt nettointag av abonnemang. Fast telefoni fortsatte att sjunka vilket påverkade utvecklingen negativt men generellt lättade pressen på lönsamheten jämfört med första kvartalet.
- Utbyggnadstakten av fiber fortsatte att öka tack vare en stark konsumentefterfrågan och fler än 50 000 enfamiljshus förväntas anslutas under 2015, en ökning med cirka 50 procent jämfört med föregående år.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	9 272	9 099	1,9	18 322	17 810	2,9
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	1,3			2,1		
varav tjänsteintäkter (externa)	8 014	8 035	-0,3	15 806	15 829	-0,1
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-1,0			-1,0		
EBITDA före engångsposter	3 441	3 617	-4,9	6 708	7 214	-7,0
Marginal (%)	37,1	39,8		36,6	40,5	
Resultat från intressebolag	-19	-2		-20	-5	
Rörelseresultat före engångsposter	2 330	2 643	-11,8	4 503	5 273	-14,6
Rörelseresultat	2 297	2 464	-6,8	4 392	5 096	-13,8
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 577	1 197	31,7	2 587	2 179	18,7
% av tjänsteintäkter	19,7	14,9		16,4	13,8	
EBITDA före engångsposter – CAPEX	1 864	2 420	-23,0	4 121	5 034	-18,1
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	6 146	6 155	-0,1	6 146	6 155	-0,1
Fast telefoni	1 967	2 134	-7,8	1 967	2 134	-7,8
Bredband	1 295	1 247	3,8	1 295	1 247	3,8
Tv	709	663	6,9	709	663	6,9
Anställda	6 896	6 860	0,5	6 896	6 860	0,5

**Nettoomsättningen** exklusive förvärv och avyttringar steg 1,3 procent. Nettoomsättningen inklusive förvärv och avyttringar ökade 1,9 procent till 9 272 MSEK (9 099). Den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,6 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,0 procent.

Rapporterade mobila tjänsteintäkter ökade 1,0 procent, hjälpt av en fortsatt god utveckling inom konsumentsegmentet och utvecklingen inom företagssegmentet förbättrades något, jämfört med föregående kvartal. Rapporterade fasta tjänsteintäkter sjönk 1,3 procent då intäktsstillväxten från fast bredband och tv inte kunde uppväga nedgången i intäkter från traditionell fast telefoni fullt ut.

**EBITDA före engångsposter**, förvärv och avyttringar, sjönk 5,1 procent. EBITDA före engångsposter men inklusive förvärv och avyttringar, sjönk 4,9 procent till

3 441 MSEK (3 617). EBITDA-marginalen föll till 37,1 procent (39,8), negativt påverkad av en förändrad produktmix och ökad hårdvaruförsäljning med låg marginal.

**CAPEX** steg till 1 577 MSEK (1 197) och CAPEX, exklusive licenser och frekvenser, steg till 1 577 MSEK (1 197).

Antalet mobilabonnemang ökade med 13 000 i kvartalet hjälpt av en ökning med 20 000 avtalsabonnemang. Antalet abonnemang för fast bredband och tv steg med 8 000 vardera i kvartalet medan antalet abonnemang för fast telefoni sjönk med 48 000.



## Europa hjälpt av synergier i Norge

- Integrationen av Tele2 i Norge fortsätter och synergier uppnås tidigare än uppskattat. Det föregående målet på synergier om 800 MSEK är höjt till cirka 1 GSEK varav cirka 700 MSEK förväntas uppnås i år och full effekt under 2016. Det norska 4G-nätet når nu mer än 90 procent av befolkningen.
- I juni tog den Europeiska kommissionen nästa steg i den regulatoriska godkännandeprocessen avseende den föreslagna sammanslagningen av TeliaSoneras och Telenors danska verksamheter genom att göra ett uttalande ett så kallat "statement of objections".

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	10 845	9 797	10,7	21 175	19 394	9,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>2,5</i>			<i>0,4</i>		
varav tjänsteinkomster (externa)	8 658	8 122	6,6	17 017	15 973	6,5
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-2,4</i>			<i>-2,8</i>		
EBITDA före engångsposter	2 610	2 492	4,8	4 883	4 589	6,4
Marginal (%)	24,1	25,4		23,1	23,7	
Resultat från intressebolag	26	27	-3,2	55	47	17,1
Rörelseresultat före engångsposter	1 142	1 363	-16,2	2 051	2 269	-9,6
Rörelseresultat	992	1 258	-21,2	1 772	2 126	-16,6
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 410	952	48,1	2 496	1 820	37,2
% av tjänsteinkomster	16,3	11,7		14,7	11,4	
EBITDA före engångsposter - CAPEX	1 200	1 539	-22,0	2 386	2 769	-13,8
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	14 087	13 105	7,5	14 087	13 105	7,5
Fast telefoni	1 023	1 017	0,6	1 023	1 017	0,6
Bredband	1 257	1 239	1,5	1 257	1 239	1,5
Tv	877	833	5,3	877	833	5,3
Anställda	11 536	10 875	6,1	11 536	10 875	6,1

**Nettoomsättningen** exklusive förvärv och avyttringar steg 2,5 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 10,7 procent till 10 845 MSEK (9 797). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 1,8 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar 6,4 procent. **Tjänsteinkomster**, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,4 procent i lokal valuta.

**EBITDA** före engångsposter sjönk 7,5 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 4,8 procent till 2 610 MSEK (2 492). EBITDA-marginalen sjönk till 24,1 procent (25,4).

