

# Q3

---

TeliaSonera delårsrapport  
januari – september 2015

---

## Stabil kärnverksamhet

### SAMMANFATTNING TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade 6,3 procent till 27 029 MSEK (25 417). Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar ökade 2,4 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar sjönk 0,5 procent.
- EBITDA före engångsposter sjönk 0,9 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta ökade EBITDA före engångsposter 3,1 procent till 9 730 MSEK (9 439). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 36,0 procent (37,1).
- Rörelseresultatet före engångsposter ökade 3,0 procent till 7 486 MSEK (7 266).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare ökade 12,7 procent till 4 589 MSEK (4 073) och resultat per aktie till 1,06 SEK (0,94).
- Fritt kassaflöde sjönk till 4 699 MSEK (6 387) främst på grund av lägre utdelning från MegaFon då bolaget avser att dela upp utdelningen i två betalningar under 2015.
- Utsikterna för 2015 är förändrade - EBITDA före engångsposter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, förväntas bli något under 2014 års nivå.

### SAMMANFATTNING NIOMÅNADERSPERIODEN

- Nettoomsättningen ökade 7,9 procent till 80 186 MSEK (74 328). Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar ökade 1,8 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar sjönk 1,0 procent.
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare var oförändrat om 11 561 MSEK (11 563) och resultat per aktie uppgick till 2,67 SEK (2,67).
- Fritt kassaflöde ökade till 13 859 MSEK (11 412) främst tack vare utdelning från Turkcell.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	27 029	25 417	6,3	80 186	74 328	7,9
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	2,4			1,8		
varav tjänsteintäkter (externa)	23 687	22 856	3,6	70 142	66 668	5,2
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-0,5			-1,0		
EBITDA <sup>1)</sup> före engångsposter <sup>2)</sup>	9 730	9 439	3,1	27 460	26 620	3,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-0,9			-3,3		
Marginal (%)	36,0	37,1		34,2	35,8	
Rörelseresultat före engångsposter	7 486	7 266	3,0	18 844	19 898	-5,3
Rörelseresultat	6 879	6 333	8,6	17 439	18 154	-3,9
Resultat efter finansiella poster	6 575	5 664	16,1	15 998	16 080	-0,5
Nettoresultat	5 023	4 433	13,3	12 832	12 728	0,8
varav hänförligt till moderbolagets ägare	4 589	4 073	12,7	11 561	11 563	0,0
Resultat per aktie (SEK)	1,06	0,94	12,7	2,67	2,67	0,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader)	11,6	12,6		11,6	12,6	
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	3 909	3 782	3,4	12 219	9 861	23,9
Nettolåneskuld	61 455	59 301		61 455	59 301	
Fritt kassaflöde	4 699	6 387	-26,4	13 859	11 412	21,4

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 tredje kvartalet 2014.

## Kommentarer av Johan Dannelind, VD och koncernchef



”Det var glädjande att utvecklingen i våra kärnverksamheter i Sverige och Europa vände till positiv organisk EBITDA-tillväxt under det tredje kvartalet. Eurasien var fortsatt påverkat av ett tufft konjunkturläge och med stark konkurrens i delar av regionen, och speciellt var vår verksamhet i Kazakstan påverkad, medan utvecklingen i Nepal förblev stark.

I Sverige fortsatte vi att leverera i enlighet med vår strategi att ha högkvalitativa nät och vi uppskattar att vi kommer att investera mer än 6 GSEK i år, där största delen avser fiber och 4G. De positiva effekterna blir gradvis tydliga och organisk tillväxt i tjänsteintäkter förbättrades till 1 procent, hjälpt av högre genomsnittlig intäkt per användare avseende mobilt, bredband och tv samt en omfattande fiberleverans. Tillväxten inom konsumentsegmentet förblev god och pressen inom företagssegmentet lättade något i kvartalet. Som ett resultat av högre tjänsteintäkter och god kostnadskontroll, ökade EBITDA-marginalen med nästan en procentenhet jämfört med motsvarande period föregående år.

Integrationen av Tele2-verksamheten som förvärvades i Norge går enligt plan. Den övergripande utvecklingen var stark med god organisk tillväxt och med fortsatt bidrag från synergierna. Ytterligare ett positivt tecken är att samtliga våra verksamheter i Baltikum redovisade högre vinster i kvartalet. Vi fortsätter att utveckla våra kunderbudanden i regionen, vilket nyligen tydliggjordes genom vårt besked om att kombinera verksamheterna Teo och Omnitel i Litauen.

I början av september informerade vi om att vi avbrutit arbetet med det föreslagna samgåendet med Telenor i Danmark, då parterna inte kunde komma överens med EU-kommissionen om villkoren för en sammanslagning. Vår uppfattning är fortfarande att intjäningen är otillräcklig och vi fortsätter att söka vägar för att förbättra lönsamheten i vår danska verksamhet.

Den övergripande utvecklingen i Eurasien var påverkad av marginalförsämring i Kazakstan. Priskonkurrensen

är hård i landet och lönsamheten var också påverkad av ökade samtrafikkostnader på grund av högre trafikvolymer till andra operatörers nät, till följd av nyligen gjorda produktansökaner. Vi har vidtagit åtgärder för att minska effekterna men förväntan är att trenden kommer att hålla i sig på kort sikt. Vår verksamhet i Nepal hanterade effekterna från jordbävningen, som inträffade tidigare i år, på ett imponerande sätt och upprätthöll en stark utveckling i kvartalet.

Vi fortsätter att forma TeliaSonera för framtiden och förtydligade ytterligare våra prioriteringar genom det senaste beslutet om att öka fokus på våra verksamheter i Europa och Sverige, och minska vår närvaro i Eurasien. Under de senaste två åren har vi lagt ner stora ansträngningar för att förbättra verksamheterna i Eurasien, speciellt från ett bolagsstyrnings- och hållbarhetsperspektiv. Enligt vår uppfattning är dessa enheter nu mer välskötta och kan utvecklas vidare av nya ägare. Arbetet med att lämna regionen har redan påbörjats och vi kommer att fortsätta att informera i takt med utvecklingen.

Blickar vi framåt förväntar vi oss att både region Sverige och Europa kommer att visa ytterligare framsteg i det fjärde kvartalet men att utmaningarna kommer att kvarstå i Eurasien, speciellt i Kazakstan. Därför justerar vi våra utsikter och förväntar oss att EBITDA, organisk och i lokala valutor, kommer att bli något lägre än föregående år och vi förväntar oss att CAPEX kommer att bli cirka 17 GSEK. I utsikterna är förväntade synergier från Norge exkluderade, vilka vi höjde i föregående kvartal till 700 MSEK för 2015 och 1 GSEK på årsbasis när de är fullt införda 2016.”

Stockholm den 20 oktober 2015

**Johan Dannelind**  
VD och koncernchef

## Utsikter för 2015 (förändrade)

EBITDA före engångsposter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, förväntas bli något under 2014 års nivå. *(Ändrat från tidigare "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. *(Oförändrad)*

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

## Koncernöversikt, tredje kvartalet 2015

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

**Nettoomsättningen** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, ökade 2,4 procent. I rapporterad valuta ökade nettoomsättningen 6,3 procent till 27 029 MSEK (25 417). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 1,2 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 2,7 procent. **Tjänsteintäkter** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,5 procent.

I region Sverige steg nettoomsättningen, exklusive förvärv och avyttringar, 1,5 procent. Nettoomsättningen, inklusive förvärv och avyttringar, steg 1,5 procent till 9 122 MSEK (8 985). Tjänsteintäkter exklusive förvärv och avyttringar steg 1,0 procent.

I region Europa steg nettoomsättningen 5,0 procent, i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 12,1 procent till 11 137 MSEK (9 935). Tjänsteintäkter sjönk 1,3 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar.

