

**TELIA COMPANY
DELÅRSRAPPORT
JANUARI-MARS 2016**



FORTSATT VINSTTILLVÄXT PÅ KÄRN-MARKNADERNA

Sammanfattning första kvartalet

- Före detta segment region Eurasien är rapporterat som avvecklad verksamhet.
- Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,1 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 0,9 procent till 20 394 MSEK (20 589). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,9 procent.
- EBITDA före engångsposter steg 10,4 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 10,4 procent till 6 217 MSEK (5 632). EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 30,5 procent (27,4).
- Rörelseresultatet före engångsposter ökade 19,0 procent till 4 198 MSEK (3 526).
- Totalt nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare ökade till 3 766 MSEK (3 714) och resultat per aktie till 0,87 SEK (0,86). Totalt nettoresultat sjönk till 3 911 MSEK (4 110).
- Utsikterna för helåret är förändrade.

Översikt

(Före detta segment region Eurasien är rapporterat som avvecklad verksamhet)

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	20 394	20 589	-0,9	86 498
Förändring (%) lokal organisk	-1,1			
varav tjänsteintäkter (externa)	17 434	17 548	-0,7	72 907
förändring (%) lokal organisk	-0,9			
EBITDA ¹⁾ före engångsposter ²⁾	6 217	5 632	10,4	25 281
Förändring (%) lokal organisk	10,4			
Marginal (%)	30,5	27,4		29,2
Rörelseresultat före engångsposter	4 198	3 526	19,0	17 814
Rörelseresultat	4 084	3 224	26,7	14 606
Resultat efter finansiella poster	3 520	2 433	44,7	11 689
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet	2 905	2 412	20,4	9 532
Nettoresultat från avvecklad verksamhet ³⁾	1 006	1 698	-40,8	673
Totalt nettoresultat	3 911	4 110	-4,9	10 205
varav hänförligt till moderbolagets ägare	3 766	3 714	1,4	8 551
Totalt resultat per aktie (SEK)	0,87	0,86	1,4	1,97
Resultat per aktie (SEK) från kvarvarande verksamhet	0,66	0,55	21,1	2,16
Totalt fritt kassaflöde	2 293	2 853	-19,6	16 550
varav från kvarvarande verksamhet	2 071	2 464	-16,0	12 520
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	3 064	2 559	19,8	14 289

Ytterligare information finns tillgänglig på www.teliacompany.com. 1) Se sidan 33 för definitioner. 2) Engångsposter; se tabell på sidan 20.

3) Avvecklad verksamhet, se sidan 21.

KOMMENTARER AV JOHAN DENNELIND, VD OCH KONCERNCHEF

”Vi fortsätter att forma vårt företag för framtiden med ett tydligt fokus på kärnverksamheterna i Norden och Baltikum. På fyra av sju marknader finns nu varumärket Telia och genom nya erbjudanden med fri roaming kan vi lyfta vår position ytterligare och förstärka kundlojaliteten. För att understryka vårt gemensamma syfte, kultur och värden har vi också ändrat namn på vår koncern till Telia Company.

I det första kvartalet var vinstutvecklingen glädjande och i kvarvarande verksamhet redovisades tvåsiffrig EBITDA-tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år.

Vår svenska verksamhet var en viktig bidragsgivare till den högre lönsamheten, hjälpt av en bättre försäljningsmix och lägre kostnader. Tillväxten i tjänsteintäkter i konsumentsegmentet förblev positiv, hjälpt av en stadig efterfrågan på fiberlösningar, god utveckling för tv och mobilkunder som skiftat till större surfpotter. Vi fortsätter att erbjuda mer till våra kunder, betonat av vårt nyligen introducerade erbjudande om fri surf i sociala medier. Inom företagsmarknaden är det dock fortsatt stark konkurrens, vilket ökar trycket på tjänsteintäkter, trots vissa ljusglimtar inom de små och medelstora segmenten.

I Finland ser vi fortsatt positiva effekter från merförsäljning och prisändringar, vilket lett till 4 procents ökning i fakturerade mobilintäkter, och en förbättrad lönsamhet. Vi drabbades av nätstörningar under kvartalet och ytterligare åtgärder har vidtagits tillsammans med våra största leverantörer för att säkerställa en god kundupplevelse framgent.

Vi tog ett ytterligare steg på den norska marknaden när vi ändrade varumärket Netcom till Telia. Positiva effekter från förra årets förvärv av Tele2 Norge fortsatte förbättra marginalen och vi har nu nått synergimålet om 1 GSEK. Vår större verksamhet och utbredda 4G-täckning har förbättrat våra kunderbjudanden och gör oss väl positionerade för framtiden.

I Baltikum såg vi ytterligare förbättringar och samtliga tre länder redovisade positiv tillväxt i tjänsteintäkter, hjälpt av stark efterfrågan på mobildatatjänster. I Litauen fortsatte integrationen mellan Teo och Omnitel vilket hade ytterligare positiva effekter på lönsamheten.

I mitten på april slutförde vi avyttringen av vår nepalesiska verksamhet Ncell till Axiata. Det är betryggande att



vi har lyckats överföra verksamheten till en etablerad aktör i vår bransch. Processen att lämna de övriga marknaderna i Eurasien fortgår och vi kommer att informera i takt med utvecklingen. Omvärldsförhållandena är fortsatt svåra på flera marknader i regionen, med intensiv konkurrens och press på valutan på grund av det besvärliga konjunkturläget.

Det fattades inget beslut om utdelning på Turkcells ordinarie årsstämma i mars. Vi röstade för utdelningsförslaget genom vårt direkta ägande, men de största ägarna kunde tyvärr inte komma överens i detta ärende. Vi fortsätter att arbeta hårt för att lösa bolagsstyrningsfrågorna.

Vi har en ambitiös investeringsplan under 2016, med ansatsen att både skapa tillväxt och förstärka långsiktig konkurrenskraft. Detta omfattar såväl snabbare fiberutbyggnad i Sverige som ytterligare utbyggnad av 4G-täckning och -kapacitet på våra kärnmarknader. Dessutom arbetar vi med verksamhetsförändringen vilken långsiktigt skall minska komplexiteten och kostnaderna.

2016 började bra ur ett vinstperspektiv, men vi tror att tillväxten kommer att sjunka då vi ser tuffare jämförelsetal år över år kommande kvartal. Vi höjer dock våra förväntningar något för helåret och uppskattar att EBITDA på en jämförbar bas kommer att bli på samma nivå eller något högre än under 2015 i kvarvarande verksamhet och att CAPEX i kvarvarande verksamhet exklusive kostnader för licenser och frekvenser blir 14-15 GSEK.”

Johan Dennelind
VD och koncernchef

UTSIKTER FÖR 2016, FÖRÄNDRADE

EBITDA från kvarvarande verksamhet före engångsposter, i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, förväntas bli på samma nivå som eller något högre än under 2015.

Ändrad från: Målsättningen är att bibehålla EBITDA före engångsposter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, i kvarvarande verksamhet på samma nivå som under 2015.

2016 är kulmen av våra investeringar i fiber, mobiltäckning och transformation. CAPEX i kvarvarande verksamhet exklusive kostnader för licenser och frekvenser förväntas bli 14-15 GSEK. Valutakursförändringar kan komma att påverka redovisade belopp i svenska kronor. *(Oförändrad)*

För räkenskapsåret 2016, med utbetalning 2017, är målsättning att dela ut minst 2 SEK per aktie. *(Oförändrad)*

KONCERNÖVERSIKT, FÖRSTA KVARTALET 2016

(Före detta segment region Eurasien är rapporterat som avvecklad verksamhet)

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,1 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 0,9 procent till 20 394 MSEK (20 589). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 1,2 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 1,4 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,9 procent.

I region Sverige sjönk nettoomsättningen, exklusive förvärv och avyttringar, 2,4 procent. Nettoomsättningen, inklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,4 procent till 8 835 MSEK (9 050).

I region Europa steg nettoomsättningen 0,9 procent, i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 1,2 procent till 10 430 MSEK (10 311).

Antalet abonnemang i dotterbolagen sjönk med 0,4 miljoner från utgången av det första kvartalet 2015 till 26,9 miljoner. Under kvartalet sjönk totalt antal abonnemang med 215 000.

EBITDA före engångsposter steg 10,4 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 10,4 procent till 6 217 MSEK (5 632). EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 30,5 procent (27,4).