**CAPEX** steg till 1 410 MSEK (952) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 1 410 MSEK (952).

## Finland – Fortsatt tillväxt i fakturerade mobilintäkter

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	3 328	3 224	3,2	6 600	6 323	4,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>0,4</i>			<i>0,0</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	2 769	2 804	-1,2	5 537	5 482	1,0
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-3,9</i>			<i>-3,2</i>		
EBITDA före engångsposter	978	1 019	-4,0	1 949	1 985	-1,8
Marginal (%)	29,4	31,6		29,5	31,4	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 307	3 273	1,1	3 307	3 273	1,1
Fast telefoni	90	107	-15,9	90	107	-15,9
Bredband	533	550	-3,1	533	550	-3,1
Tv	491	475	3,4	491	475	3,4

Tjänsteintäkter sjönk 3,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, negativt påverkad av lägre samtrafikintäkter. Fakturerade mobilintäkter fortsatte att öka, hjälpt av en stark efterfrågan inom konsumentsegmentet. Den utmanande utvecklingen inom fasta tjänster fortsatte.

låg marginal samt kostnader relaterade till höjda servicenivåer inom kundtjänst.

Antalet mobilabonnemang ökade med 21 000 i kvartalet medan antalet fasttelefoni-, bredbands- och tv-abonnemang sjönk något under kvartalet.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 29,4 procent (31,6), på grund av hårdvaruförsäljning med

## Norge – Lönsamheten hjälpt av synergier

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	2 407	1 685	42,9	4 466	3 291	35,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>7,8</i>			<i>5,0</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 996	1 409	41,7	3 708	2 757	34,5
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>2,9</i>			<i>0,8</i>		
EBITDA före engångsposter	731	516	41,7	1 217	999	21,9
Marginal (%)	30,4	30,6		27,3	30,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	2 452	1 518	61,5	2 452	1 518	61,5
Fast telefoni	46	–		46	–	

Tjänsteintäkter steg 2,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i fakturerade intäkter mer än uppvägs för lägre grossistintäkter.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 33 000 under kvartalet främst på grund av en rensning av abonnemangsbasen.

EBITDA-marginalen före engångsposter var stabil på 30,4 procent (30,6), hjälpt av synergier från förvärvet av Tele2. Engångskostnader om 90 MSEK hänförliga till förvärvet belastade kvartalet.

## Danmark – Fortsatt utmanande marknadsvillkor

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 448	1 389	4,2	2 869	2 723	5,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>1,4</i>			<i>0,8</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 053	1 055	-0,2	2 110	2 067	2,1
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-2,9</i>			<i>-2,3</i>		
EBITDA före engångsposter	162	189	-14,0	316	353	-10,5
Marginal (%)	11,2	13,6		11,0	13,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 624	1 557	4,3	1 624	1 557	4,3
Fast telefoni	120	128	-6,3	120	128	-6,3
Bredband	121	108	12,0	121	108	12,0
Tv	23	18	27,8	23	18	27,8

Tjänsteintäkter sjönk 2,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, huvudsakligen på grund av en kombination av lägre fakturerade intäkter då det högre antalet nya kunder inte kunde uppväga för den hårda prispressen, och lägre samtrafik- och roaming-intäkter. Fasta tjänsteintäkter växte tack vare en större abonnemangsbas av fast bredband och tv.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 11,2 procent (13,6), negativt påverkad av lägre fakturerade intäkter och högre hårdvaruförsäljning med låg marginal.

Antalet mobilabonnemang ökade med 18 000 under kvartalet och uppnådde totalt till mer än 1,6 miljoner abonnemang.

## Litauen – Stabil marginalutveckling

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	756	723	4,5	1 515	1 419	6,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>1,7</i>			<i>2,3</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	619	623	-0,6	1 247	1 221	2,1
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-3,2</i>			<i>-2,1</i>		
EBITDA före engångsposter	247	232	6,7	491	485	1,3
Marginal (%)	32,7	32,0		32,4	34,2	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 330	1 378	-3,5	1 330	1 378	-3,5
Fast telefoni	457	483	-5,4	457	483	-5,4
Bredband	377	358	5,3	377	358	5,3
Tv	195	176	10,8	195	176	10,8

Tjänsteintäkter föll 3,2 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i fakturerade mobilintäkter inte kunde uppväga för nedgången i fasta tjänsteintäkter fullt ut.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 32,7 procent (32,0) tack vare kostnadsbesparingar.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 4 000 i kvartalet medan antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade med 4 000 respektive 3 000.

## Lettland – Förbättrad lönsamhet

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	375	384	-2,2	733	745	-1,6
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-4,9			-5,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	300	295	1,5	589	565	4,3
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-1,3			0,0		
EBITDA före engångsposter	134	122	10,0	262	229	14,2
Marginal (%)	35,8	31,8		35,7	30,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 100	1 078	2,1	1 100	1 078	2,1

Tjänsteintäkter sjönk 1,3 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i mobila fakturerade intäkter inte kunde uppväga för lägre reglerade samtrafikintäkter fullt ut.

EBITDA-marginalen före engångsposter förstärktes till 35,8 procent (31,8), hjälpt av mindre hårdvaruförsäljning med låg marginal.

Antalet mobilabonnemang ökade med 4 000 i kvartalet.

## Estland – Press på lönsamheten

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	637	640	-0,4	1 268	1 274	-0,5
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-3,1			-4,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	496	521	-4,8	988	1 026	-3,6
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-7,7			-7,8		
EBITDA före engångsposter	195	217	-10,0	392	425	-7,7
Marginal (%)	30,7	33,9		30,9	33,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	841	825	2,0	841	825	2,0
Fast telefoni	310	299	3,7	310	299	3,7
Bredband	226	223	1,3	226	223	1,3
Tv	168	164	2,4	168	164	2,4

Tjänsteintäkter föll 7,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i fakturerade mobilintäkter inte kunde kompensera en nedgång i roamingintäkter och lägre fasta tjänsteintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 30,7 procent (33,9), på grund av lägre tjänsteintäkter och en ökad hårdvaruförsäljning med låg marginal.

Antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade något under kvartalet och antalet mobilabonnemang steg med 7 000.