I region Eurasien sjönk nettoomsättningen 3,2 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 0,5 procent till 5 492 MSEK (5 467). Tjänsteintäkter sjönk 4,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar.

**Antalet abonnemang** i dotterbolagen ökade med 1,3 miljoner från utgången av det tredje kvartalet 2014 till 68,0 miljoner. Under kvartalet ökade totalt antal abonnemang med 0,2 miljoner.

**EBITDA** före engångsposter sjönk 0,9 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 3,1 procent till 9 730 MSEK (9 439). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 36,0 procent (37,1).

**Resultat från intressebolag och joint ventures** steg till 1 430 MSEK (1 201) tack vare betydande högre resultat från Turkcell.

**Rörelseresultatet** före engångsposter steg 3,0 procent till 7 486 MSEK (7 266) hjälpt av högre resultat från intressebolag och joint ventures.

**Engångsposter** som påverkar rörelseresultatet uppgick till -607 MSEK (-933), främst hänförliga till omstrukturingskostnader i Sverige samt omstrukturings- och integrationskostnader avseende förvärvet av Tele2 i Norge.

**Finansiella poster** uppgick till -304 MSEK (-669) varav -573 MSEK (-609) hänförliga till räntenettot. Den positiva effekten hänförs främst till valutakursförändringar avseende likvida medel i USD på grund av devalvering i Kazakstan under det tredje kvartalet 2015.

**Skattekostnader** ökade till -1 552 MSEK (-1 231). Effektiv skattesats uppgick till 23,6 procent (21,7).

**Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande** steg till 435 MSEK (360).

**Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare** ökade 12,7 procent till 4 589 MSEK (4 073) och resultat per aktie till 1,06 SEK (0,94).

### BALANSPOSTER OCH KASSAFLÖDE

**CAPEX** sjönk till 3 902 MSEK (4 929) och CAPEX i relation till tjänsteintäkter sjönk till 16,5 procent (21,6). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser ökade till 3 909 MSEK (3 782). CAPEX i relation till tjänsteintäkter exklusive kostnader för licenser och frekvenser var stabil på 16,5 procent (16,5).

**Fritt kassaflöde** sjönk till 4 699 MSEK (6 387) främst på grund av lägre utdelning, netto efter skatt, om 353 MSEK (1 902) från MegaFon då bolaget avser att dela upp utdelningen i två betalningar under 2015.

**Nettolåneskulden** uppgick till 61 455 MSEK vid utgången av det andra kvartalet (68 468 vid utgången av det andra kvartalet 2015). Nettolåneskuld i relation till EBITDA var 1,70 (1,91 vid utgången av det andra kvartalet 2015).

**Soliditeten** var 37,3 procent (39,0 vid utgången av det andra kvartalet 2015).

# Koncernöversikt, niomånadersperioden 2015

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

**Nettoomsättningen** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 1,8 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 7,9 procent till 80 186 MSEK (74 328). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 3,6 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 2,5 procent. **Tjänsteintäkter** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar sjönk 1,0 procent.

**EBITDA** före engångsposter sjönk 3,3 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 3,2 procent till 27 460 MSEK (26 620). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 34,2 procent (35,8).

**Resultat från intressebolag och joint ventures** sjönk till 2 227 MSEK (3 048), på grund av lägre resultat från MegaFon och Turkcell, främst till följd av valutaeffekter och engångsposter.

**Rörelseresultatet** före engångsposter sjönk 5,3 procent till 18 844 MSEK (19 898) främst på grund av lägre resultat från intressebolag och joint ventures.

**Engångsposter** som påverkar rörelseresultatet uppgick till -1 405 MSEK (-1 744) främst hänförliga till omstrukturerings- och integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Tele2 i Norge såväl som omstruktureringskostnader i Sverige samt kostnader till följd av jordbävningen i Nepal.

**Finansiella poster** uppgick till -1 441 MSEK (-2 074) varav -1 971 MSEK (-1 964) hänförliga till räntenettot. Den positiva effekten hänförs främst till valutakursförändringar avseende likvida medel i USD på grund av devalveringar i Eurasien under 2015.

**Skattekostnader** sjönk till -3 166 MSEK (-3 352). Effektiv skattesats uppgick till 19,8 procent (20,8). Sänkningen är en konsekvens av den positiva engångseffekten i årets första kvartal.

**Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande** steg till 1 270 MSEK (1 165).

**Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare** var oförändrat om 11 561 MSEK (11 563) och resultat per aktie om 2,67 SEK (2,67).

## BALANSPOSTER OCH KASSAFLÖDE

**CAPEX** steg till 12 605 MSEK (11 027) och CAPEX i relation till tjänsteintäkter steg till 18,0 procent (16,5). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 12 219 MSEK (9 861). CAPEX i relation till tjänsteintäkter exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 17,4 procent (14,8).

**Fritt kassaflöde** steg till 13 859 MSEK (11 412), främst tack vare utdelningar från Turkcell som utbetalades under det andra kvartalet.

#### VIKTIGA HÄNDELSER I DET TREDJE KVARTALET

- Den 11 september 2015 tillkännagav TeliaSonera och Telenor att man avbrutit arbetet med det föreslagna samgåendet av bolagens respektive verksamheter i Danmark. Bolagen har inte lyckats komma överens med EU-kommissionen om acceptabla villkor för att fullfölja planen att skapa en robust mobiloperatör.
- Den 17 september 2015 tillkännagav TeliaSonera att man inte är en långsiktig ägare i region Eurasien. Teliasonera kommer att öka fokus på region Sverige och region Europa inom ramen för strategin att skapa det nya TeliaSonera. Ett arbete har påbörjats för att minska närvaron i region Eurasien för att helt lämna den på sikt.
- Den 28 september 2015 tillkännagav TeliaSonera förändringar i koncernledningen. TeliaSonera slår samman enheterna Group Commercial och Group Technology till en ny enhet. Malin Frenning lämnade TeliaSonera och Emil Nilsson kommer att leda region Eurasien.

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

- Den 6 oktober 2015 tillkännagav TeliaSonera att man levererar i enlighet med sitt nya strategiska fokus genom att slå samman sina två dotterbolag i Litauen. Fastnätsoperatören Teo och mobiloperatören Omnitel har beslutat att gå samman, vilket stärker TeliaSoneras kärnverksamhet i Norden och Baltikum.
- Den 8 oktober 2015 tillkännagav TeliaSonera att man utsett Sören Abildgaard till tillförordnad chef för den kombinerade enheten Group Commercial-Group Technology. Sören Abildgaard kommer att ingå i koncernledningen. Samma dag tillkännagav TeliaSonera att Erik Hallberg tillträtt en ny position som chef över den nya enheten Global Businesses och han lämnade koncernledningen.

## Ökade intäkter och resultat i Sverige

- TeliaSonera fortsätter att utöka sina 4G- och fibernät i Sverige i snabb takt för att bemöta en stark kundefterfrågan på tillgång till internet med hög hastighet. Antalet fiberleveranser var höga i kvartalet med nästan 30 000 nya hushåll, varav 16 000 villor anslöts under kvartalet.
- Tillväxten i tjänsteintäkter vände till positiv i kvartalet hjälpt av en bättre genomsnittlig intäkt per användare avseende mobil, bredband och tv samt en omfattande fiberleverans. Lönsamheten förbättrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år tack vare högre intäkter och kostnadskontroll.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	9 122	8 985	1,5	27 443	26 795	2,4
Förändring (%) lokal organisk	1,5			1,9		
varav tjänsteintäkter (externa)	8 065	7 983	1,0	23 871	23 811	0,2
förändring (%) lokal organisk	1,0			-0,4		
EBITDA före engångsposter	3 752	3 637	3,2	10 459	10 850	-3,6
Marginal (%)	41,1	40,5		38,1	40,5	
Resultat från intressebolag	0	-1		-20	-6	
Rörelseresultat före engångsposter	2 644	2 501	5,7	7 147	7 773	-8,1
Rörelseresultat	2 443	2 503	-2,4	6 835	7 599	-10,1
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 400	1 184	18,2	3 986	3 363	18,5
% av tjänsteintäkter	17,4	14,8		16,7	14,1	
EBITDA före engångsposter – CAPEX	2 352	2 453	-4,1	6 473	7 487	-13,5
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	6 138	6 233	-1,5	6 138	6 233	-1,5
Fast telefoni	1 932	2 093	-7,7	1 932	2 093	-7,7
Bredband	1 296	1 260	2,9	1 296	1 260	2,9
Tv	713	681	4,7	713	681	4,7
Anställda	6 652	6 702	-0,7	6 652	6 702	-0,7

**Nettoomsättningen** exklusive förvärv och avyttringar steg 1,5 procent. Nettoomsättningen inklusive förvärv och avyttringar steg 1,5 procent till 9 122 MSEK (8 985). Det var ingen effekt från förvärv och avyttringar. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, ökade 1,0 procent.