Resultat från intressebolag och joint ventures ökade till 746 MSEK (502), främst tack vare högre resultat från Turkcell.

Rörelseresultatet före engångsposter steg 19,0 procent till 4 198 MSEK (3 526).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -114 MSEK (-302) då en nettovinst från avyttringen av en fastighet mer än motverkades av omstrukturingskostnader.

Finansiella poster uppgick till -564 MSEK (-791) varav -573 MSEK (-678) hänförliga till räntenettot.

Skattekostnader ökade till -615 MSEK (-21). Effektiv skattesats uppgick till 17,5 procent (0,9). Föregående år

var påverkat av en positiv engångseffekt relaterad till en omvärdering av en avsättning för källskatt till följd av en koncernintern omstrukturering.

Totalt nettoresultat sjönk till 3 911 MSEK (4 110) varav 2 905 MSEK (2 412) från kvarvarande verksamhet och 1 006 MSEK (1 698) från avvecklad verksamhet. Totalt resultat per aktie uppgick till 0,87 SEK (0,86). Mer information om avvecklad verksamhet återfinns på sidan 21.

Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 145 MSEK (396).

Övrigt totalresultat sjönk till -2 072 MSEK (-29) främst på grund av omvärdering av pensionsåtaganden till följd av lägre diskonteringsränta och av valutakurseffekter.

Kassaflöde och finansiell ställning

Fritt kassaflöde, kvarvarande och avvecklad verksamhet, sjönk till 2 293 MSEK (2 853), delvis på grund av högre betald skatt i Sverige.

Totalt kassaflöde sjönk till -49 MSEK (5 817). Nedgången var främst hänförlig till minskat kassaflöde från finansieringsverksamhet till följd av återbetalning av lån. Kassaflöde från investeringsverksamhet förbättrades till -3 158 MSEK (-11 183) för perioden då första kvartalet 2015 omfattade förvärvet av Tele2:s norska verksamhet.

CAPEX steg till 3 197 MSEK (2 559) och CAPEX i relation till tjänsteintäkter ökade till 18,3 procent (14,6). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 3 064 MSEK (2 559). CAPEX i relation till tjänsteintäkter exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 17,6 procent (14,6).

Nettolåneskulden, kvarvarande och avvecklad verksamhet, uppgick till 54 557 MSEK vid utgången av det första kvartalet (55 717 vid utgången av det fjärde kvartalet 2015). Nettolåneskuld i relation till EBITDA var 1,53 (1,53 vid utgången av det fjärde kvartalet 2015).

Soliditeten, kvarvarande och avvecklad verksamhet, var 40,5 procent (35,1 vid utgången av det fjärde kvartalet 2015).

Viktiga händelser under det första kvartalet

- Den 12 januari 2016 tillkännagav Telia Company att Anders Olsson hade utnämnts till Chief Operating Officer och chef för Global Services & Operations samt kommer att ingå i koncernledningen.
- Den 18 mars 2016 tillkännagav Telia Company att man förde exklusiva diskussioner med Zegona Communications avseende en potentiell avyttring av Yoigo i Spanien.
- Den 29 mars 2016 tillkännagav Telia Company att inget beslut fattats avseende utdelning på Turkcells ordinarie årsstämma.

Viktiga händelser efter utgången av det första kvartalet

- Den 11 april 2016 tillkännagav Telia Company att man hade slutfört avyttringen av sitt ägande i Ncell i Nepal till Axiata, en av Asiens största telekommunikationskoncerner. Transaktionen är föremål för sedvanliga justeringar av balansräkningen, baserat på nettoskulden och rörelsekapitalet. Försäljningen förväntas, efter samtliga transaktioner, resultera i en positiv likviditetspåverkan på strax under 7 GSEK och ingen stor påverkan på nettoresultatet förväntas. Slutliga belopp kan påverkas av valutakursförändringar.
- Den 11 april 2016 tillkännagav Telia Company att man initierat en strategisk översyn av sin nordiska och baltiska kredithanterings- och fordringsköpsverksamhet Sergel Group.
- Den 12 april 2016 tillkännagav Telia Company att de ordinarie styrelseledamöterna Marie Ehrling, Olli-Pekka Kallasvuo, Mikko Kosonen, Nina Linander och Martin Lorentzon omvalts. Till nya styrelseledamöter valdes Susanna Campbell, Anna Settman och Olaf Swantee. Marie Ehrling valdes till styrelseordförande och Olli-Pekka Kallasvuo valdes till vice ordförande. Årsstämman beslutade också om en utdelning till aktieägarna om 3,00 SEK per aktie och att utbetalningen skulle delas upp i två lika delar om 1,50 SEK vardera och utbetalas i april respektive oktober.
- Den 13 april 2016 godkände Bolagsverket namnändringen på bolaget från TeliaSonera AB till Telia Company AB.

FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET I SVERIGE

- Utbyggnaden av 4G-täckning och fiber fortsatte under kvartalet. Mobildata-tillväxten var fortsatt stark till följd av en högre andel användande av 4G, vilken nu nästan utgör 80 procent av total mobiltrafik. Våra fiberkampanjer till enfamiljshushåll resulterade i 7 000 nya uppkopplade hem i första kvartalet, som säsongsmässigt vanligtvis innebär lägre aktivitet.
- Tjänsteintäkter sjönk med 0,8 procent då intäkstillväxten i mobilt, bredband och tv i konsumentsegmentet motverkades av press på traditionell fasttelefoni och stark konkurrens i företagssegmentet. EBITDA före engångsposter steg med 9,8 procent, positivt påverkat av en fortsatt fiberutbyggnad, bättre mix i hårdvaruförsäljningen och kostnadseffektivitet.

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	8 835	9 050	-2,4	37 336
Förändring (%) lokal organisk	-2,4			
varav tjänsteintäkter (externa)	7 745	7 806	-0,8	32 268
förändring (%) lokal organisk	-0,8			
EBITDA före engångsposter	3 589	3 267	9,8	14 267
Marginal (%)	40,6	36,1		38,2
Resultat från intressebolag	0	-1		-20
Rörelseresultat före engångsposter	2 426	2 173	11,7	9 797
Rörelseresultat	2 513	2 095	19,9	9 284
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 327	1 010	31,4	6 179
% av tjänsteintäkter	17,1	12,9		19,1
EBITDA före engångsposter – CAPEX	2 262	2 257	0,2	8 088
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	6 071	6 142	-1,2	6 119
Fast telefoni	1 858	2 015	-7,8	1 896
Bredband	1 307	1 287	1,6	1 306
Tv	739	701	5,4	730
Anställda	6 695	6 721	-0,4	6 695

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar sjönk 2,4 procent. Effekten från förvärv och avyttringar var 0,0 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,8 procent.

Rapporterade mobila tjänsteintäkter steg med 0,2 procent då tillväxten i konsumentsegmentet till stor del motverkade en fortsatt negativ utveckling i företagssegmentet. Rapporterade fasta tjänsteintäkter sjönk med 1,2 procent då ökande intäkter från fiberutbyggnaden, tv och fast bredband inte kunde motverka påverkan från en lägre abonnemangsbas och lägre volymer från traditionell fasttelefoni.

EBITDA före engångsposter, förvärv och avyttringar, ökade 9,9 procent. EBITDA före engångsposter men inklusive förvärv och avyttringar, ökade 9,8 procent till

3 589 MSEK (3 267). EBITDA-marginalen steg till 40,6 procent (36,1) tack vare en bättre mix i hårdvaruförsäljningen, lägre kostnader och ökade installationsintäkter från fiber.

CAPEX ökade till 1 327 MSEK (1 010) och CAPEX, exklusive licenser och frekvenser, ökade till 1 327 MSEK (1 010).

Antalet förbetalda mobilabonnemang sjönk med 48 000 i kvartalet, medan antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade med 1 000 respektive 9 000.

Efter genomgång av vissa typer av mobilabonnemang har historiskt antal abonnemang omräknats för jämförbarhet.

VINSTLYFT I REGION EUROPA

- Nya erbjudanden med fri roaming introducerades på flera av marknaderna i Norden och Baltikum under kvartalet. I Norge och Estland infördes varumärket Telia.
- Trots lägre intäkter från mobil samtrafik och fasta tjänster, förblev organiska tjänsteintäkter nästan oförändrade, hjälpt av ökade fakturerade mobilintäkter, drivet av en hög efterfrågan på mobildata.