## Spanien – Förbättrad trend för tjänsteintäkter

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 917	1 773	8,1	3 768	3 662	2,9
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>5,3</i>			<i>-1,3</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 423	1 414	0,7	2 838	2 856	-0,6
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-2,0</i>			<i>-4,7</i>		
EBITDA före engångsposter	163	198	-17,7	256	114	125,0
Marginal (%)	8,5	11,1		6,8	3,1	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 433	3 477	-1,3	3 433	3 477	-1,3

Mobila tjänsteintäkter sjönk 2,0 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, trots en stabil genomsnittlig intäkt från avtalsabonnemang, hjälpt av nya attraktiva erbjudanden med hög genomsnittlig intäkt per användare, inte kunde uppväga fullt ut för den svagare utvecklingen i genomsnittlig intäkt per användare för förbetalda abonnemang.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 8,5 procent (11,1) orsakad av kostnader för att få nya avtalsabonnemang, lägre samtrafikintäkter och högre försäljning av hårdvara med låg marginal.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 30 000 i kvartalet, trots 45 000 nya avtalsabonnemang.

## Utmaningar av olika slag i Eurasien

- I slutet av april drabbades Nepal av en omfattande jordbävning och Ncell spelade då en avgörande roll för att säkerställa att nödvändiga kommunikationstjänster fungerade för att stötta räddningsarbetet. Majoriteten av Ncells nät fungerar nu.
- I Kazakstan pågår priskrig och samtliga konkurrenter lanserade flera aggressiva erbjudanden under kvartalet.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	5 740	5 041	13,9	11 336	9 664	17,3
Förändring (%) lokal organisk	0,1			1,8		
varav tjänsteintäkter (externa)	5 355	4 807	11,4	10 612	9 255	14,7
förändring (%) lokal organisk	-2,0			-0,4		
EBITDA före engångsposter	3 054	2 741	11,4	5 962	5 268	13,2
Marginal (%)	53,2	54,4		52,6	54,5	
Resultat från intressebolag	1	22	-95,7	-8	22	
Rörelseresultat före engångsposter	2 160	1 986	8,8	4 130	3 768	9,6
Rörelseresultat	2 004	1 573	27,4	3 899	3 336	16,9
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	903	652	38,5	2 058	1 006	104,5
% av tjänsteintäkter	16,9	13,6		19,4	10,9	
EBITDA före engångsposter - CAPEX	2 167	2 071	4,7	3 511	4 243	-17,3
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	40 388	39 561	2,1	40 388	39 561	2,1
Anställda	5 502	5 181	6,2	5 502	5 181	6,2

**Nettoomsättningen** exklusive förvärv och avyttringar steg 0,1 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 13,9 procent till 5 740 MSEK (5 041). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 13,8 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar sjönk 2,0 procent i lokal valuta.

**EBITDA** före engångsposter sjönk 2,7 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 11,4 procent till 3 054 MSEK (2 741). EBITDA-marginalen sjönk till 53,2 procent (54,4).

**CAPEX** steg till 887 MSEK (670). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 903 MSEK (652).

## Kazakstan – Ökat konkurrenstryck

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 950	1 774	9,9	3 901	3 499	11,5
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-10,7</i>			<i>-6,8</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 818	1 729	5,2	3 618	3 452	4,8
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-14,6</i>			<i>-12,4</i>		
EBITDA före engångsposter	994	1 005	-1,1	2 051	2 004	2,3
Marginal (%)	51,0	56,7		52,6	57,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	10 760	11 400	-5,6	10 760	11 400	-5,6

Tjänsteintäkter föll 14,6 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, på grund av stark press på genomsnittlig intäkt per användare samt en lägre abonnemangsbas till följd av den ökande konkurrensen.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 51,0 procent (56,7), försvagad på grund av lägre tjänsteintäkter samt ökad försäljning av hårdvara med låg marginal.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 69 000 i kvartalet varav 44 000 var förbetalda abonnemang.

## Azerbajdzjan – Kostnadskontroll förbättrar lönsamheten

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	853	929	-8,2	1 792	1 752	2,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-3,6</i>			<i>-1,9</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	849	926	-8,3	1 780	1 745	2,0
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-4,1</i>			<i>-2,5</i>		
EBITDA före engångsposter	503	523	-3,9	998	957	4,3
Marginal (%)	58,9	56,3		55,7	54,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	4 179	3 936	6,2	4 179	3 936	6,2

Tjänsteintäkter sjönk 4,1 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i data inte kunde uppväga nedgången i röst- och meddelandeintäkter fullt ut.

EBITDA-marginalen före engångsposter förstärktes till 58,9 procent (56,3) tack vare lägre personalkostnader och kostnadsbesparingsåtgärder.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 17 000 i kvartalet varav 14 000 var förbetalda abonnemang.

## Uzbekistan – Ökad konkurrens

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 112	899	23,6	2 144	1 686	27,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	7,3			9,9		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 110	899	23,5	2 141	1 684	27,2
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	7,2			9,9		
EBITDA före engångsposter	607	493	23,1	1 142	944	20,9
Marginal (%)	54,6	54,8		53,3	56,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	8 518	8 410	1,3	8 518	8 410	1,3

Tjänsteintäkter ökade 7,2 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, tack vare stark intäktsstillväxt från data och innehåll. Konkurrensförhållandet hårdnade då en fjärde aktör kom in på marknaden i början av kvartalet.

EBITDA-marginalen före engångsposter var stabil och uppgick till 54,6 procent (54,8), delvis tack vare ökade fakturerade intäkter och kostnadskontroll.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 8 000 i kvartalet varav 10 000 utgjordes av förbetalda abonnemang.

## Tadzjikistan – Ytterligare priskonkurrens

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	182	211	-13,7	388	410	-5,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-13,4			-10,7		
varav tjänsteintäkter (externa)	157	172	-8,8	337	342	-1,5
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-8,3			-7,1		
EBITDA före engångsposter	54	94	-42,4	120	183	-34,4
Marginal (%)	29,7	44,5		31,0	44,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	2 626	2 775	-5,4	2 626	2 775	-5,4

Tjänsteintäkter föll 8,3 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då högre dataintäkter endast delvis komplementerade för nedgången i intäkter från internationell trafik.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 29,7 procent (44,5), på grund av lägre fakturerade intäkter såväl som högre kundförluster och ytterligare ackumulerad skatt.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 127 000 i kvartalet.