Rapporterade mobila tjänsteintäkter växte med 1,9 procent hjälpt av en fortsatt tillväxt i konsumentsegmentet och stabila intäkter i företagssegmentet. Rapporterade fasta tjänsteintäkter förbättrades sekventiellt och var i det närmaste oförändrade jämfört med föregående år, då tillväxten i bredbands- och tv-intäkter samt med hjälp från en omfattande fiberutbyggnad, mer eller mindre motvägde nedgången i intäkter från fasttelefoni.

**EBITDA** före engångsposter, förvärv och avyttringar, steg 3,2 procent. EBITDA före engångsposter men

inklusive förvärv och avyttringar, steg 3,2 procent till 3 752 MSEK (3 637). EBITDA-marginalen steg till 41,1 procent (40,5) delvis tack vare prisjusteringar och lägre kostnader för att attrahera nya mobilkunder.

**CAPEX** steg till 1 400 MSEK (1 184) och CAPEX, exklusive licenser och frekvenser, steg till 1 400 MSEK (1 184).

Antalet mobilabonnemang sjönk med 8 000 i kvartalet medan antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade med 1 000 respektive 4 000.



## Förbättrad resultatutveckling i region Europa

- Utvecklingen i region Europa förbättrades och 5 av 7 verksamheter redovisade positiv organisk EBITDA-tillväxt i kvartalet. I Norge går integrationen av den förvärvade Tele2-verksamheten enligt plan och förbättrar lönsamheten. Dessutom redovisade TeliaSoneras verksamheter i samtliga tre baltiska länder högre vinster jämfört med motsvarande period föregående år.
- I början av september meddelade TeliaSonera och Telenor att man avbrutit arbetet med det föreslagna samgåendet av sina verksamheter i Danmark då bolagen inte lyckats komma överens med EU-kommissionen om villkoren för en sammanslagning.
- I oktober meddelades att TeliaSoneras litauiska dotterbolag Teo och Omnitel skall slå samman sina verksamheter.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	11 137	9 935	12,1	32 312	29 329	10,2
Förändring (%) lokal organisk varav tjänsteintäkter (externa)	5,0			1,9		
förändring (%) lokal organisk	8 836	8 293	6,5	25 853	24 267	6,5
EBITDA före engångsposter	-1,3			-2,3		
Marginal (%)	3 036	2 716	11,8	7 918	7 305	8,4
Resultat från intressebolag	27,3	27,3		24,5	24,9	
Rörelseresultat före engångsposter	32	36	-11,3	87	83	4,7
Rörelseresultat	1 600	1 436	11,4	3 652	3 705	-1,4
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 346	1 396	-3,6	3 119	3 522	-11,5
% av tjänsteintäkter	1 174	1 152	1,9	3 670	2 972	23,5
EBITDA före engångsposter - CAPEX	13,3	13,9		14,2	12,2	
Abonnemang, (tusental)	1 862	1 564	19,0	4 249	4 333	-2,0
Mobil	14 152	13 226	7,0	14 152	13 226	7,0
Fast telefoni	1 001	999	0,2	1 001	999	0,2
Bredband	1 269	1 251	1,4	1 269	1 251	1,4
Tv	890	841	5,8	890	841	5,8
Anställda	11 326	10 940	3,5	11 326	10 940	3,5

**Nettoomsättningen** exklusive förvärv och avyttringar ökade 5,0 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta ökade nettoomsättningen 12,1 procent till 11 137 MSEK (9 935). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 0,1 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 7,0 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,3 procent i lokal valuta.

**EBITDA före engångsposter** ökade 1,2 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta ökade EBITDA före engångsposter 11,8 procent till 3 036 MSEK (2 716). EBITDA-marginalen var stabil på 27,3 procent (27,3).

**CAPEX** steg något till 1 174 MSEK (1 152) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg något till 1 174 MSEK (1 152).

## Finland – Fortsatt tillväxt i fakturerade mobilintäkter

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	3 273	3 222	1,6	9 874	9 545	3,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-0,8</i>			<i>-0,2</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	2 758	2 798	-1,4	8 294	8 280	0,2
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-3,7</i>			<i>-3,3</i>		
EBITDA före engångsposter	1 048	1 064	-1,5	2 997	3 049	-1,7
Marginal (%)	32,0	33,0		30,4	31,9	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 326	3 286	1,2	3 326	3 286	1,2
Fast telefoni	84	104	-19,2	84	104	-19,2
Bredband	529	553	-4,3	529	553	-4,3
Tv	491	477	2,9	491	477	2,9

Tjänsteintäkter sjönk 3,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, på grund av lägre reglerade samtrafikavgifter och prispress inom företagssegmentet. Fakturerade mobilintäkter fortsatte att växa, delvis tack vare en gynnsam utveckling inom konsumentsegmentet.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,0 procent (33,0), drivet av högre kostnader relaterade till förbättrade servicenivåer inom kundtjänsten.

Antalet mobil- och tv-abonnemang var stabilt medan antalet fasttelefoni- och bredbandsabonnemang sjönk något under kvartalet.

## Norge – Ytterligare lönsamhetsförbättring

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	2 396	1 773	35,1	6 861	5 065	35,5
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>6,5</i>			<i>5,5</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	2 020	1 481	36,4	5 728	4 238	35,2
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>2,7</i>			<i>1,3</i>		
EBITDA före engångsposter	862	588	46,7	2 080	1 587	31,1
Marginal (%)	36,0	33,2		30,3	31,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	2 475	1 527	62,1	2 475	1 527	62,1
Fast telefoni	43	0		43	0	

Tjänsteintäkter steg 2,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i fakturerade intäkter mer än uppvägs för lägre reglerade samtrafikintäkter.

Antalet mobilabonnemang steg med 23 000 under kvartalet. Ett avtal har tecknats om att avyttra största delen av den fasta abonnemangsbasen till Phonect med förväntat avslut under fjärde kvartalet.

EBITDA-marginalen före engångsposter stärktes till 36,0 procent (33,2), drivet av högre tjänsteintäkter och synergier hänförliga till förvärvet av Tele2.

## Danmark – Tryck på intäkterna men stabil lönsamhet

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 459	1 464	-0,4	4 328	4 187	3,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-2,5			-0,3		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 085	1 113	-2,5	3 194	3 179	0,5
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-4,5			-3,1		
EBITDA före engångsposter	211	204	3,6	527	557	-5,3
Marginal (%)	14,5	13,9		12,2	13,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 636	1 566	4,5	1 636	1 566	4,5
Fast telefoni	118	125	-5,6	118	125	-5,6
Bredband	129	112	15,2	129	112	15,2
Tv	26	19	36,8	26	19	36,8

Tjänsteintäkter sjönk 4,5 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar på grund av en fortsatt press på genomsnittlig intäkt per användare inom konsumentsegmentet såväl som lägre samtrafik- och roamingintäkter. Fasta tjänsteintäkter var relativt stabila, delvis tack vare fortsatt tillväxt i antalet bredbands- och tv-abonnemang.