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	10 430	10 311	1,2	43 658
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	0,9			
varav tjänsteintäkter (externa)	8 389	8 341	0,6	34 429
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-0,1			
EBITDA före engångsposter	2 530	2 272	11,3	10 584
Marginal (%)	24,3	22,0		24,2
Resultat från intressebolag	29	29	0,9	119
Rörelseresultat före engångsposter	1 102	909	21,2	4 875
Rörelseresultat	1 004	781	28,6	2 375
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 061	1 086	-2,3	5 517
% av tjänsteintäkter	12,7	13,0		16,0
EBITDA före engångsposter - CAPEX	1 335	1 187	12,5	4 761
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	13 792	13 929	-1,0	13 914
Fast telefoni	923	1 038	-11,1	942
Bredband	1 276	1 261	1,2	1 283
Tv	909	871	4,4	900
Anställda	11 243	11 237	0,1	11 305

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar steg 0,9 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 1,2 procent till 10 430 MSEK (10 311). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 2,4 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar 2,7 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,1 procent i lokal valuta.

Mobila tjänsteintäkter exklusive förvärv och avyttringar ökade med 0,6 procent i lokal valuta då tillväxten i fakturerade intäkter mer än uppvägde för lägre samtrafikintäkter i Norden. Fasta tjänsteintäkter sjönk med 1,5 procent, främst på grund av lägre efterfrågan på traditionell

fasttelefoni och sjunkande intäkter från fast bredband i Finland.

EBITDA före engångsposter ökade 10,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 11,3 procent till 2 530 MSEK (2 272). EBITDA-marginalen steg till 24,3 procent (22,0).

CAPEX steg till 1 195 MSEK (1 086) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser sjönk till 1 061 MSEK (1 086).

FINLAND – FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-dec 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	3 162	3 273	-3,4	13 279
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-2,8			
varav tjänsteintäkter (externa)	2 740	2 767	-1,0	11 065
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-0,4			
EBITDA före engångsposter	1 016	972	4,6	3 945
Marginal (%)	32,1	29,7		29,7
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	3 287	3 286	0,0	3 306
Fast telefoni	76	96	-20,8	80
Bredband	519	546	-4,9	527
Tv	488	493	-1,0	486

Tjänsteintäkter sjönk 0,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i fakturerade mobilintäkter motverkades av såväl lägre samtrafikintäkter som lägre intäkter från fast bredband och traditionell fasttelefoni.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 32,1 procent (29,7), tack vare tillväxt i fakturerade mobilintäkter och lägre omkostnader.

Antalet abonnemang avseende fast bredband sjönk med 8 000 men tv ökade med 2 000 under kvartalet. Antalet mobilabonnemang sjönk med 19 000 i kvartalet.

NORGE – MARGINALLYFT

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	2 034	2 040	-0,3	9 094
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-3,1			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 724	1 693	1,8	7 485
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-2,9			
EBITDA före engångsposter	665	486	36,8	2 761
Marginal (%)	32,7	23,8		30,4
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	2 273	2 310	-1,6	2 311

Tjänsteintäkter sjönk 2,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst på grund av lägre samtrafikavgifter till följd av en förändring av samtrafikavgifterna i det tredje kvartalet 2015. Fakturerade mobilintäkter ökade något tack vare ökat dataanvändande och en högre efterfrågan på större surfpotter i konsumentsegmentet.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 32,7 procent (23,8), hjälpt av synergier från förvärvet av Tele2 Norge.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 38 000 i kvartalet.

Efter genomgång av vissa typer av mobilabonnemang har historiskt antal abonnemang omräknats för jämförbarhet.

DANMARK – PRESS PÅ INTÄKTERNA

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	1 397	1 422	-1,7	5 890
Förändring (%) lokal organisk	-1,0			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 025	1 056	-2,9	4 247
förändring (%) lokal organisk	-2,2			
EBITDA före engångsposter	137	154	-11,3	743
Marginal (%)	9,8	10,8		12,6
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 640	1 606	2,2	1 644
Fast telefoni	110	117	-6,0	114
Bredband	134	118	13,6	135
Tv	29	20	45,0	28

Tjänsteintäkter sjönk med 2,2 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, drivet av press på fakturerade mobila intäkter på grund av en fortsatt stark konkurrens på marknaden. Fasta tjänsteintäkter var stabila då lägre intäkter från företagslösningar och traditionell fasttelefoni uppvägs av tillväxt i tv och fast bredband.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 9,8 procent (10,8) som en konsekvens av lägre fakturerade mobilintäkter.

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

LITAUEN – STABIL INTÄKTS- OCH VINSTTILLVÄXT

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	770	759	1,4	3 146
Förändring (%) lokal organisk	2,0			
varav tjänsteintäkter (externa)	653	627	4,1	2 536
förändring (%) lokal organisk	4,7			
EBITDA före engångsposter	277	244	13,5	1 051
Marginal (%)	36,0	32,2		33,4
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 317	1 334	-1,3	1 327
Fast telefoni	440	463	-5,0	447
Bredband	393	373	5,4	390
Tv	217	192	13,0	212

Tjänsteintäkter steg 4,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar då mobila tjänsteintäkter ökade tack vare stor efterfrågan på mobildata. Även fasta tjänsteintäkter ökade något drivet av ett ökat antal abonnemang för fast bredband och tv såväl som av högre genomsnittlig intäkt för tv per kund.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 36,0 procent (32,2) främst tack vare högre tjänsteintäkter.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 10 000 i kvartalet. Antalet abonnemang för fast bredband ökade med 3 000 och tv-abonnemangen med 5 000 i kvartalet.

LETTLAND – NETTOOMSÄTTNINGS- OCH VINSTTILLVÄXT

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	412	358	15,1	1 660
Förändring (%) lokal organisk	15,8			
varav tjänsteintäkter (externa)	290	289	0,1	1 188
förändring (%) lokal organisk	0,7			
EBITDA före engångsposter	135	127	6,3	548
Marginal (%)	32,8	35,5		33,0
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 114	1 096	1,7	1 119

Tjänsteintäkter steg 0,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar tack vare högre roamingintäkter. Tillväxten i hårdvaruförsäljningen var fortsatt stark i kvartalet.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,8 procent (35,5) främst på grund av högre hårdvaruförsäljning.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 5 000 i kvartalet men ökade med 18 000 jämfört med motsvarande period föregående år.

ESTLAND – POSITIV UTVECKLING I TJÄNSTEINTÄKTER

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	644	631	2,1	2 692
Förändring (%) lokal organisk	-0,4			
varav tjänsteintäkter (externa)	512	492	3,9	2 062
förändring (%) lokal organisk	1,1			
EBITDA före engångsposter	181	196	-7,8	817
Marginal (%)	28,1	31,1		30,3
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	863	834	3,5	863
Fast telefoni	297	313	-5,1	301
Bredband	230	224	2,7	231
Tv	175	166	5,4	174

Tjänsteintäkter steg 1,1 procent i lokal valuta, exklusive förvärv, hjälpt av en stark efterfrågan på mobildata. Fasta tjänsteintäkter var oförändrade då lägre intäkter från traditionell telefoni kompensades av ökade intäkter från fast bredband och tv.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 28,1 procent (31,1) på grund av högre omkostnader.

Antalet mobilabonnemang var oförändrat under kvartalet. Antalet abonnemang för fast bredband sjönk med 1 000 och tv-abonnemangen ökade med 1 000 under kvartalet.

SPANIEN – HÖGRE LÖNSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	2 035	1 851	9,9	7 992
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>10,6</i>			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 446	1 415	2,2	5 847
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>2,8</i>			
EBITDA före engångsposter	119	93	28,2	720
Marginal (%)	5,9	5,0		9,0
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	3 296	3 463	-4,8	3 344

Mobila tjänsteintäkter ökade med 2,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar drivet av en hög efterfrågan på mobildata och en ökad genomsnittlig intäkt per användare från avtalsabonnemang.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 48 000 i kvartalet på grund av en nedgång om 101 000 förbetalda abonnemang medan avtalsabonnemang ökade med 53 000 i kvartalet.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 5,9 procent (5,0), främst tack vare tillväxt i fakturerade mobilitäkter och god kostnadskontroll.