## Georgien – Ökat antal abonnemang

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	195	208	-6,0	405	410	-1,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-4,2			-4,2		
varav tjänsteintäkter (externa)	185	193	-3,8	385	374	2,7
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-1,9			-0,3		
EBITDA före engångsposter	75	82	-8,6	141	165	-14,7
Marginal (%)	38,5	39,5		34,7	40,1	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 965	1 925	2,1	1 965	1 925	2,1

Tjänsteintäkter sjönk 1,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då lägre röstintäkter endast delvis kompensades av högre dataintäkter och ökade intäkter från inkommande internationell trafik.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk något till 38,5 procent (39,5), huvudsakligen på grund av lägre tjänsteintäkter.

Antalet abonnemang ökade med 52 000 i kvartalet.

## Moldavien – Fortsatt försäljningstillväxt

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	149	121	22,5	275	233	17,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	26,8			22,0		
varav tjänsteintäkter (externa)	90	109	-17,9	196	216	-9,4
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-15,0			-6,1		
EBITDA före engångsposter	43	40	8,7	68	55	22,6
Marginal (%)	28,9	32,6		24,7	23,8	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	907	821	10,4	907	821	10,4

Tjänsteintäkter föll 15,0 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, enbart på grund av engångskorrigeringar.

och roamingkostnader såväl som högre hårdvaruförsäljning med låg marginal.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 28,9 procent (32,6), svagare på grund av högre samtrafik-

Antalet mobilabonnemang sjönk med 1 000 i kvartalet.

## Nepal – Stadig utveckling trots utmaningar

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 294	903	43,2	2 423	1 683	44,0
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>18,8</i>			<i>16,7</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 139	777	46,6	2 144	1 439	49,0
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>21,6</i>			<i>20,8</i>		
EBITDA före engångsposter	819	554	47,7	1 500	1 036	44,8
Marginal (%)	63,3	61,4		61,9	61,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	11 433	10 293	11,1	11 433	10 293	11,1

Tjänsteintäkter steg 21,6 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, tack vare stark tillväxt i internationell trafik och data trots negativ påverkan av begränsad tillgänglighet i näten till följd av jordbävningen i april.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 63,3 procent (61,4) tack vare stark tillväxt i tjänsteintäkter. Engångskostnader om 90 MSEK hänförliga till jordbävningen belastade kvartalet. För närvarande har vi inte funnit ytterligare skador som kan komma att ha en omfattande påverkan.

Antalet mobilabonnemang ökade med 628 000 i kvartalet.

## Övrig verksamhet

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 987	1 784	11,4	3 768	3 451	9,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	4,7			2,5		
varav International Carrier	1 704	1 505	13,3	3 210	2 914	10,2
EBITDA före engångsposter	85	-12		177	111	59,4
varav International Carrier	84	76	10,2	177	169	4,4
Marginal (%)	4,3	-0,7		4,7	3,2	
Resultat från intressebolag	296	709	-58,2	770	1 782	-56,8
varav Ryssland	233	381	-38,8	384	923	-58,4
varav Turkiet	65	327	-80,1	389	855	-54,5
Rörelseresultat före engångsposter	229	356	-35,5	674	1 324	-49,1
Rörelseresultat	148	330	-55,2	496	1 264	-60,7
CAPEX	706	710	-0,6	1 169	1 074	8,9
Anställda	3 304	3 290	0,4	3 304	3 290	0,4

**Nettoomsättningen** exklusive förvärv och avyttringar, ökade 4,7 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta ökade nettoomsättningen 11,4 procent till 1 987 MSEK (1 784). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 6,7 procent.

**EBITDA** före engångsposter förbättrades till 85 MSEK (-12). EBITDA-marginalen före engångsposter ökade till 4,3 procent (-0,7).

I International Carrier steg nettoomsättningen 13,3 procent till 1 704 MSEK (1 505) och EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 4,9 procent (5,1).

Resultat från intressebolag före engångsposter föll till 296 MSEK (709). Det lägre bidraget från såväl ryska MegaFon som turkiska Turkcell beror till stor del på negativa valutaeffekter och engångsposter.

## Koncernens totalresultatrapporter i sammandrag

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Apr-jun 2015	Apr-jun <sup>1)</sup> 2014	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2015	Jan-jun <sup>1)</sup> 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	27 115	24 985	8,5	53 156	48 911	8,7
Kostnader för sålda tjänster och varor	-15 299	-13 869	10,3	-30 447	-27 082	12,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 816</b>	<b>11 116</b>	<b>6,3</b>	<b>22 710</b>	<b>21 829</b>	<b>4,0</b>
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader	-6 609	-5 776	14,4	-12 680	-11 363	11,6
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto	-70	-470	-85,1	-267	-491	-45,6
Resultat från intressebolag och joint ventures	304	756	-59,7	797	1 847	-56,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 441</b>	<b>5 625</b>	<b>-3,3</b>	<b>10 560</b>	<b>11 821</b>	<b>-10,7</b>
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-743	-625	19,0	-1 137	-1 405	-19,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 698</b>	<b>5 001</b>	<b>-6,1</b>	<b>9 423</b>	<b>10 416</b>	<b>-9,5</b>
Skatter	-1 000	-1 059	-5,6	-1 615	-2 121	-23,9
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 698</b>	<b>3 942</b>	<b>-6,2</b>	<b>7 808</b>	<b>8 295</b>	<b>-5,9</b>
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:						
Valutakursdifferenser	-3 378	2 916		-3 260	1 724	
Övrigt totalresultat från intressebolag och joint ventures	-77	28		159	-4	
Kassafördessäkringar	299	-171		127	-474	
Finansiella instrument som kan säljas	-69	2		-45	2	
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet	-241	412		-497	457	
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	3 222	-638		3 253	-1 703	
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet	-688	90		-697	373	
Intressebolags omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1	-1		-1	4	
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-934</b>	<b>2 638</b>		<b>-962</b>	<b>378</b>	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>2 764</b>	<b>6 580</b>		<b>6 846</b>	<b>8 674</b>	
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	3 258	3 545		6 973	7 490	
Innehav utan bestämmande inflytande	440	397		836	805	
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	2 592	6 046		6 200	7 927	
Innehav utan bestämmande inflytande	172	534		646	747	
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0,75	0,82		1,61	1,73	
Antal aktier (tusental)						
Utestående vid perioden utgång	4 330 080	4 330 085		4 330 080	4 330 085	
Vägt genomsnitt, före och efter utspädning	4 330 082	4 330 085		4 330 083	4 330 085	
EBITDA	8 788	8 209	7,1	16 951	16 463	3,0
EBITDA före engångsposter	9 190	8 836	4,0	17 730	17 181	3,2
Av- och nedskrivningar	-3 651	-3 339	9,3	-7 189	-6 489	10,8
Rörelseresultat före engångsposter	5 862	6 347	-7,6	11 358	12 632	-10,1

1) Vissa omräkningar har gjorts, se sid 22.