EBITDA-marginalen före engångsposter stärktes till 14,5 procent (13,9), hjälpt av lägre omkostnader.

Antalet mobilabonnemang steg med 12 000 under kvartalet, främst bestående av avtalsabonnemang medan antalet abonnemang för fast bredband och tv steg med 8 000 respektive 3 000.

## Litauen – Ökat antal abonnemang

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	791	733	7,9	2 306	2 153	7,1
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	5,6			3,4		
varav tjänsteintäkter (externa)	638	618	3,3	1 885	1 839	2,5
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	1,1			-1,1		
EBITDA före engångsposter	275	262	4,9	766	747	2,6
Marginal (%)	34,8	35,8		33,2	34,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 344	1 388	-3,2	1 344	1 388	-3,2
Fast telefoni	452	475	-4,8	452	475	-4,8
Bredband	383	363	5,5	383	363	5,5
Tv	202	180	12,2	202	180	12,2

Tjänsteintäkter steg 1,1 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av en större abonnemangsbas av fast bredband och tv samt av högre intäkter från mobildata.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 34,8

procent (35,8) på grund av en högre andel försäljning av hårdvara med låg marginal.

Antalet mobilabonnemang steg med 13 000 i kvartalet medan antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade med 6 000 respektive 7 000.

## Lettland – Tillväxten i tjänsteintäkter lyfte lönsamheten

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	464	363	27,7	1 197	1 108	8,0
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	25,2			4,3		
varav tjänsteintäkter (externa)	309	285	8,7	899	849	5,8
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	6,4			2,1		
EBITDA före engångsposter	148	114	29,5	410	343	19,3
Marginal (%)	31,9	31,5		34,2	31,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 120	1 112	0,7	1 120	1 112	0,7

Tjänsteintäkter steg 6,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, delvis genom en växande abonnemangsbas och ökat dataanvändande genom högre smartphone-penetration. Hårdvaruförsäljningen fördubblades jämfört med föregående år.

EBITDA-marginalen före engångsposter förbättrades något och uppgick till 31,9 procent (31,5).

Antalet mobilabonnemang ökade med 20 000 i kvartalet, främst med avtalsabonnemang.

## Estland – Förbättrad marginal

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	686	661	3,8	1 954	1 935	1,0
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	0,3			-2,9		
varav tjänsteintäkter (externa)	525	526	-0,1	1 513	1 551	-2,4
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-2,9			-6,1		
EBITDA före engångsposter	256	240	6,8	647	664	-2,5
Marginal (%)	37,3	36,2		33,1	34,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	851	825	3,2	851	825	3,2
Fast telefoni	304	295	3,1	304	295	3,1
Bredband	228	223	2,2	228	223	2,2
Tv	171	165	3,6	171	165	3,6

Tjänsteintäkter sjönk 2,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i fakturerade mobilintäkter inte kunde kompensera fullt ut för lägre samtrafikintäkter och andra reserelaterade tjänsteintäkter. Fasta tjänsteintäkter var stabila, hjälpta av en växande abonnemangsbas av fast bredband och tv.

EBITDA-marginalen före engångsposter stärktes till 37,3 procent (36,2) tack vare lägre personal- och roamingkostnader.

Antalet abonnemang för fast bredband och tv steg något under kvartalet och antalet mobilabonnemang ökade med 11 000.

## Spanien – Stabila tjänsteintäkter

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	2 094	1 743	20,2	5 862	5 404	8,5
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>17,8</i>			<i>4,7</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 501	1 474	1,8	4 339	4 330	0,2
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-0,4</i>			<i>-3,3</i>		
EBITDA före engångsposter	235	245	-3,8	491	358	37,1
Marginal (%)	11,2	14,0		8,4	6,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 399	3 521	-3,5	3 399	3 521	-3,5

Tjänsteintäkter sjönk 0,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar då tillväxten i fakturerade intäkter inte kunde uppväga fullt ut för lägre samtrafikintäkter.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 34 000 i kvartalet, trots en ökning med 26 000 avtalsabonnemang, på grund av en minskning med 60 000 förbetalda abonnemang.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 11,2 procent (14,0), främst på grund av en markant högre hårdvaruförsäljning med låg marginal.

## Fortsatt utmanande i Eurasien

- Konjunkturläget och konkurrenssituationen är fortsatt besvärligt i delar av Eurasien. I Kazakstan är priskonkurrensen hård och lönsamheten i det tredje kvartalet var också påverkad av ökade samtrafikkostnader, relaterade till nyligen gjorda produktansättningar. Åtgärder för att minska effekterna i Kazakstan har vidtagits men förväntan är att trenden kommer att hålla i sig på kort sikt.
- Tillväxten och lönsamheten i Nepal var alltså god, trots påverkan från jordbävningen tidigare under året, men generalstrejker i landet skapar kortsiktigt osäkerhet avseende affärsklimatet.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	5 492	5 467	0,5	16 828	15 130	11,2
Förändring (%) lokal organisk	-3,2			0,0		
varav tjänsteintäkter (externa)	5 147	5 171	-0,5	15 759	14 426	9,2
förändring (%) lokal organisk	-4,1			-1,7		
EBITDA före engångsposter	2 773	2 890	-4,0	8 736	8 158	7,1
Marginal (%)	50,5	52,9		51,9	53,9	
Resultat från intressebolag	11	4	190,5	3	26	-89,7
Rörelseresultat före engångsposter	1 838	2 097	-12,4	5 967	5 865	1,7
Rörelseresultat	1 783	1 469	21,3	5 682	4 805	18,2
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	775	975	-20,5	2 833	1 981	43,0
% av tjänsteintäkter	15,1	18,9		18,0	13,7	
EBITDA före engångsposter - CAPEX	2 005	767	161,3	5 516	5 011	10,1
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	40 597	40 154	1,1	40 597	40 154	1,1
Anställda	5 661	5 149	9,9	5 661	5 149	9,9

**Nettoomsättningen** exklusive förvärv och avyttringar sjönk 3,2 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta ökade nettoomsättningen 0,5 procent till 5 492 MSEK (5 467). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 3,7 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar sjönk 4,1 procent i lokal valuta.

**EBITDA** före engångsposter sjönk 8,2 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 4,0 procent till 2 773 MSEK (2 890). EBITDA-marginalen föll till 50,5 procent (52,9).

**CAPEX** sjönk till 768 MSEK (2 122). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser sjönk till 775 MSEK (975).

## Kazakstan – Hård konkurrens och marginalfall

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 712	1 897	-9,8	5 613	5 396	4,0
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-13,2			-9,1		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 586	1 822	-12,9	5 204	5 273	-1,3
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-16,2			-13,7		
EBITDA före engångsposter	741	1 054	-29,7	2 792	3 058	-8,7
Marginal (%)	43,3	55,6		49,7	56,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	10 792	11 684	-7,6	10 792	11 684	-7,6

Tjänsteintäkter föll 16,2 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar på grund av fortsatt priskrig, sämre genomsnittlig intäkt per användare och en mindre abonnemangsbas jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I augusti devalverades Kazakstans tenge med mer än 30 procent gentemot USD.

EBITDA-marginalen före engångsposter försämrades till 43,3 procent (55,6) till följd av lägre tjänsteintäkter, högre hårdvaruförsäljning med låg marginal och högre samtrafikkostnader på grund av ökade trafikvolymerna till andra operatörers nät.

Antalet mobilabonnemang utvecklades positivt i kvartalet med en nettoökning om 32 000, efter flera kvartal av negativ utveckling.