ÖVRIG VERKSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	1 696	1 780	-4,7	7 753
Förändring (%) lokal organisk	-3,8			
varav Telia Carrier	1 415	1 506	-6,0	6 631
EBITDA före engångsposter	99	92	6,7	430
varav Telia Carrier	110	92	18,6	401
Marginal (%)	5,8	5,2		5,5
Resultat från intressebolag	716	474	51,1	3 295
varav Ryssland	183	150	21,8	1 413
varav Turkiet	534	324	64,9	1 894
Rörelseresultat före engångsposter	669	444	50,6	3 141
Rörelseresultat	567	348	62,9	2 948
CAPEX	676	463	46,1	2 593
Anställda	3 341	3 239	3,1	3 342

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 3,8 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 4,7 procent till 1 696 MSEK (1 780). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 0,9 procent.

EBITDA före engångsposter ökade till 99 MSEK (92). EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 5,8 procent (5,2).

I Telia Carrier sjönk nettoomsättningen 6,0 procent till 1 415 MSEK (1 506) på grund av lägre trafikvolym och EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 7,7 procent (6,1).

Resultat före engångsposter från intressebolag steg till 716 MSEK (474) tack vare ett högre resultat från Turkcell.

AVVECKLAD VERKSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Δ (%)	Jan-dec 2015
Nettoomsättning (extern)	3 797	5 434	-30,1	20 742
EBITDA före engångsposter	1 775	2 908	-39,0	11 035
Marginal (%)	46,7	53,5		53,2
CAPEX	875	1 565	-44,1	4 195
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	258	1 155	-77,7	3 784

Före detta segmentet region Eurasien är klassificerad som avvecklad verksamhet per den 31 december 2015. Översikten för region Eurasien presenteras därför i sammandrag. Mer information om avvecklad verksamhet återfinns på sidan 21.

Nettoomsättningen sjönk med 30,1 procent i rapporterad valuta till 3 797 MSEK (5 434) främst på grund av negativ valutakurspåverkan.

EBITDA före engångsposter sjönk till 1 775 MSEK (2 908). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 46,7 procent (53,5).

CAPEX sjönk till 875 MSEK (1 565) och CAPEX exklusive licenser och frekvenser, sjönk till 258 MSEK (1 155).

KONCERNENS TOTALRESULTATRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Not	Jan-mar 2016	Jan-mar ¹⁾ 2015	Jan-dec ¹⁾ 2015
Kvarvarande verksamhet				
Nettoomsättning	1, 5	20 394	20 589	86 498
Kostnader för sålda tjänster och varor	1	-12 147	-12 674	-52 710
Bruttoresultat		8 247	7 915	33 788
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader		-4 864	-4 990	-20 243
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto		-44	-202	-2 333
Resultat från intressebolag och joint ventures		746	502	3 394
Rörelseresultat	5	4 084	3 224	14 606
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto		-564	-791	-2 917
Resultat efter finansiella poster		3 520	2 433	11 689
Skatter		-615	-21	-2 157
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet		2 905	2 412	9 532
Avvecklad verksamhet				
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	4	1 006	1 698	673
Nettoresultat		3 911	4 110	10 205
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:				
Valutakursdifferenser från kvarvarande verksamhet		-19	-657	-6 868
Valutakursdifferenser från avvecklad verksamhet		-817	775	-5 478
Övrigt totalresultat från intressebolag och joint ventures		-234	236	-2
Kassaflödessäkringar		54	-172	614
Finansiella instrument som kan säljas		84	24	-2
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet		213	-256	-667
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-1 690	31	4 322
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet		367	-9	-922
Intressebolags omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-18	0	6
Övrigt totalresultat		-2 060	-29	-8 997
Summa totalresultat		1 850	4 082	1 208
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		3 766	3 714	8 551
Innehav utan bestämmande inflytande		145	396	1 654
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		1 807	3 608	987
Innehav utan bestämmande inflytande		43	474	221
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		0,87	0,86	1,97
Varav hänförligt till kvarvarande verksamhet, före och efter utspädning		0,66	0,55	2,16
Antal aktier (tusental)				
Utestående vid perioden utgång		4 330 080	4 330 085	4 330 080
Vägt genomsnitt, före och efter utspädning		4 330 080	4 330 085	4 330 082
EBITDA från kvarvarande verksamhet		6 104	5 330	23 992
EBITDA före engångsposter från kvarvarande verksamhet		6 217	5 632	25 281
Av- och nedskrivningar från kvarvarande verksamhet		-2 766	-2 607	-12 780
Rörelseresultat före engångsposter från kvarvarande verksamhet		4 198	3 526	17 814

1) Vissa omräkningar har gjorts, se sidan 19.

KONCERNENS BALANSRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2016	31 dec 2015
Tillgångar			
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	6, 14	68 912	67 933
Materiella anläggningstillgångar	6	55 824	55 093
Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar		28 537	29 401
Uppskjutna skattefordringar		5 091	5 054
Långfristiga räntebärande fordringar	10	15 701	16 368
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>174 065</i>	<i>173 850</i>
Varulager		1 773	1 871
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar		16 308	17 158
Kortfristiga räntebärande fordringar	10	8 820	10 679
Likvida medel	10	14 505	14 647
Tillgångar som innehas för försäljning	4, 10	35 898	35 812
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>77 303</i>	<i>80 167</i>
Summa tillgångar		251 369	254 017
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		99 695	97 884
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		4 353	4 318
<i>Summa eget kapital</i>		<i>104 049</i>	<i>102 202</i>
Långfristiga lån	7, 10	85 862	91 646
Uppskjutna skatteskulder		10 411	10 627
Avsatt för pensioner och övriga långfristiga avsättningar		6 721	6 199
Övriga långfristiga skulder		708	702
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>103 703</i>	<i>109 175</i>
Kortfristiga lån	7, 10	11 445	9 337
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder		20 605	21 706
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4, 10	11 567	11 598
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>43 617</i>	<i>42 641</i>
Summa eget kapital och skulder		251 369	254 017

KONCERNENS KASSAFLÖDESRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 222	7 255	36 184
Förändring av rörelsekapital	255	-144	-935
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 476	7 112	35 249
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	1 072	1 974	8 121
Betald CAPEX	-4 184	-4 259	-18 699
Fritt kassaflöde	2 293	2 853	16 550
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	222	389	4 030
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	1 026	-6 925	-10 285
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 158	-11 183	-28 985
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	-1 007	-1 586	-4 823
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	3 319	-4 071	6 264
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-3 368	9 888	-9 628
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	-0	68	422
Periodens kassaflöde	-49	5 817	-3 363
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	65	456	3 719
Likvida medel, ingående balans	25 334	28 735	28 735
Periodens kassaflöde	-49	5 817	-3 363
Kursdifferens i likvida medel	-240	410	-38
Likvida medel, utgående balans	25 045	34 962	25 334
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	14 505	26 883	14 647
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	10 540	8 079	10 687

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	111 383	4 981	116 364
Utdelningar	–	-9	-9
Aktierelaterade ersättningar	5	–	5
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>5</i>	<i>-9</i>	<i>-4</i>
Summa totalresultat	3 608	474	4 082
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-5	–	-5
Utgående balans 31 mars 2015	114 990	5 447	120 436
Utdelningar	-12 990	-826	-13 816
Aktierelaterade ersättningar	18	–	18
Återköpta egna aktier	-14	–	-14
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-309	-47	-356
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-13 295</i>	<i>-873</i>	<i>-14 168</i>
Summa totalresultat	-2 621	-253	-2 874
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-1 192	–	-1 192
Utgående balans 31 december 2015	97 884	4 318	102 202
Ingående balans 1 januari 2016	97 884	4 318	102 202
Utdelningar	–	–	–
Aktierelaterade ersättningar	5	–	5
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	–	-7	-7
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>5</i>	<i>-7</i>	<i>-3</i>
Summa totalresultat	1 807	43	1 850
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	–	–	–
Utgående balans 31 mars 2016	99 695	4 353	104 049

NOT 1. REDOVISNINGSNORM

Allmänt

Koncernens räkenskaper för första kvartalet 2016 har, liksom Telia Company:s årsbokslut för 2015, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De finansiella rapporterna för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer och andra 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 och beräkningsmetoder är de samma som de som tillämpades i årsredovisningen 2015 med undantag för vad som beskrivs nedan. Alla belopp i denna rapport är angivna i miljoner svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Avvecklad verksamhet

Det före detta segmentet region Eurasien klassificeras som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet

per den 31 december 2015. Mer information om avvecklad verksamhet återfinns på sidan 21.