## Koncernens balansrapporter i sammandrag

MSEK	30 jun 2015	31 dec 2014
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	87 431	86 161
Materiella anläggningstillgångar	70 329	69 669
Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar	30 340	34 301
Uppskjutna skattefordringar	5 965	5 955
Långfristiga räntebärande fordringar	19 148	14 336
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>213 213</i>	<i>210 422</i>
Varulager	2 307	1 779
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar	19 651	20 137
Kortfristiga räntebärande fordringar	9 229	10 993
Likvida medel	19 578	28 735
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>50 764</i>	<i>61 644</i>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>263 977</b>	<b>272 066</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	104 585	111 383
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 822	4 981
<i>Summa eget kapital</i>	<i>109 407</i>	<i>116 364</i>
Långfristiga lån	92 015	90 168
Uppskjutna skatteskulder	11 498	10 840
Avsatt för pensioner och övriga långfristiga avsättningar	12 833	15 268
Övriga långfristiga skulder	2 008	1 887
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>118 354</i>	<i>118 163</i>
Kortfristiga lån	11 094	11 321
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder	25 123	26 218
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>36 216</i>	<i>37 539</i>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>263 977</b>	<b>272 066</b>

## Koncernens kassaflödesrapporter i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014 <sup>1)</sup>	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014 <sup>1)</sup>
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	11 893	6 847	19 148	12 950
Förändring av rörelsekapital	-970	-429	-1 114	-1 052
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>10 923</b>	<b>6 418</b>	<b>18 035</b>	<b>11 898</b>
Betald CAPEX	-4 616	-3 949	-8 875	-6 873
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>6 307</b>	<b>2 469</b>	<b>9 160</b>	<b>5 025</b>
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-1 930	-968	-8 855	-988
<b>Summa kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-6 546</b>	<b>-4 917</b>	<b>-17 729</b>	<b>-7 861</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamhet</b>	<b>4 377</b>	<b>1 500</b>	<b>305</b>	<b>4 036</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-19 490	-12 729	-9 602	-14 954
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-15 113</b>	<b>-11 229</b>	<b>-9 296</b>	<b>-10 917</b>
<b>Likvida medel, IB</b>	<b>34 962</b>	<b>31 505</b>	<b>28 735</b>	<b>31 353</b>
Periodens kassaflöde	-15 113	-11 229	-9 296	-10 917
Kursdifferens i likvida medel	-271	380	139	221
<b>Likvida medel, UB</b>	<b>19 578</b>	<b>20 657</b>	<b>19 578</b>	<b>20 657</b>

1) Omräknat för jämförbarhet, se sid 22.

## Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>108 324</b>	<b>4 610</b>	<b>112 934</b>
Utdelningar	-12 990	-713	-13 703
Aktierelaterade ersättningar	8	–	8
Återköpta egna aktier	-6	–	-6
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-12 988</i>	<i>-713</i>	<i>-13 701</i>
Summa totalresultat	7 927	747	8 674
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	27	–	27
<b>Utgående balans 30 juni 2014</b>	<b>103 291</b>	<b>4 643</b>	<b>107 934</b>
Utdelningar	–	-345	-345
Aktierelaterade ersättningar	10	–	10
Återköpta egna aktier	–	–	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>10</i>	<i>-345</i>	<i>-335</i>
Summa totalresultat	7 154	682	7 836
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	928	–	928
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>111 383</b>	<b>4 981</b>	<b>116 364</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>111 383</b>	<b>4 981</b>	<b>116 364</b>
Utdelningar	-12 990	-805	-13 795
Aktierelaterade ersättningar	11	–	11
Återköpta egna aktier	-14	–	-14
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-12 992</i>	<i>-805</i>	<i>-13 798</i>
Summa totalresultat	6 200	646	6 846
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-4	–	-4
<b>Utgående balans 30 juni 2015</b>	<b>104 585</b>	<b>4 822</b>	<b>109 407</b>

## Redovisningsnorm

### ALLMÄNT

TeliaSoneras koncernredovisning för andra kvartalet och första halvåret 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 halvåret 2014 har omräknats för att avspegla den nya organisationen som infördes den 1 april 2014.

### RÄTTELSE AV KLASSIFICIERINGSFEL I TIDIGARE PERIODER

Kassaflödet för andra kvartalet och första halvåret 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	Apr-jun 2014		Δ	Jan-jun 2014		Δ
	Rapporterat	Omräknat		Rapporterat	Omräknat	
Nettoomsättning	25 017	24 985	-32	48 990	48 911	-79
Kostnader för sålda tjänster och varor	-13 901	-13 869	32	-27 161	-27 082	79
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 116</b>	<b>-11 116</b>	<b>-</b>	<b>21 829</b>	<b>21 829</b>	<b>-</b>