## Azerbajdzjan – Tryck på tjänsteintäkterna

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	888	1 058	-16,1	2 680	2 810	-4,6
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-9,2			-4,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	886	1 057	-16,1	2 666	2 801	-4,8
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-8,7			-4,8		
EBITDA före engångsposter	501	589	-14,9	1 499	1 546	-3,0
Marginal (%)	56,4	55,6		55,9	55,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	4 185	4 175	0,2	4 185	4 175	0,2

Tjänsteintäkter föll 8,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar då tillväxten i dataintäkter inte kunde uppväga för lägre röst- och meddelandeintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter stärktes till 56,4 procent (55,6) då kostnadseffektviseringar motverkade lägre tjänsteintäkter.

Antalet mobilabonnemang ökade med 6 000 i kvartalet.

## Uzbekistan – Fortsatt tillväxt

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 178	964	22,2	3 322	2 650	25,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>10,8</i>			<i>10,2</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 176	962	22,2	3 316	2 646	25,3
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>10,8</i>			<i>10,2</i>		
EBITDA före engångsposter	647	505	28,2	1 789	1 449	23,4
Marginal (%)	54,9	52,4		53,9	54,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	8 642	8 435	2,4	8 642	8 435	2,4

Tjänsteintäkter växte 10,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, tack vare god tillväxt i intäkter från data och innehåll, såväl som en större abonnemangsbas.

EBITDA-marginalen före engångsposter förbättrades till 54,9 procent (52,4) hjälpt av ökade tjänsteintäkter.

Antalet mobilabonnemang ökade med 123 000 i kvartalet.

## Tadzjikistan – Press på intäkter påverkade lönsamheten

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	185	230	-19,4	573	640	-10,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-15,6</i>			<i>-12,5</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	159	182	-12,9	496	524	-5,5
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-8,7</i>			<i>-7,7</i>		
EBITDA före engångsposter	53	109	-51,4	173	292	-40,7
Marginal (%)	28,5	47,3		30,2	45,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	2 597	2 676	-3,0	2 597	2 676	-3,0

Tjänsteintäkter föll 8,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst på grund av minskad internationell trafik och en avtagande tillväxt i dataintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 28,5 procent (47,3), främst beroende på lägre nettoomsättning.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 29 000 i kvartalet.



## Georgien – Marginalfall på grund av lägre intäkter

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	209	236	-11,4	615	647	-5,0
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-3,3			-3,9		
varav tjänsteintäkter (externa)	197	225	-12,4	582	599	-2,9
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-4,5			-1,8		
EBITDA före engångsposter	76	97	-21,5	217	262	-17,2
Marginal (%)	36,4	41,1		35,3	40,5	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 999	1 905	4,9	1 999	1 905	4,9

Tjänsteintäkter sjönk 4,5 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i dataintäkter inte kunde motväga nedgången i intäkter från röst och data fullt ut.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 36,4 procent (41,1) främst på grund av lägre tjänsteintäkter.

Antalet mobilabonnemang ökade med 34 000 i kvartalet och nådde en total abonnemangsbas om 2,0 miljoner abonnemang.

## Moldavien – Press på lönsamheten

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	134	133	1,2	409	366	11,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	12,6			18,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	102	112	-8,8	298	328	-9,2
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	1,4			-3,6		
EBITDA före engångsposter	25	43	-41,2	93	98	-5,1
Marginal (%)	18,6	32,0		22,7	26,8	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	922	864	6,7	922	864	6,7

Tjänsteintäkter ökade 1,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av stark tillväxt i dataintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter försämrades till 18,6 procent (32,0), på grund av lägre bruttomarginal till följd av en högre andel hårdvaruförsäljning med

låg marginal och lokal devalvering av valutan, vilket påverkar kostnadsbasen.

Antalet mobilabonnemang ökade med 15 000 i kvartalet, delvis tack vare nyligen lanserade paketerade erbjudanden.

## Nepal – God tillväxt och stark lönsamhet

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 182	941	25,6	3 605	2 624	37,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>10,1</i>			<i>14,4</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 037	809	28,1	3 180	2 248	41,5
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>12,3</i>			<i>17,8</i>		
EBITDA före engångsposter	762	547	39,2	2 261	1 583	42,9
Marginal (%)	64,5	58,1		62,7	60,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	11 461	10 414	10,1	11 461	10 414	10,1

Tjänsteintäkter ökade 12,3 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, trots påverkan från flera regionala generalstrejker i landet i slutet av kvartalet. Tillväxten i dataintäkter gav den största effekten på tjänsteintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 64,5 procent (58,1), främst genom högre bruttomarginal till följd av lägre samtrafik- och roamingkostnader.

Antalet mobilabonnemang ökade med 28 000 i kvartalet.

Landet har påverkats av generalstrejker under kvartalet vilket kortsiktigt skapar osäkerhet avseende affärsklimatet.

## Övrig verksamhet

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	2 020	1 801	12,2	5 788	5 252	10,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>6,9</i>			<i>4,0</i>		
varav International Carrier	1 744	1 524	14,5	4 955	4 438	11,6
EBITDA före engångsposter	170	196	-13,5	347	307	12,9
varav International Carrier	100	90	11,2	277	259	6,7
Marginal (%)	8,4	10,9		6,0	5,9	
Resultat från intressebolag	1 387	1 161	19,4	2 157	2 944	-26,7
varav Ryssland	525	678	-22,5	909	1 601	-43,2
varav Turkiet	864	484	78,6	1 253	1 339	-6,4
Rörelseresultat före engångsposter	1 404	1 232	14,0	2 078	2 556	-18,7
Rörelseresultat	1 307	964	35,6	1 804	2 229	-19,1
CAPEX	561	472	18,9	1 730	1 545	11,9
Anställda	3 310	3 188	3,8	3 310	3 188	3,8

**Nettoomsättningen** exklusive förvärv och avyttringar, ökade 6,9 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 12,2 procent till 2 020 MSEK (1 801). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 5,3 procent.

**EBITDA** före engångsposter sjönk till 170 MSEK (196). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 8,4 procent (10,9).

I International Carrier steg nettoomsättningen 14,5 procent till 1 744 MSEK (1 524) och EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk något till 5,8 procent (5,9).

Resultat från intressebolag före engångsposter ökade till 1 387 MSEK (1 161). Det lägre bidraget från Mega-Fon i Ryssland beror främst på valutaeffekter medan förbättringen från Turkcell i Turkiet beror på bättre operationell utveckling och valutaeffekter.

## Koncernens totalresultatrapporter i sammandrag

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar ( $\Delta$ )	Jul-sep 2015	Jul-sep <sup>1)</sup> 2014	$\Delta$ (%)	Jan-sep 2015	Jan-sep <sup>1)</sup> 2014	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	27 029	25 417	6,3	80 186	74 328	7,9
Kostnader för sålda tjänster och varor	-15 293	-14 248	7,3	-45 739	-41 331	10,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 737</b>	<b>11 168</b>	<b>5,1</b>	<b>34 446</b>	<b>32 997</b>	<b>4,4</b>
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader	-6 005	-5 483	9,5	-18 685	-16 846	10,9
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto	-283	-553	-48,9	-550	-1 044	-47,4
Resultat från intressebolag och joint ventures	1 430	1 201	19,1	2 227	3 048	-26,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 879</b>	<b>6 333</b>	<b>8,6</b>	<b>17 439</b>	<b>18 154</b>	<b>-3,9</b>
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-304	-669		-1 441	-2 074	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6 575</b>	<b>5 664</b>		<b>15 998</b>	<b>16 080</b>	
Skatter	-1 552	-1 231		-3 166	-3 352	
<b>Nettoresultat</b>	<b>5 023</b>	<b>4 433</b>		<b>12 832</b>	<b>12 728</b>	
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:						
Valutakursdifferenser	-4 707	801		-7 967	2 525	
Övrigt totalresultat från intressebolag och joint ventures	-124	61		35	57	
Kassafördessäkringar	250	212		377	-262	
Finansiella instrument som kan säljas	60	0		15	2	
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet	247	-37		-250	420	
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 949	-1 884		1 304	-3 587	
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet	423	391		-274	763	
Intressebolags omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	1		-1	5	
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-5 798</b>	<b>-455</b>		<b>-6 761</b>	<b>-77</b>	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-775</b>	<b>3 978</b>		<b>6 071</b>	<b>12 651</b>	
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	4 589	4 073		11 561	11 563	
Innehav utan bestämmande inflytande	435	360		1 270	1 165	
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-796	3 409		5 404	11 336	
Innehav utan bestämmande inflytande	21	568		667	1 315	
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,06	0,94		2,67	2,67	
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	4 330 080	4 330 085		4 330 082	4 330 085	
EBITDA	9 123	8 803	3,6	26 074	25 266	3,2
EBITDA före engångsposter	9 730	9 439	3,1	27 460	26 620	3,2
Av- och nedskrivningar	-3 674	-3 670	0,1	-10 863	-10 159	6,9
Rörelseresultat före engångsposter	7 486	7 266	3,0	18 844	19 898	-5,3