Segment

Det före detta segmentet region Eurasien är klassificerad som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet per den 31 december 2015 och ingår därför inte i segmentsinformationen.

Rättelse av klassificeringsfel i tidigare perioder

Tidigare perioder har omräknats för att avspegla upptäckten av vissa klassificeringsfel mellan nettoomsättning och kostnad för sålda tjänster och varor avseende försäkringsintäkter i region Europa. Gjorda rättelser framgår nedan. Rättelserna nedan omfattar även före detta region Eurasien som är klassificerad som avvecklad verksamhet:

MSEK	Jan-mar 2015 Rapporterat	Jan-mar 2015 Omräkning	Jan-mar 2015 Avvecklad verksamhet	Jan-mar 2015 Omräknat
Nettoomsättning	26 041	-18	-5 434	20 589
Kostnader för sålda tjänster och varor	-15 147	18	2 455	-12 674
Bruttoresultat	10 894	0	-2 979	7 915

MSEK	Apr-jun 2015 Rapporterat	Apr-jun 2015 Omräkning	Apr-jun 2015 Avvecklad verksamhet	Apr-jun 2015 Omräknat
Nettoomsättning	27 115	-19	-5 538	21 558
Kostnader för sålda tjänster och varor	-15 299	19	2 274	-13 006
Bruttoresultat	11 816	0	-3 264	8 552

MSEK	Jul-sep 2015 Rapporterat	Jul-sep 2015 Omräkning	Jul-sep 2015 Avvecklad verksamhet	Jul-sep 2015 Omräknat
Nettoomsättning	27 029	-18	-5 300	21 712
Kostnader för sålda tjänster och varor	-15 293	18	2 403	-12 873
Bruttoresultat	11 737	0	-2 897	8 840

MSEK	Okt-dec 2015 Rapporterat	Okt-dec 2015 Omräkning	Okt-dec 2015 Omräknat
Nettoomsättning	22 655	-17	22 638
Kostnader för sålda tjänster och varor	-14 174	17	-14 157
Bruttoresultat	8 481	0	8 481

MSEK	Jan-dec 2015 Rapporterat	Jan-dec 2015 Omräkning	Jan-dec 2015 Omräknat
Nettoomsättning	86 569	-71	86 498
Kostnader för sålda tjänster och varor	-52 782	71	-52 710
Bruttoresultat	33 788	0	33 788

Omräkning av finansiella data

Tidigare perioder har omräknats för jämförbarhet för att avspegla en förfinad produktklassificering i region Sverige, där vissa intäkter nu hanteras som externa tjänsteintäkter istället för intäkter från produktförsäljning.

Omräkning av operativa data

Efter genomgång av vissa typer av mobilabonnemang i Sverige och Norge, har operativa data för antal abonnemang omräknats för jämförbarhet.

NOT 2. REFERENSER

För mer information avseende:

- Försäljning och resultat, se sidan 5.
- Kassaflöde och finansiell ställning, se sidan 5.
- Viktiga händelser under det första kvartalet, se sidan 6.
- Viktiga händelser efter det första kvartalets utgång, se sidan 6.
- Risker och osäkerhetsfaktorer, se sidorna 29-32.

NOT 3. ENGÅNGSPOSTER

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Inom EBITDA	-113	-302	-1 289
Omstrukturering kostnader för synergiimplementation m.m.:			
Region Sverige	-70	-78	-495
Region Europa	-98	-128	-615
Övrig verksamhet	-102	-96	-194
Kapitalvinster/-förluster	156	-1	14
Inom av- och nedskrivningar	-	-	-1 900
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:			
Region Sverige	-	-	-
Region Europa	-	-	-1 900
Övrig verksamhet	-	-	-
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	-1	-	-19
Kapitalvinster/-förluster	-1	-	-19
Summa kvarvarande verksamhet	-114	-302	-3 208
Summa avvecklad verksamhet	-227	-75	-5 772
Summa engångsposter	-341	-377	-8 980

Nedskrivningar inom region Europa helåret 2015 om 1 900 MSEK hänförs till nedskrivning av goodwill i Danmark som ett resultat av en förnyad syn på framtida intjäning i Danmark efter det tidigare meddelade beslutet att inte fullfölja samgåendet med Telenor i Danmark.

NOT 4. AVECKLAD VERKSAMHET

Presentation

Per den 31 december 2015 klassificeras före detta segment region Eurasien (inklusive holdingbolag) som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet och presenteras därmed som ett belopp i koncernens totalresultatrapporter. Tillgångar och skulder i region Eurasien presenteras separat på två rader i koncernens balansrapporter. Koncernens kassaflödesrapporter presenteras inklusive region Eurasien, men med tilläggsinformation avseende kassaflöden från löpande verksamhet, investerings- och finansieringsverksamhet och fritt kassaflöde för region Eurasien. Beloppen för kvarvarande och avvecklad verksamhet i koncernens finansiella rapporter presenteras efter eliminering av koncerninterna transaktioner. Jämförelseperioder i koncernens totalresultatrapporter har omräknats för att återspegla klassificeringen av region Eurasien som avvecklad verksamhet.

Värdering

I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklad verksamhet till det lägsta av det redovisade värdet och det uppskattade

verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader. Anläggningstillgångar som ingår i avvecklad verksamhet skrivs inte av. Värderingen baseras på en bedömning av information från försäljningsprocessen och riskerna i de olika länderna. Omvärderingen av nettotillgångarna i region Eurasien per den 31 december 2015 resulterade i en nedskrivning i det fjärde kvartalet 2015 om 5,3 GSEK relaterat till goodwill och andra anläggningstillgångar i Uzbekistan. Ledningens bästa bedömning är att det riskjusterade skuldfria värdet på Ucell om 3,3 GSEK per den 31 december 2015 är fortsatt oförändrat per den 31 mars 2016. Förändringar i någon av de uppskattade riskjusteringarna för Ucell skulle ha en väsentlig påverkan på det bedömda verkliga värdet. Den viktigaste påverkan på verkligt värde blir köparens förmåga att verka i landet och konvertera lokal valuta. För information om värdering av Ucell se Års- och hållbarhetsredovisningen 2015. På grund av ökade redovisade värden för Ucell har en nedskrivning om 200 MSEK relaterad till anläggningstillgångar redovisats i första kvartalet 2016.

Nettoresultat från avvecklad verksamhet

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	3 797	5 434	20 742
Kostnader och övriga rörelseintäkter, netto	-2 041	-3 539	-13 775
Rörelseresultat	1 756	1 895	6 967
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-60	397	1 552
Resultat efter finansiella poster	1 696	2 292	8 519
Skatter	-491	-594	-2 546
Nedskrivningsförlust vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader ¹	-200	–	-5 300
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	1 006	1 698	673
EBITDA före engångsposter	1 775	2 908	11 035

1) Ej skattemässigt avdragsgill.

Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	11 197	10 821
Materiella anläggningstillgångar	10 036	10 379
Övriga anläggningstillgångar	626	586
Kortfristiga räntebärande fordringar	1 453	1 382
Övriga kortfristiga fordringar	2 046	1 957
Likvida medel	10 540	10 687
Tillgångar hänförliga till region Eurasien klassificerade som innehav för försäljning	35 898	35 812
Långfristiga skulder	182	238
Avsättningar	4 345	4 431
Övriga långfristiga skulder	1 979	2 176
Kortfristiga skulder	1 248	1 230
Övriga kortfristiga skulder	3 813	3 524
Skulder hänförliga till region Eurasien klassificerade som innehav för försäljning	11 567	11 598
Nettotillgångar hänförliga till region Eurasien klassificerade som innehav för försäljning²	24 331	24 214

2) Avser 100 procent av externa tillgångar och skulder, d v s innehav utan bestämmande inflytandes andel av nettotillgångar ingår.