#### OMRÄKNING AV OPERATIVA DATA

Tidigare perioder har omräknats för att avspegla en ny produktklassificering, främst inom Managed Services and Support. Omräkning har påverkat externa tjänsteintäkter 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	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
<b>Inom EBITDA</b>	<b>-402</b>	<b>-627</b>	<b>-779</b>	<b>-717</b>
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation m m:				
Region Sverige	-14	-179	-92	-177
Region Europa	-150	-104	-278	-143
Region Eurasien	-156	-297	-230	-316
Övrig verksamhet	-81	-26	-177	-60
Kapitalvinster/-förluster	0	-21	-1	-21
<b>Inom Av- och nedskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-94</b>	<b>-</b>	<b>-94</b>
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:				
Region Sverige	-	-	-	-
Region Europa	-	-	-	-
Region Eurasien	-	-94	-	-94
Övrig verksamhet	-	-	-	-
<b>Inom Resultat från intressebolag och joint ventures</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>
Kapitalvinster/-förluster	-19	-	-19	-
<b>Summa</b>	<b>-421</b>	<b>-721</b>	<b>-798</b>	<b>-811</b>

## Segmentinformation

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
<b>Nettoomsättning</b>				
Region Sverige	9 272	9 099	18 322	17 810
<i>varav extern</i>	<i>9 212</i>	<i>9 024</i>	<i>18 190</i>	<i>17 672</i>
Region Europa	10 845	9 797	21 175	19 394
<i>varav extern</i>	<i>10 746</i>	<i>9 679</i>	<i>20 973</i>	<i>19 154</i>
Region Eurasien	5 740	5 041	11 336	9 664
<i>varav extern</i>	<i>5 538</i>	<i>4 862</i>	<i>10 972</i>	<i>9 331</i>
Övrig verksamhet	1 987	1 784	3 768	3 451
<b>Summa segment</b>	<b>27 844</b>	<b>25 721</b>	<b>54 601</b>	<b>50 319</b>
Eliminering	-729	-736	-1 444	-1 408
<b>Koncernen</b>	<b>27 115</b>	<b>24 985</b>	<b>53 156</b>	<b>48 911</b>
<b>EBITDA före engångsposter</b>				
Region Sverige	3 441	3 617	6 708	7 214
Region Europa	2 610	2 492	4 883	4 589
Region Eurasien	3 054	2 741	5 962	5 268
Övrig verksamhet	85	-12	177	111
<b>Summa segment</b>	<b>9 190</b>	<b>8 838</b>	<b>17 730</b>	<b>17 181</b>
Elimineringar	0	-2	0	-1
<b>Koncernen</b>	<b>9 190</b>	<b>8 836</b>	<b>17 730</b>	<b>17 181</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Region Sverige	2 297	2 464	4 392	5 096
Region Europa	992	1 258	1 772	2 126
Region Eurasien	2 004	1 573	3 899	3 336
Övrig verksamhet	148	330	496	1 264
<b>Summa segment</b>	<b>5 441</b>	<b>5 626</b>	<b>10 560</b>	<b>11 822</b>
Elimineringar	-	-1	0	-1
<b>Koncernen</b>	<b>5 441</b>	<b>5 625</b>	<b>10 560</b>	<b>11 821</b>
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-743	-625	-1 137	-1 405
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 698</b>	<b>5 001</b>	<b>9 423</b>	<b>10 416</b>

MSEK	Region Sverige	Region Europa	Region Eurasien	Övrig verksamhet	Summa segment	Ofördelat	Koncernen
<b>Segmenttillgångar</b>							
30 juni 2015	40 173	99 761	35 906	40 929	216 768	47 209	263 977
31 december 2014	39 313	96 852	37 735	47 084	220 984	51 082	272 066
<b>Segmentkulder</b>							
30 juni 2015	9 958	11 289	11 096	5 798	38 140	116 431	154 571
31 december 2014	10 195	11 679	13 354	5 250	40 478	115 223	155 701

Ökningen av segmenttillgångar i region Europa är i huvudsak hänförlig till förvärvet av Tele2 Norge. Minskningen av segmenttillgångar inom Övrig verksamhet

beror till största delen på utdelningen från intressebolaget Turkcell.



## Investeringar

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
<b>CAPEX</b>	<b>4 580</b>	<b>3 516</b>	<b>8 703</b>	<b>6 098</b>
Immateriella tillgångar	644	293	1 363	521
Materiella tillgångar	3 936	3 224	7 340	5 576
<b>Förvärv och övriga investeringar</b>	<b>858</b>	<b>897</b>	<b>5 581</b>	<b>948</b>
Återställningsåtaganden	7	6	87	52
Goodwill och andra övervärden	-155	863	4 487	863
Aktier och andelar	1 006	28	1 007	33
<b>Summa</b>	<b>5 438</b>	<b>4 413</b>	<b>14 284</b>	<b>7 046</b>

## Finansiella instrument – verkligt värde

Långfristiga och kortfristiga lån <sup>1)</sup> MSEK	30 jun 2015		31 dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Långfristiga lån</b>				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	42 426	50 576	26 955	34 726
Ränteswappar	1 075	1 075	283	283
Valutaränteswappar	1 306	1 306	1 577	1 577
<b>Delsumma</b>	<b>44 807</b>	<b>52 957</b>	<b>28 814</b>	<b>36 585</b>
Marknadsfinansiering	42 993	46 258	57 861	63 534
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	4 162	3 791	3 431	3 431
<b>Delsumma</b>	<b>91 961</b>	<b>103 006</b>	<b>90 106</b>	<b>103 549</b>
Finansiella leasingavtal	54	54	62	62
<b>Summa långfristiga lån</b>	<b>92 015</b>	<b>103 060</b>	<b>90 168</b>	<b>103 611</b>
<b>Kortfristiga lån</b>				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	–	–	7 414	7 414
Ränteswappar	34	34	–	–
Valutaränteswappar	–	–	329	329
<b>Delsumma</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>7 743</b>	<b>7 743</b>
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfris- tiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffnings- värde	2 068	2 069	1 057	1 058
Marknadsfinansiering	3 588	3 624	725	726
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	5 394	5 765	1 786	1 786
<b>Delsumma</b>	<b>11 083</b>	<b>11 491</b>	<b>11 311</b>	<b>11 313</b>
Finansiella leasingavtal	11	11	10	10
<b>Summa kortfristiga lån</b>	<b>11 094</b>	<b>11 502</b>	<b>11 321</b>	<b>11 323</b>