1) Vissa omräkningar har gjorts, se sid 22.

## Koncernens balansrapporter i sammandrag

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	86 770	86 161
Materiella anläggningstillgångar	69 725	69 669
Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar	28 291	34 301
Uppskjutna skattefordringar	5 789	5 955
Långfristiga räntebärande fordringar	16 312	14 336
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>207 517</i>	<i>210 422</i>
Varulager	1 923	1 779
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar	18 194	20 137
Kortfristiga räntebärande fordringar	10 919	10 993
Likvida medel	26 742	28 735
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>57 778</i>	<i>61 644</i>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>265 296</b>	<b>272 066</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	103 796	111 383
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 828	4 981
<i>Summa eget kapital</i>	<i>108 624</i>	<i>116 364</i>
Långfristiga lån	92 658	90 168
Uppskjutna skatteskulder	10 991	10 840
Avsatt för pensioner och övriga långfristiga avsättningar	13 658	15 268
Övriga långfristiga skulder	1 785	1 887
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>119 093</i>	<i>118 163</i>
Kortfristiga lån	13 505	11 321
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder	24 074	26 218
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>37 580</i>	<i>37 539</i>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>265 296</b>	<b>272 066</b>

## Koncernens kassaflödesrapporter i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014 <sup>1)</sup>	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014 <sup>1)</sup>
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	8 695	10 016	27 843	22 965
Förändring av rörelsekapital	302	693	-812	-359
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>8 997</b>	<b>10 709</b>	<b>27 031</b>	<b>22 606</b>
Betald CAPEX	-4 298	-4 321	-13 173	-11 194
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>4 699</b>	<b>6 387</b>	<b>13 859</b>	<b>11 412</b>
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	505	1 988	-8 349	1 001
<b>Summa kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-3 793</b>	<b>-2 334</b>	<b>-21 522</b>	<b>-10 193</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamhet</b>	<b>5 204</b>	<b>8 375</b>	<b>5 510</b>	<b>12 413</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	2 132	1 315	-7 469	-13 639
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>7 337</b>	<b>9 690</b>	<b>-1 960</b>	<b>-1 226</b>
<b>Likvida medel, IB</b>	<b>19 578</b>	<b>20 657</b>	<b>28 735</b>	<b>31 353</b>
Periodens kassaflöde	7 337	9 690	-1 960	-1 226
Kursdifferens i likvida medel	-173	76	-34	296
<b>Likvida medel, UB</b>	<b>26 742</b>	<b>30 423</b>	<b>26 742</b>	<b>30 423</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	-960	-13 950
Aktierelaterade ersättningar	14	–	14
Återköpta egna aktier	-6	–	-6
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-12 982</i>	<i>-960</i>	<i>-13 942</i>
Summa totalresultat	11 336	1 315	12 651
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	996	–	996
<b>Utgående balans 30 september 2014</b>	<b>107 674</b>	<b>4 965</b>	<b>112 638</b>
Utdelningar	–	-98	-98
Aktierelaterade ersättningar	4	–	4
Återköpta egna aktier	–	–	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>4</i>	<i>-98</i>	<i>-94</i>
Summa totalresultat	3 745	114	3 859
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-41	–	-41
<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	-821	-13 810
Aktierelaterade ersättningar	18	–	18
Återköpta egna aktier	-14	–	-14
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-12 986</i>	<i>-821</i>	<i>-13 807</i>
Summa totalresultat	5 404	667	6 071
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-4	–	-4
<b>Utgående balans 30 september 2015</b>	<b>103 796</b>	<b>4 828</b>	<b>108 624</b>

## Redovisningsnorm

### ALLMÄNT

TeliaSoneras koncernredovisning för tredje kvartalet och första nio månaderna 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 nio månaderna 2014 har omräknats för att avspegla den nya organisationen som infördes den 1 april 2014.

### RÄTTELSE AV KLASSIFICIERINGSFEL I TIDIGARE PERIODER

Kassaflödet för tredje kvartalet och första nio månaderna 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	Jul-sep 2014		Δ	Jan-sep 2014		Δ
	Rapporterat	Omräknat		Rapporterat	Omräknat	
Nettoomsättning	25 464	25 417	-47	74 454	74 328	-126
Kostnader för sålda tjänster och varor	-14 296	-14 248	47	-41 457	-41 331	126
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 168</b>	<b>11 168</b>	–	<b>32 997</b>	<b>32 997</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 abonnen-ten har varit aktiv under de senaste tre månaderna. Tidigare perioder har omräknats för jämförbarhet.

## Engångsposter

MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
<b>Inom EBITDA</b>	<b>-607</b>	<b>-636</b>	<b>-1 386</b>	<b>-1 353</b>
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation m m:				
Region Sverige	-201	2	-293	-175
Region Europa	-254	-40	-532	-182
Region Eurasien	-55	-353	-286	-669
Övrig verksamhet	-97	-268	-274	-327
Kapitalvinster/-förluster	0	21	-1	–
<b>Inom Av- och nedskrivningar</b>	<b>–</b>	<b>-297</b>	<b>–</b>	<b>-391</b>
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:				
Region Sverige	–	–	–	–
Region Europa	–	–	–	–
Region Eurasien	–	-297	–	-391
Övrig verksamhet	–	–	–	–
<b>Inom Resultat från intressebolag och joint ventures</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-19</b>	<b>–</b>
Kapitalvinster/-förluster	–	–	-19	–
<b>Summa</b>	<b>-607</b>	<b>-93</b>	<b>-1 405</b>	<b>-1 744</b>

## Segmentinformation

MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
<b>Nettoomsättning</b>				
Region Sverige	9 122	8 985	27 443	26 795
<i>varav extern</i>	<i>9 069</i>	<i>8 916</i>	<i>27 260</i>	<i>26 588</i>
Region Europa	11 137	9 935	32 312	29 329
<i>varav extern</i>	<i>11 022</i>	<i>9 827</i>	<i>31 995</i>	<i>28 981</i>
Region Eurasien	5 492	5 467	16 828	15 130
<i>varav extern</i>	<i>5 300</i>	<i>5 265</i>	<i>16 272</i>	<i>14 596</i>
Övrig verksamhet	2 020	1 801	5 788	5 252
<b>Summa segment</b>	<b>27 770</b>	<b>26 187</b>	<b>82 371</b>	<b>76 506</b>
Eliminering	-741	-770	-2 185	-2 178
<b>Koncernen</b>	<b>27 029</b>	<b>25 417</b>	<b>80 186</b>	<b>74 328</b>
<b>EBITDA före engångsposter</b>				
Region Sverige	3 752	3 637	10 459	10 850
Region Europa	3 036	2 716	7 918	7 305
Region Eurasien	2 773	2 890	8 736	8 158
Övrig verksamhet	170	196	347	307
<b>Summa segment</b>	<b>9 730</b>	<b>9 439</b>	<b>27 460</b>	<b>26 621</b>
Elimineringar	-	0	-	-1
<b>Koncernen</b>	<b>9 730</b>	<b>9 439</b>	<b>27 460</b>	<b>26 620</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Region Sverige	2 443	2 503	6 835	7 599
Region Europa	1 346	1 396	3 119	3 522
Region Eurasien	1 783	1 469	5 682	4 805
Övrig verksamhet	1 307	964	1 804	2 229
<b>Summa segment</b>	<b>6 879</b>	<b>6 333</b>	<b>17 439</b>	<b>18 155</b>
Elimineringar	-	0	0	-1
<b>Koncernen</b>	<b>6 879</b>	<b>6 333</b>	<b>17 439</b>	<b>18 154</b>
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-304	-669	-1 441	-2 074
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6 575</b>	<b>5 664</b>	<b>15 998</b>	<b>16 080</b>