NOT 5. SEGMENTINFORMATION

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning			
Region Sverige	8 835	9 050	37 336
varav extern	8 755	8 978	37 051
Region Europa	10 430	10 311	43 658
varav extern	10 339	10 208	43 238
Övrig verksamhet	1 696	1 780	7 753
Summa segment	20 961	21 141	88 747
Eliminering	-567	-552	-2 249
Koncernen	20 394	20 589	86 498
EBITDA före engångsposter			
Region Sverige	3 589	3 267	14 267
Region Europa	2 530	2 272	10 584
Övrig verksamhet	99	92	430
Summa segment	6 217	5 632	25 281
Elimineringar	0	0	0
Koncernen	6 217	5 632	25 281
Rörelseresultat			
Region Sverige	2 513	2 095	9 284
Region Europa	1 004	781	2 375
Övrig verksamhet	567	348	2 948
Summa segment	4 084	3 224	14 606
Elimineringar	-0	0	0
Koncernen	4 084	3 224	14 606
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-564	-791	-2 917
Resultat efter finansiella poster	3 520	2 433	11 689

MSEK	Region Sverige	Region Europa	Övrig verksamhet	Summa segment	Ofördelat	Avvecklad verksamhet	Totala tillgångar/skulder, koncernen
Segmenttillgångar							
31 mars 2016	42 247	96 267	33 892	172 406	43 065	35 898	251 369
31 december 2015	42 516	96 018	33 633	172 166	46 039	35 812	254 017
Segmentsskulder							
31 mars 2016	10 423	10 918	5 592	26 933	108 820	11 567	147 320
31 december 2015	11 123	11 626	5 663	28 413	111 805	11 598	151 816

NOT 6. INVESTERINGAR

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
CAPEX	3 197	2 559	14 595
Immateriella tillgångar	613	276	2 251
Materiella tillgångar	2 584	2 282	12 344
Förvärv och övriga investeringar	119	4 722	5 818
Återställningsåtaganden	83	80	275
Goodwill och andra övervärden	26	4 642	4 497
Aktier och andelar	11	–	1 045
Summa kvarvarande verksamhet	3 317	7 281	20 413
Summa avvecklad verksamhet	886	1 565	4 215
varav CAPEX	875	1 565	4 195
Totala investeringar	4 203	8 845	24 628
varav CAPEX	4 073	4 123	18 790

NOT 7. FINANSIELLA INSTRUMENT – VERKLIGT VÄRDE

Långfristiga och kortfristiga lån ¹⁾ MSEK	31 mar 2016		31 dec 2015	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	26 839	30 696	37 672	41 021
Ränteswappar	157	157	627	627
Valutaränteswappar	2 106	2 106	1 694	1 694
Delsumma	29 102	32 959	39 993	43 342
Marknadsfinansiering	52 451	60 210	47 908	53 577
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	4 268	4 268	3 699	3 699
Delsumma	85 821	97 437	91 600	100 618
Finansiella leasingavtal	41	41	46	46
Summa långfristiga lån	85 862	97 478	91 646	100 664
Kortfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	7 067	7 387	–	–
Ränteswappar	38	38	51	51
Valutaränteswappar	14	14	21	21
Delsumma	7 120	7 440	72	72
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfristiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffningsvärde	8	8	9	9
Marknadsfinansiering	3 127	3 135	5 627	5 648
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	1 184	1 184	3 623	3 623
Delsumma	11 440	11 767	9 330	9 351
Finansiella leasingavtal	6	6	7	7
Summa kortfristiga lån	11 445	11 773	9 337	9 358

1) Verkligt värde för finansiella tillgångar överensstämmer med redovisat värde. Information om uppskattning av verkligt värde återfinns i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015, not K3 i koncernredovisningen.

Finansiella tillgångar och skulder per nivå inom verkligt värde-hierarkin ¹⁾ MSEK	31 mar 2016				31 dec 2015			
	Redovi- sat värde	varav			Redovi- sat värde	varav		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar till verkligt värde								
Andelar i utomstående bolag som kan säljas	1 069	–	–	1 069	1 053	–	–	1 053
Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	31	–	–	31	35	–	–	35
Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	13 669	13 669	–	–	15 739	15 739	–	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	2 614	–	2 614	–	2 824	–	2 824	–
Derivat som innehas för handel	1 742	–	1 677	65	3 137	–	3 072	65
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	19 125	13 669	4 291	1 165	22 789	15 739	5 896	1 153
Finansiella skulder till verkligt värde								
Derivat betecknade som säkringsinstrument	2 119	–	2 119	–	2 165	–	2 165	–
Derivat som innehas för handel	354	–	354	–	329	–	329	–
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	2 473	–	2 473	–	2 494	–	2 494	–

1) Information om verkligt värde-hierarkin och uppskattning av verkligt värde återfinns i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015, 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 Telia Company en marknadsansats för att uppskatta verkligt värde.

Den primära värderingsteknik som Telia Company 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 Telia Company:s 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, bruttoresultat 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 företags värde (enterprise value) med det relevanta måttet. Multipeln justeras sedan för rabatter/premier avseende skillnader, fördelar och nackdelar mellan Telia Company:s investering och de jämförbara noterade företagen baserat på företagens specifika fakta och omständigheter.

Även om Telia Company 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 Telia Company 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 första kvartalet 2016.

MSEK	Jan-mar 2016					Summa
	Andelar i utomstående bolag som kan säljas	Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	Derivat som innehas för handel		
Nivå 3, ingående redovisat värde	1 053	35	–	65	1 153	
Förändringar i verkligt värde	5	-4	–	–	1	
varav redovisade i årets resultat	5	-4	–	–	1	
varav redovisade i övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	
Förvärv/kapitaltillskott	10	1	–	–	11	
Omföring in i/ut ur nivå 3	–	–	–	–	–	
Kursdifferenser	–	0	–	0	0	
Nivå 3, utgående redovisat värde	1 069	31	–	65	1 165	

MSEK	Jan–dec 2015				
	Andelar i utom- stående bolag som kan säljas	Andelar i utomstå- ende bolag som innehas för handel	Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	Derivat som innehas för handel	Summa
Nivå 3, ingående redovisat värde	275	61	0	55	391
Förändringar i verkligt värde	10	-26	0	10	-6
<i>varav redovisade i årets resultat</i>	-15	-26	0	10	-31
<i>varav redovisade i övrigt totalresultat</i>	25	–	–	–	25
Förvärv/kapitaltillskott	994	4	–	–	998
Omföring in i/ut ur nivå 3	–	–	–	–	–
Kursdifferenser	16	-5	0	0	11
Omklassificerat till tillgångar som innehas för försäljning	-242	–	–	-1	-243
Nivå 3, utgående redovisat värde	1 053	35	–	65	1 153

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.

NOT 8. EGNA AKTIER

Den 28 april 2015 förvärvade Telia Company 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 31 mars 2016 ägdes 4 588 Telia Company 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 2015 var 4 330 084 781 respektive 4 330 080 193.

NOT 9. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under första kvartalet 2016 köpte Telia Company varor och tjänster för 18 MSEK (27) och sålde varor och tjänster för 12 MSEK (33). Tjänsterna avser huvudsakligen transaktioner med MegaFon, Turkcell och Lattelecom.

NOT 10. NETTOSKULDSÄTTNING, KVARVARANDE OCH AVVECKLAD VERKSAMHET

Nedan presenterad nettoskuldsättning är baserad på hela Telia Company-koncernen vilket inkluderar både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015
Lång- och kortfristig upplåning	98 738	102 451
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-4 171	-5 580
Avgår långfristiga obligationer som kan säljas	-9 001	-8 841
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-31 009	-32 313
Nettoskuld, kvarvarande och avvecklad verksamhet	54 557	55 717

NOT 11. LÅNEFINANSIERING OCH KREDITVÄRDERING

Det underliggande operativa kassaflödet var fortsatt positivt även under det första kvartalet 2016.

Kreditbetyget från Standard & Poor's är oförändrat med en kreditvärdering av Telia Company AB med A- för långfristig upplåning samt A-2 för kortfristig upplåning, med stabila utsikter. Noterbart är att Moodys' i början av februari placerade Telia Company på granskning för nedgradering av kreditbetyget för långfristig upplåning, A3. Samtidigt bekräftades betyget P-2 för kortfristig upplåning.

Det första kvartalet inleddes med låg nyemissionsaktivitet och svagt intresse från investerare för nya investeringar i företagsobligationer. Under mars vände marknadssentimentet efter att ECB annonserat kommande köp av företagsobligationer. Kvartalet avslutades på ett positivt sätt med stort utbud och hög efterfrågan på denna typ av obligationer.

Telia Company gjorde inte någon större finansiering under det första kvartalet. Med begränsade finansieringsbehov under 2016 kvarstår en opportunistisk strategi för att dra fördel av attraktiva finansieringsmöjligheter när de uppstår med fokus på att fortsätta att diversifiera investerarsbasen.