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 <sup>1)</sup> MSEK	30 jun 2015				31 dec 2014			
	Redo- visat värde	varav			Redo- visat värde	varav		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>								
Andelar i utomstående bolag som kan säljas	1 267	–	–	1 267	275	–	–	275
Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	51	–	–	51	61	–	–	61
Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	9 548	9 548	–	–	4 950	4 950	–	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	2 375	–	2 375	–	3 901	–	3 901	–
Derivat som innehas för handel	2 707	–	2 652	55	1 923	–	1 868	55
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b>	<b>15 497</b>	<b>9 548</b>	<b>5 027</b>	<b>1 372</b>	<b>11 110</b>	<b>4 950</b>	<b>5 770</b>	<b>391</b>
<b>Finansiella skulder till verkligt värde</b>								
Upplåning i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	42 426	–	42 426	–	34 369	–	34 369	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	2 223	–	2 223	–	1 727	–	1 727	–
Derivat som innehas för handel	756	–	756	–	882	–	882	–
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>45 404</b>	<b>–</b>	<b>45 404</b>	<b>–</b>	<b>36 978</b>	<b>–</b>	<b>36 978</b>	<b>–</b>

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

Den 9 juni 2015 förvärvade Teliasonera en ägarandel om 1,4 procent i Spotify för 115 MUSD, motsvarande 976 MSEK per transaktionsdagen. Aktiernas verkliga värde per den 30 juni 2015 bedöms överensstämma med förvärvspriset eftersom förvärvet av aktierna var en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer och det inte har varit några förändringar i förhållanden mellan förvärvsdatumet och balansdagen som enligt TeliaSoneras bedömning skulle ha någon väsentlig påverkan på verkligt värde.

Finansiella tillgångar i nivå 3 förändrades med 981 MSEK från 391 MSEK per den 31 december 2014 till 1 372 MSEK per den 30 juni 2015. Ökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av aktier i Spotify, vilka klassificeras som andelar i utestående bolag som kan säljas.

## Egna aktier

Den 28 april 2015 förvärvade TeliaSonera AB 270 783 egna aktier till en genomsnittlig kurs på SEK 51,7908

för att täcka sina åtaganden inom ramen för "Långsiktigt incitamentsprogram 2012/2015". Under andra kvartalet 2015 distribuerades 266 195 aktier till incitamentprogrammets deltagare. Per den 30 juni 2015 ägdes 4 588 TeliaSonera AB-aktier av bolaget själv, det totala antalet registrerade aktier var 4 330 084 781 och antalet utestående aktier var 4 330 080 193. Det totala antalet registrerade och utestående aktier per den 31 december 2014 var 4 330 084 781.

## Transaktioner med närstående

Under första halvåret 2015 köpte TeliaSonera varor och tjänster för 138 MSEK (76) och sålde varor och tjänster för 111 MSEK (98). Tjänsterna avser huvudsakligen MegaFon, Turkcell, Lattelecom och Rodnik.

## Nettoskuldsättning

MSEK	30 jun 2015	31 dec 2014
Lång- och kortfristiga lån	103 109	101 489
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-4 686	-5 618
Avgår långfristiga obligationer som kan säljas	-8 278	-4 671
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-21 677	-31 880
<b>Nettoskuld</b>	<b>68 468</b>	<b>59 320</b>

## Lånefinansiering och kreditvärdering

Det underliggande operativa kassaflödet var fortsatt positivt även under andra 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 ändrat utsikterna till negativa.

Ett problematiskt andra kvartal för de europeiska finansmarknaderna, där extrema ränterörelser kombinerat med försämrade utsikter kring Greklands ekonomi har dämpat aktiviteten på kreditmarknaden. Med stöd från central bankernas obligationsköps program förväntas dock kreditmarknader och räntemarknaden stabiliseras och därmed bör också nyemissionsvolymerna återgå till normala nivåer.

TeliaSonera har inte gjort någon större finansiering under det andra kvartalet. Med begränsade finansieringsbehov för resten av 2015 kvarstår en opportunistisk strategi för att dra fördel av attraktiva finansieringsmöjligheter när de uppstår med ett speciellt fokus på att diversifiera investerar basen.

## 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, och för att säkerställa värdet på TeliaSoneras fordran, för närvarande 5 194 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 30 juni 2015 till 319 MSEK (320 vid utgången av 2014), varav 287 MSEK (287 vid utgången av 2014) avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 392 MSEK (426 vid utgången av 2014).

## Kontraktsförpliktelser och åtaganden

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 30 juni 2015 till 3 540 MSEK (2 117 vid utgången av 2014), varav 2 328 MSEK (1 286 vid utgången av 2014) avsåg kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras fasta nät i Sverige.

## Rörelseförvärv

### 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 Telia-

Soneras position på kärnmarknaderna. Den större skalan på verksamheten kommer att förbättra TeliaSoneras konkurrenskraft och förmåga att erbjuda mobila internetjänster 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
<b>Anskaffningsvärde</b>	
Kontant erlagd köpeskilling	5 138
Villkorad köpeskilling	-
<b>Summa anskaffningsvärde</b>	<b>5 138</b>
<b>Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar</b>	
Goodwill	1 715
Immateriella anläggningstillgångar	2 882
Materiella anläggningstillgångar	316
Uppskjutna skattefordringar	1 054
Övriga anläggningstillgångar	68
Omsättningstillgångar	936
<b>Summa förvärvade tillgångar inklusive goodwill</b>	<b>6 971</b>
Uppskjutna skatteskulder	743
Övriga långfristiga skulder	322
Kortfristiga skulder	768
<b>Summa övertagna skulder</b>	<b>1 833</b>
<b>Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar inklusive goodwill</b>	<b>5 138</b>

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

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 614 MSEK. Transaktionskostnader hänförliga till rörelseförvärvet uppgående till 10 MSEK och 17

MSEK har redovisats som övriga rörelsekostnader under 2015 respektive 2014. 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. Jämfört med de preliminära verkliga värden som presenterades i de

lårsrapporten för det första kvartalet 2015 har goodwill minskat med 141 MSEK till följd av ökade verkliga värden för omsättningstillgångar. Övriga förändringar avser i huvudsak omklassificeringar.