MSEK	Region Sverige	Region Europa	Region Eurasien	Övrig verk- samhet	Summa segment	Ofördelat	Koncernen
<b>Segmenttillgångar</b>							
30 september 2015	39 891	99 370	33 555	37 368	210 183	55 112	265 296
31 december 2014	39 313	96 852	37 735	47 084	220 984	51 082	272 066
<b>Segmentkulder</b>							
30 september 2015	9 701	11 108	10 833	5 206	36 848	119 825	156 673
31 december 2014	10 195	11 679	13 354	5 250	40 478	115 223	155 701

Minskningen av segmenttillgångar inom Övrig verksamhet beror till största delen på utdelningen från intressebolaget Turkcell.



## Investeringar

MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
<b>CAPEX</b>	<b>3 902</b>	<b>4 929</b>	<b>12 605</b>	<b>11 027</b>
Immateriella tillgångar	578	1 405	1 941	1 926
Materiella tillgångar	3 325	3 525	10 664	9 101
<b>Förvärv och övriga investeringar</b>	<b>54</b>	<b>18</b>	<b>5 635</b>	<b>966</b>
Återställningsåtaganden	1	14	88	66
Goodwill och andra övervärden	15	4	4 502	866
Aktier och andelar	37	1	1 044	34
<b>Summa</b>	<b>3 956</b>	<b>4 947</b>	<b>18 240</b>	<b>11 993</b>

## Finansiella instrument – verkligt värde

Långfristiga och kortfristiga lån <sup>1)</sup> MSEK	30 sep 2015		31 dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Långfristiga lån</b>				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	36 351	43 805	26 955	34 726
Ränteswappar	685	685	283	283
Valutaränteswappar	1 497	1 497	1 577	1 577
<b>Delsumma</b>	<b>38 533</b>	<b>45 987</b>	<b>28 814</b>	<b>36 585</b>
Marknadsfinansiering	50 454	53 931	57 861	63 534
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	3 620	3 620	3 431	3 431
<b>Delsumma</b>	<b>92 607</b>	<b>103 538</b>	<b>90 106</b>	<b>103 549</b>
Finansiella leasingavtal	51	51	62	62
<b>Summa långfristiga lån</b>	<b>92 658</b>	<b>103 589</b>	<b>90 168</b>	<b>103 611</b>
<b>Kortfristiga lån</b>				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	–	–	7 414	7 414
Ränteswappar	49	49	–	–
Valutaränteswappar	21	21	329	329
<b>Delsumma</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>7 743</b>	<b>7 743</b>
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfris- tiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffnings- värde	1 551	1 551	1 057	1 058
Marknadsfinansiering	5 881	5 926	725	726
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	5 995	6 373	1 786	1 786
<b>Delsumma</b>	<b>13 497</b>	<b>13 920</b>	<b>11 311</b>	<b>11 313</b>
Finansiella leasingavtal	9	9	10	10
<b>Summa kortfristiga lån</b>	<b>13 505</b>	<b>13 928</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 samt avsnittet Värdering av finansiella instrument i nivå 3 till verkligt värde.

Finansiella tillgångar och skulder per nivå inom verkligt värde-hierarkin <sup>1)</sup> MSEK	30 sep 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	1 297	–	–	1 297	275	–	–	275
Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	41	–	–	41	61	–	–	61
Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	10 955	10 955	–	–	4 950	4 950	–	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	2 740	–	2 740	–	3 901	–	3 901	–
Derivat som innehas för handel	3 157	–	3 093	65	1 923	–	1 868	55
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b>	<b>18 190</b>	<b>10 955</b>	<b>5 832</b>	<b>1 403</b>	<b>11 110</b>	<b>4 950</b>	<b>5 770</b>	<b>391</b>
<b>Finansiella skulder till verkligt värde</b>								
Utplåning i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	36 351	–	36 351	–	34 369	–	34 369	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	2 143	–	2 143	–	1 727	–	1 727	–
Derivat som innehas för handel	711	–	711	–	882	–	882	–
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>39 205</b>	<b>–</b>	<b>39 205</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 samt avsnittet nedan.

### VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT I NIVÅ 3 TILL VERKLIGT VÄRDE

Vid uppskattning av verkligt värde för investeringar som klassificeras i Nivå 3 används betydande icke observerbara indata eftersom det inte finns någon aktiv marknad för dessa investeringar. Då det inte finns några observerbara priser tillgängliga för dessa egetkapitalinstrument, tillämpar TeliaSonera en marknadsansats för att uppskatta verkligt värde.

Den primära värderingsteknik som TeliaSonera använder för att uppskatta verkligt värde för onoterade egetkapitalinstrument i nivå 3 baseras på den senaste transaktionen för det specifika företaget om en transaktion har skett nyligen. Om det har skett väsentliga förändringar i förutsättningarna mellan transaktionsdagen och balansdagen som, enligt TeliaSoneras bedömning, skulle kunna ha en betydande påverkan på verkligt värde justeras det redovisade värdet för att återspegla dessa förändringar.

Därutöver verifieras bedömningen av det verkliga värdet för väsentliga onoterade egetkapitalinstrument genom tillämpning av andra värderingstekniker i form

av värderingsmultiplar härledda från noterade jämförbara företag för relevanta finansiella och operationella mått såsom intäkter, bruttoreultat och andra nyckeltal som är relevanta för det specifika företaget. Jämförbara noterade företag bestäms baserat på bransch, storlek, utvecklingsfas, geografiskt område och strategi. Multipeln beräknas genom att dividera det jämförbara företagens värde (enterprise value) med det relevanta måttet. Multipeln justeras sedan för rabatter/premier avseende skillnader, fördelar och nackdelar mellan TeliaSoneras investering och de jämförbara noterade företagen baserat på företagens specifika fakta och omständigheter.

Även om TeliaSonera gör sin bästa bedömning vid uppskattningen av verkligt värde för onoterade egetkapitalinstrument, och stämmer av resultat från den primära värderingstekniken mot andra värderingsmodeller, finns det inneboende begränsningar i alla värderingstekniker. Uppskattningar av verkligt värde som presenteras här indikerar därför inte nödvändigtvis ett belopp som TeliaSonera skulle kunna realisera i en aktuell transaktion. Framtida bekräftande händelser kommer också påverka uppskattningen av verkligt

värde. Effekten av sådana händelser på uppskattade verkliga värden skulle kunna vara väsentlig.

Onoterade egetkapitalinstrument där verkligt värde inte kan värderas på ett tillförlitligt sätt värderas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning.