NOT 12. ANSVARSFÖRBINDELSER OCH STÄLLDA SÄKERHETER

De maximala framtida betalningar som Telia Company (kvarvarande verksamhet) eventuellt skulle kunna

tingas göra enligt utställda ansvarsförbindelser uppgick per den 31 mars 2016 till 303 MSEK (298 vid utgången av 2015), varav 287 MSEK (283 vid utgången av 2015) avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter (kvarvarande och avvecklad verksamhet) uppgick till 273 MSEK (353 vid utgången av 2015). För information avseende pågående utredningar avseende transaktioner i Eurasien se Granskning av transaktioner i Eurasien under avsnitt Risker och osäkerhetsfaktorer.

NOT 13. KONTRAKTSFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Kontraktsförpliktelser (kvarvarande verksamhet) uppgick per den 31 mars 2016 till 3 170 MSEK (2 506 vid utgången av 2015), varav 2 001 MSEK (1 802 vid utgången av 2015) avsåg kontrakterad utbyggnad av Telia Company:s fasta nät i Sverige.

NOT 14. RÖRELSEFÖRVARV

Mindre rörelseförvärv

Den 1 mars 2016 förvärvade Telia Company alla aktier i det svenska bolaget Telecom3 Fibernät i Sverige AB. Anskaffningsvärdet och nettokassautflödet för förvärvet uppgick till 26 MSEK, i sin helhet hänförligt till goodwill.

NOT 15. FINANSIELLA NYCKELTAL, KVARVARANDE OCH AVVECKLAD VERKSAMHET

Nedan presenterade finansiella nyckeltal är baserade på hela Telia Company-koncernen vilket inkluderar både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

	31 mar 2016	31 dec 2015
Räntabilitet på eget kapital (% , rullande 12 månader)	8,2	9,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader)	9,0	8,9
Soliditet (%)	40,5	35,1
Skuldsättningsgrad (%)	53,5	62,5
Nettolåneskuld/EBITDA före engångsposter (multipl, rullande 12 månader)	1,53	1,53
Nettolåneskuld/tillgångar (%)	21,7	21,9
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	23,02	22,60

MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	1	0	4
Bruttoresultat	1	0	4
Rörelsekostnader	-223	-263	-1 265
Rörelseresultat	-222	-263	-1 261
Finansiella intäkter och kostnader	-1 472	704	7 765
Resultat efter finansiella poster	-1 694	441	6 503
Bokslutsdispositioner	2 890	1 055	6 376
Resultat före skatt	1 196	1 497	12 879
Skatter	-239	-338	-1 194
Nettoresultat	957	1 159	11 685

Finansiella intäkter och kostnader minskade under första kvartalet huvudsakligen till följd av valutakursrörelser som påverkat lån som säkrar nettoinvesteringar i utländska verksamheter.

Balansräkning i sammandrag MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar	164 777	162 700
Omsättningstillgångar	48 178	60 513
Summa tillgångar	212 955	223 213
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	15 712	15 712
Fritt eget kapital	68 254	67 189
Summa eget kapital	83 966	82 901
Obeskattade reserver	11 686	12 666
Avsättningar	535	504
Långfristiga skulder	81 733	88 094
Kortfristiga skulder	35 035	39 048
Summa eget kapital och skulder	212 955	223 213

Finansiella investeringar i första kvartalet uppgick till totalt 34 MSEK (2 136), merparten av investeringarna 2015 avsåg förvärvet av Tele2:s norska mobilverksamhet.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Telia Company verkar på en rad olika geografiska produkt- och tjänstemarknader i den starkt konkurrensutsatta och reglerade telekombranschen. Detta medför att Telia Company exponeras för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer. Telia Company har definierat begreppet risk som allt som kan få en väsentlig negativ effekt på uppnåendet av Telia Company:s mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter som hör samman med Telia Company:s nuvarande eller framtida verksamheter eller aktiviteter.

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

I avsnittet Risker och osäkerheter och not K26 i koncernredovisningen i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015 återfinns en detaljerad beskrivning av vissa av de faktorer som kan påverka Telia Company:s affärsverksamhet, varumärke, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs från tid till annan. Risker och osäkerhetsfaktorer som särskilt kan komma att påverka kvartalsresultat under 2016 innefattar, men behöver inte begränsas till:

Oro på de globala finansmarknaderna

Förändringar på de globala finansmarknaderna är svåra att förutspå. Telia Company strävar efter att ha en stark balansräkning och verkar i en bransch som är relativt konjunkturoberoende eller påverkas sent i konjunktursväng. Emellertid skulle en allvarig eller långdragen finansiell kris av sig själv eller genom att leda till recession i ett eller flera länder där Telia Company är verksamt påverka kunderna och skulle kunna ge en negativ inverkan på tillväxt och resultat genom minskade inköp av telekomtjänster. Målsättningen är att förfallotidpunkterna för Telia Company:s 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 Telia Company bekräftade bankkreditfaciliteter som bedöms vara tillräckliga och kan användas om villkoren för marknadsrefinansiering är otillfredsställande. Telia Company:s finansieringskostnader kan dock bli högre om ogynnsamma förändringar på de globala finansmarknaderna skulle inträffa.

Internationell politisk och makroekonomisk utveckling

Telia Company har betydande investeringar i Ryssland hänförliga till intressebolaget PAO 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 Telia Company:s verksamheter i Eurasien. Dessa händelser liksom andra internationella konflikter eller händelser berörande länder i vilka Telia Company är verksamt kan komma att ogynnsamt påverka Telia Company:s kassaflöden, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens och prispress

Telia Company 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 Telia Company:s 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 Telia Company:s kundrelationer, tjänsteutbud och position i värdekedjan samt ge en negativ inverkan på resultatet.

Reglering

Telia Company verkar i en starkt reglerad bransch. De regleringar Telia Company omfattas av innebär betydande begränsningar av flexibiliteten i hanteringen av dess verksamhet. Förändringar i reglering eller statliga riktlinjer som påverkar Telia Company:s affärsverksamhet, liksom beslut av regleringsmyndigheter eller domstolar, inklusive utfärdande, ändring eller återkallande av telekomlicenser och frekvenstillstånd för Telia Company eller andra parter, kan ha en negativ effekt på Telia Company:s affärsverksamhet och resultat.

Tillväxtmarknader

Telia Company 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 eller i ökande omfattning bli oförutsägbar och marknader där Telia Company har verksamhet kan komma att bli instabila, även till den grad att Telia Company beslutar eller blir tvingat att lämna landet eller viss verksamhet inom ett land. En annan följd kan bli oväntade eller oförutsägbara rättstvister enligt civilrätt eller skattelagstiftning. Andra risker som hör samman med verksamhet på tillväxtmarknader innefattar valutarestriktioner eller administrativa hinder, som i praktiken kan förhindra Telia Company att

återföra likvida medel, till exempel genom att erhålla utdelningar och låneamorteringar, eller att avyttra sina investeringar. Ytterligare en annan risk är det potentiella införandet av begränsningar av utländskt ägande eller andra möjliga åtgärder, formella eller informella, mot företag 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 Telia Company:s resultat och finansiella ställning. I september 2015 tillkännagav Telia Company sitt beslut att minska närvaron i region Eurasien (Kazakstan, Azerbajdzjan, Uzbekistan, Tadzjikistan, Georgien, Moldavien och Nepal) och över tid lämna den helt. Försäljningsprocesser pågår och avyttringen av Ncell i Nepal slutfördes den 11 april 2016. Karaktären hos dessa marknader, inklusive potentiella myndighetsingripanden och andra faktorer nämnda ovan, kombinerat med det faktum att tillgångarna inte är helägda och att det finns åtaganden och skyldigheter i olika aktieägaravtal, negativ mediauppmärksamhet kring tillgångarna samt färre potentiella köpare än i mer mogna marknader, gör att komplexiteten i dessa försäljningsprocesser är hög med betydande osäkerheter rörande såväl förväntat resultat som förväntad tidsåtgång.

Nedskrivningar och omstruktureringskostnader

Faktorer som generellt påverkar telekommunikationsmarknaderna liksom förändringar i den ekonomiska, regulatoriska, affärsmässiga eller politiska miljön påverkar Telia Company 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 Telia Company:s strategi. Skulle sådana omständigheter förändra ledningens förväntan om framtida kassaflöden hänförliga till vissa tillgångar i negativ riktning, kommer Telia Company 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. Telia Company har genomfört ett antal omstruktureringar och rationaliseringar, vilket lett till avsevärda omstrukturerings- och rationaliseringskostnader. Liknande åtgärder kan komma att genomföras i framtiden. Förutom att påverka Telia Company:s finansiella ställning och resultat skulle sådana nedskrivningar och omstruktureringskostnader kunna negativt påverka Telia Company:s förmåga att lämna utdelning.