#### ÖVRIGA RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 2 januari 2015 förvärvade TeliaSonera alla aktier i Transit Bredband AB. Anskaffningsvärdet och kassautflödet för förvärvet uppgick till 22 MSEK. Den 8 juni

2015 förvärvade TeliaSonera alla utestående aktier i det finska bolaget ict-verstas Oy. Anskaffningsvärdet, 28 MSEK, betalades kontant. Anskaffningsvärden och verkliga värden har fastställts tillfälligt, då de baseras på preliminära värderingar och är beroende av att vissa sakförhållanden bekräftas. Förvärvsredovisningarna kan därför komma att justeras.

## Finansiella nyckeltal

	30 jun 2015	31 dec 2014
Räntabilitet på eget kapital (% , rullande 12 månader)	14,4	15,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader)	11,5	12,2
Soliditet (%)	39,0	38,0
Skuldsättningsgrad (%)	66,5	57,4
Nettolåneskuld/EBITDA före engångsposter (gångar, rullande 12 månader)	1,91	1,68
Nettolåneskuld/tillgångar (%)	25,9	21,8
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	24,15	25,72

## Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
Nettoomsättning	1	1	1	2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Rörelsekostnader	-278	-143	-541	12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-277</b>	<b>-142</b>	<b>-540</b>	<b>14</b>
Finansiella intäkter och kostnader	7 820	105	8 524	-447
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 542</b>	<b>-36</b>	<b>7 984</b>	<b>-432</b>
Bokslutsdispositioner	1 356	2 002	2 412	3 491
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 898</b>	<b>1 966</b>	<b>10 395</b>	<b>3 059</b>
Skatter	-308	55	-646	-196
<b>Nettoresultat</b>	<b>8 590</b>	<b>2 020</b>	<b>9 749</b>	<b>2 863</b>

Finansiella intäkter ökade huvudsakligen till följd av erhållna utdelningar från dotterbolag.

Balansräkning i sammandrag MSEK	30 jun 2015	31 dec 2014
Anläggningstillgångar	158 641	155 495
Omsättningstillgångar	55 303	65 805
<b>Summa tillgångar</b>	<b>213 945</b>	<b>221 300</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Bundet eget kapital	15 712	15 712
Fritt eget kapital	64 830	68 020
<b>Summa eget kapital</b>	<b>80 542</b>	<b>83 732</b>
Obeskattade reserver	12 134	11 476
Avsättningar	503	478
Långfristiga skulder	87 931	87 172
Kortfristiga skulder	32 835	38 442
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>213 945</b>	<b>221 300</b>

Investeringarna uppgick under första halvåret till totalt 4 096 MSEK (595), merparten avsåg förvärvet av Tele2:s norska verksamhet samt andelar i Spotify.

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 5 194 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.

*Investeringar i verksamhetsomvandling och framtida tillväxt.* TeliaSonera investerar för närvarande i verksamhetsomvandling och framtida tillväxt till exempel genom satsningar på att öka konkurrenskraften och minska kostnaderna samt att förbättra kapacitet och access genom påskyndad fiberutbyggnad i Sverige, nya B2B-erbjudanden och uppgradering av datanät i Eurasien. TeliaSonera satsar också ständigt på försäljnings- och marknadsföringsinsatser för att behålla och förvärva kunder på sina marknader. TeliaSonera bedömer att dessa investeringar och satsningar kommer att stärka marknadsposition och finansiell styrka. Skulle TeliaSonera emellertid misslyckas med att uppnå de mål som satts för aktiviteterna avseende verksamhetsomvandling och att attrahera kunder kommer resultatet att påverkas negativt.

*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 ut-



vecklingen internt kan TeliaSonera också komma att redovisa för närvarande oförutsedda engångsposter.

*Tillväxtmarknader.* TeliaSonera har gjort ett antal stora investeringar i telekomoperatörer i Kazakstan, Azerbajdzjan, Uzbekistan, Tadzjikistan, Georgien, Moldavien, Nepal, Ryssland, Turkiet och Afghanistan. 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. Exempel på detta är TeliaSoneras verksamheter i Uzbekistan och Nepal. I Uzbekistan är koncernens nettoexponering cirka 9,6 GSEK, varav andra koncernbolags fordringar utgör totalt cirka 7,4 GSEK, likvida medel cirka 1,6 GSEK och kortfristiga placeringar cirka 0,9 GSEK. I Nepal uppgår likvida medel till totalt cirka 2,5 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 bo-

lag 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 affäretiskt perspektiv. För rådgivning avseende konsekvenser enligt svensk lagstiftning anlidade 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.

## Styrelsens och verkställande direktörens intygande

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

Stockholm den 17 juli 2015

**Marie Ehrling**  
Styrelseordförande

**Olli-Pekka Kallasvuo**  
Vice styrelseordförande

**Agneta Ahlström**  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant

**Stefan Carlsson**  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant

**Mats Jansson**  
Styrelseledamot

**Mikko Kosonen**  
Styrelseledamot

**Nina Linander**  
Styrelseledamot

**Martin Lorentzon**  
Styrelseledamot

**Per-Arne Sandström**  
Styrelseledamot

**Kersti Strandqvist**  
Styrelseledamot

**Peter Wiklund**  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant

**Johan Dannelind**  
VD och koncernchef

# Revisors granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för TeliaSonera AB (publ) för perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

## Slutsats

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

Stockholm den 17 juli 2015

Deloitte AB

Jan Palmqvist  
Auktoriserad revisor

## 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](http://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 koplade 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 andra kvartalet 2014.

## Finansiell kalender

**Delårsrapport januari-september 2015**  
20 oktober 2015

**Delårsrapport januari-december 2015**  
29 januari 2016

## Frågor om rapporterna

**TeliaSonera AB**  
[www.teliasonera.com/investors](http://www.teliasonera.com/investors)  
Tel. 08-504 550 00