Tabellen nedan visar förändringar i nivå 3 instrument under niomånadersperioden som slutar den 30 september 2015:

MSEK	30 sep 2015					31 dec 2014				
	Andelar i utomstående bolag som kan säljas	Andelar i utomstående bolag som innehåses för handel	Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	Derivat som innehåses för handel	Summa	Andelar i utomstående bolag som kan säljas	Andelar i utomstående bolag som innehåses för handel	Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	Derivat som innehåses för handel	Summa
Nivå 3, ingående redovisat värde	275	61	–	55	391	203	57	2	0	262
Förändringar i verkligt värde	12	-22	–	10	-1	–	–	-2	55	53
<i>varav redovisade i årets resultat</i>	-13	-22	–	10	-25	–	–	-2	55	53
<i>varav redovisade i övrigt totalresultat</i>	25	–	–	–	25	–	–	–	–	–
Förvärv /kapitaltillskott	993	3	–	–	996	33	4	–	–	37
Omföring in i/ut ur nivå 3	0	0	–	–	–	–	–	–	–	–
Kursdifferenser	17	0	–	0	16	38	2	–	–	40
<b>Nivå 3, utgående redovisat värde</b>	<b>1 297</b>	<b>41</b>	<b>–</b>	<b>65</b>	<b>1 404</b>	<b>275</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>391</b>

Köp under 2015 avser i huvudsak förvärvet av 1,4 procent av aktierna i Spotify för 115 MUSD, motsvarande 976 MSEK på transaktionsdagen den 9 juni 2015.

4 330 080 193. Det totala antalet registrerade och utestående aktier per den 31 december 2014 var 4 330 084 781.

## 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 incitamentsprogrammets deltagare. Per den 30 september 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

## Transaktioner med närstående

Under första nio månaderna 2015 köpte TeliaSonera varor och tjänster för 171 MSEK (159) och sålde varor och tjänster för 131 MSEK (209). Tjänsterna avser huvudsakligen MegaFon, Turkcell, Lattelecom och Rodnik.

## Nettoskuldsättning

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014
Lång- och kortfristiga lån	106 164	101 489
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-5 691	-5 618
Avgår långfristiga obligationer som kan säljas	-8 775	-4 671
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-30 243	-31 880
<b>Nettoskuld</b>	<b>61 455</b>	<b>59 320</b>

## Lånefinansiering och kreditvärdering

Det underliggande operativa kassaflödet var fortsatt positivt även under tredje 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.

Tredje kvartalet uppvisade ökade svängningar på de finansiella marknaderna och fortsatt oro kring tillväxtpotentialen i den kinesiska ekonomin samt sjunkande råvarupriser, vilket påverkade alla såväl mogna som tillväxtmarknader. Kreditmarginalerna ökade genomgående och nyemissionsvolymerna var lägre jämfört med de föregående kvartalen.

TeliaSonera har inte gjort någon större finansiering under det tredje 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 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, och för att säkerställa värdet på TeliaSoneras fordran, för närvarande 2 740 MSEK (4 925 vid utgången av 2014), är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 1,63 procent av aktierna i MegaFon, pantsatta till förmån för TeliaSonera. En amortering 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 september 2015 till 317 MSEK (320 vid utgången av 2014), varav 284 MSEK (287 vid utgången av 2014) avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 394 MSEK (426 vid utgången av 2014).

## Kontraktsförpliktelser och åtaganden

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 30 september 2015 till 3 260 MSEK (2 117 vid utgången av 2014), varav 2 035 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 6 14 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. Den 3 augusti 2015 förvärvade TeliaSonera alla aktier i det estniska bolaget Green IT OÜ. Anskaffningsvärdet, 21 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 sep 2015	31 dec 2014
Räntabilitet på eget kapital (% , rullande 12 månader)	15,1	15,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader)	11,6	12,2
Soliditet (%)	37,3	38,0
Skuldsättningsgrad (%)	62,2	57,4
Nettolåneskuld/EBITDA före engångsposter (gångar , rullande 12 månader)	1,70	1,68
Nettolåneskuld/tillgångar (%)	23,2	21,8
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	23,97	25,72

## Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Nettoomsättning	1	1	2	3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Rörelsekostnader	-265	-204	-806	-192
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-264</b>	<b>-203</b>	<b>-804</b>	<b>-189</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-1 858	-530	6 665	-976
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 122</b>	<b>-733</b>	<b>5 861</b>	<b>-1 165</b>
Bokslutsdispositioner	1 851	2 498	4 263	5 990
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-271</b>	<b>1 765</b>	<b>10 124</b>	<b>4 824</b>
Skatter	57	-400	-589	-596
<b>Nettoresultat</b>	<b>-214</b>	<b>1,365</b>	<b>9 535</b>	<b>4 228</b>

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

Balansräkning i sammandrag MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014
Anläggningstillgångar	159 578	155 495
Omsättningstillgångar	59 910	65 805
<b>Summa tillgångar</b>	<b>219 488</b>	<b>221 300</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Bundet eget kapital	15 712	15 712
Fritt eget kapital	64 862	68 020
<b>Summa eget kapital</b>	<b>80 573</b>	<b>83 732</b>
Obeskattade reserver	11 904	11 476
Avsättningar	490	478
Långfristiga skulder	89 176	87 172
Kortfristiga skulder	37 345	38 442
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>219 488</b>	<b>221 300</b>

Investeringarna uppgick under första nio månaderna till totalt 6 575 MSEK (3 972), 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 2 740 MSEK

(4 925 vid utgången av 2014), är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 1,63 procent av aktiekapitalet i MegaFon, pantsatta till förmån för moderbolaget. En amortering 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 kan besluta eller bli tvingat att lämna landet eller viss verksamhet inom ett land. En annan följd kan bli oväntade eller oförutsägbara rättstvister enligt civil- eller skattelagstiftning. 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 10,2 GSEK, varav andra koncernbolags fordringar utgör totalt cirka 7,7 GSEK, likvida medel cirka 1,8 GSEK och kortfristiga placeringar cirka 1,2 GSEK. I Nepal uppgår likvida medel till totalt cirka 2,8 GSEK. Ytterligare 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.* Faktorer som generellt påverkar telekommunikationsmarknaderna liksom förändringar i den ekonomiska, regulatoriska, affärsmässiga eller politiska miljön påverkar TeliaSonera finansiellt. Ledningen ser också ständigt över och förfinar affärsplanerna och kan komma att fatta beslut om att lämna viss verksamhet eller vidta andra åtgärder i avsikt att effektivt kunna genomföra TeliaSoneras strategi. Skulle sådana omständigheter förändra ledningens förväntan om framtida kassaflöden hänförliga till vissa tillgångar i negativ riktning, kommer TeliaSonera att tvingas skriva ned dessa tillgångsvärden, vilket inkluderar, men inte begränsas till, goodwill och andra övervärden som redovisats i samband med tidigare eller framtida förvärv. TeliaSonera har vidare 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 finansiella ställning och 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 tillhandahållande 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 verk-

samheter 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. Risker 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, även till den grad att TeliaSonera kan komma att besluta att lämna en eller ett antal marknader.

*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 anlätade 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. Som exempel pågår relaterade undersökningar utförda av de holländska åklagar- och polismyndigheterna samt av USA:s justitiedepartement (DoJ) och finansinspektion (SEC). För närvarande är det inte möjligt att bedöma hur eller när dessa undersökningar kommer att avslutas.

# Revisors granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för TeliaSonera AB (publ) för perioden 1 januari 2015 till 30 september 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 företags 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 20 oktober 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 tredje kvartalet 2014.

## Finansiell kalender

### Bokslutkommuniké januari-december 2015

29 januari 2016

### Årsstämma 2016

12 april 2016

### Delårsrapport januari-mars 2016

20 april 2016

### Delårsrapport januari-juni 2016

20 juli 2016

### Delårsrapport januari-september 2016

21 oktober 2016

## Frågor om rapporterna

### TeliaSonera AB

[www.teliasonera.com/investors](http://www.teliasonera.com/investors)

Tel. 08-504 550 00