Investeringar i verksamhetsomvandling och framtida tillväxt

Telia Company 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. Telia Company satsar också ständigt på försäljnings- och marknadsföringsinsatser för att behålla och förvärva kunder på sina

marknader. Telia Company bedömer att dessa investeringar och satsningar kommer att stärka marknadsposition och finansiell styrka. Skulle Telia Company misslyckas med att uppnå de mål som satts för aktiviteterna avseende verksamhetsomvandling och att attrahera kunder kommer resultatet att påverkas negativt.

Aktieägarfrågor i ej helägda dotterbolag

Telia Company 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 Telia Company 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 Telia Company:s kontroll och som motverkar Telia Company:s intressen kan komma att negativt påverka Telia Company:s möjlighet att agera som planerat i dessa icke helägda dotterbolag.

Leverantörsledet

Telia Company 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. Telia Company 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 Telia Company, 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 Telia Company:s avtal med nuvarande och framtida leverantörer kan ha negativ effekt på Telia Company, bland annat genom att flexibiliteten i verksamheten begränsas. I samband med tecknande av avtal om leverans av terminaler kan Telia Company 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 Telia Company:s resultat påverkas negativt.

Engångsposter

I enlighet med sin karaktär kan engångsposter som kapitalvinster, kapitalförluster, omstruktureringskostnader, nedskrivningar m.m. kortsiktigt komma att belopps- eller tidsmässigt påverka kvartalsresultaten på ett sätt som avviker från vad som just nu förväntas. Beroende på externa faktorer eller utvecklingen internt kan Telia Company också komma att redovisa för närvarande oförutsedda engångsposter.

Intressebolag och gemensamma verksamheter

Telia Company bedriver en del av sin verksamhet, särskilt utanför Norden, genom intressebolag, där de största är MegaFon och Turkcell, över vilka Telia Company 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. Telia Company 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 Telia Company:s 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 Telia Company:s eller dess intressebolags kontroll och som motverkar Telia Company:s 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 Telia Company kanske inte säkerställa att intressebolagen tillämpar samma principer för ansvarsfullt företagande, vilket ökar risken för såväl förseelser som anseenderelaterade och ekonomiska förluster. Resultatvariationer i dessa intressebolag påverkar Telia Company:s resultat även i det korta perspektivet.

Hållbarhet

Telia Company är utsatt för ett antal risker relaterade till etik och hållbarhet, inkluderat men inte begränsat till mänskliga rättigheter, kundintegritet, korruption, nättintegritet, datasäkerhet, arbetsvillkor och miljö. Riskerna är särskilt höga i tillväxtmarknader där de politiska, ekonomiska, juridiska och regulatoriska systemen historiskt sett varit mindre förutsägbara än i länder med mer utvecklad institutionell struktur. Misslyckande, eller en upplevelse av misslyckande, med att följa Telia Company:s riktlinjer för etik och hållbart företagande kan påverka kunders och andra intressenters upplevelse av Telia Company och därmed påverka Telia Company:s affärsverksamhet och varumärke negativt, även till den grad att Telia Company beslutar att lämna en eller ett antal marknader. Efter att ett sådant beslut fattats kan vidare avyttringsprocessen som sådan medföra risker för korruption och oetiska affärsmetoder.

Granskning av transaktioner i Eurasien

Sent 2012 utsåg dåvarande styrelse den svenska advokatbyrån Mannheimer Swartling (MSA) att utreda beskyllningar om korruption kopplade till Telia Company:s investeringar i Uzbekistan. MSA:s rapport offentliggjordes den 1 februari 2013. I april 2013 utsåg styrelsen den internationella advokatbyrån Norton Rose Fulbright (NRF) att granska transaktioner och avtal som Telia Company 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 anlidade styrelsen två svenska advokatbyråer. Utifrån de brister som framkommit i utredningen har Telia Company 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. Den svenska åklagarmyndighetens utredning avseende Uzbekistan pågår och Telia Company fortsätter att samarbeta med och bistå åklagaren. Om fortsatta bedömningar och utredningar skulle leda till nya iakttagelser och upptäckter kan det inte uteslutas att konsekvenserna av sådana upptäckter skulle bli att resultat och finansiell ställning i Telia Company:s verksamhet i Eurasien påverkas negativt. Ytterligare en risk följer av den svenska åklagarmyndighetens underrättelse i början av 2013 inom ramen för brottsutredningen av Telia Company:s transaktioner i Uzbekistan, att myndigheten separat utreder möjligheten att väcka talan om företagsbot gentemot Telia Company, vilken enligt den svenska brottsbalken kan bestämmas till ett maximalt belopp om 10 MSEK, samt att därutöver föra talan om förverkande av Telia Company:s vinster från de påstådda brotten. Den svenska åklagarmyndigheten kan komma att vidta liknande åtgärder också avseende genomförda transaktioner eller ingångna avtal relaterade till Telia Company:s 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 Telia Company:s verksamheter eller transaktioner, eller gentemot utomstående parter, oavsett om dessa är svenska eller utländska fysiska eller juridiska personer, komma att direkt eller indirekt skada Telia Company:s affärsverksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöden eller varumärke. Som exempel utförs undersökningar rörande mutbrott och penningtvätt i samband med transaktionerna i Uzbekistan av de holländska åklagar- och polismyndigheterna samt av USA:s justitiedepartement (DoJ) och finansinspektion (SEC). Telia Company har på de holländska myndigheternas begäran ställt en bankgaranti om 10 MEUR som säkerhet för eventuella krav som kan komma att ställas gentemot ett av dess holländska dotterbolag. Telia Company samarbetar fullt ut med de holländska och amerikanska myndigheterna. Undersökningarna inleddes i mars 2014 och pågår fortfarande. För närvarande är det inte möjligt att bedöma hur eller när dessa undersökningar kommer att avslutas. Telia Company har inte mottagit några formella eller indikativa krav eller anmaningar om straffavgifter eller andra monetära sanktioner från myndigheterna, men det finns en risk att utredningarna kommer att utmynna i någon form av sanktioner, monetära och/eller på annat sätt. Utfallet av undersökningarna kan ge en materiell negativ påverkan på Telia Company:s finanser. Telia Company har fått förfrågningar om att offentliggöra de granskningar som gjorts av NRF och andra advokatbyråer. Trots risk för kritik är det emellertid inte möjligt att offentliggöra granskningarna med hänsyn till människor, företag, affärsavtal, integritet och därmed risken för att Telia

Company drabbas av stämningar då advokatbyråernas uppfattningar inte nödvändigtvis delas av de utpekade. Som redan konstaterats lämnar Telia Company kontinu-

erligt över information till brottsbekämpande myndigheter, vilka är bättre lämpade att bedöma om några kriminella handlingar har begåtts.

Stockholm den 20 april 2016

Johan Denzelind
VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av
Telia Company:s revisorer

TELIA COMPANY I KORTHET

Telia Company erbjuder kommunikationstjänster som hjälper miljontals människor att vara uppkopplade och kommunicera, att göra affärer och bli underhållna. Genom att göra det uppfyller vi vårt syfte - att länka världen närmare på kundens villkor - to bring the world closer - on the customer's terms.

För ytterligare information om Telia Company, se www.teliacompany.com

DEFINITIONER

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

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

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

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

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

Nettoskuldsättning: Räntebärande skulder minskade med derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar (och säkrar lång- och kortfristiga lån) samt därtill kopplade CSA, minskade med kortfristiga placeringar, långfristiga obligationer som kan säljas och likvida medel.

Om inte annat sägs anges jämförelsevärden i denna rapport inom parentes efter operativa och finansiella utfall och hänvisar till motsvarande period föregående år.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-juni 2016
20 juli 2016

Delårsrapport januari-september 2016
21 oktober 2016

Bokslutskommuniké januari-december 2016
27 januari 2017

FRÅGOR OM RAPPORTERNA

Telia Company AB
www.teliacompany.com
Tel. 08-504 550 00



Telia Company AB (publ)
Org nr. 556103-4249,
Säte: Stockholm
Tel. 08-504 550 00. www.teliacompany.com