

**TELIA COMPANY
DELÅRSRAPPORT
JANUARI-JUNI 2018**



ÄNNU ETT STARKT KVARTAL

Sammanfattning andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade 1,3 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 5,2 procent till 20 814 MSEK (19 785). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, föll 2,3 procent.
- Justerad EBITDA ökade 3,9 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta ökade justerad EBITDA 6,9 procent till 6 443 MSEK (6 027). Justerad EBITDA-marginal steg till 31,0 procent (30,5).
- Justerat rörelseresultat sjönk 0,9 procent till 3 601 MSEK (3 633).
- Totalt nettoresultat steg till 2 244 MSEK (-201). Totalt nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare ökade till 2 160 MSEK (-291).
- Fritt kassaflöde, från kvarvarande och avvecklad verksamhet, ökade till 3 114 MSEK (2 772). Operationellt fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet ökade till 2 574 MSEK (2 138).
- Utsikterna för 2018 är oförändrade.

Sammanfattning första halvåret

- Nettoomsättningen steg 0,7 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 4,2 procent till 40 666 MSEK (39 012).
- Justerat rörelseresultat sjönk 2,0 procent till 7 189 MSEK (7 339).
- Totalt nettoresultat föll till 1 644 MSEK (6 852). Totalt nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare föll till 1 450 MSEK (6 603).

Översikt

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ⁴	Δ (%)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ⁴	Δ (%)
Nettoomsättning	20 814	19 785	5,2	40 666	39 012	4,2
Förändring (%) lokal organisk ¹	1,3			0,7		
varav tjänsteintäkter (externa)	17 204	17 046	0,9	33 999	33 523	1,4
förändring (%) lokal organisk	-2,3			-1,6		
Justerad ² EBITDA ¹	6 443	6 027	6,9	12 937	12 076	7,1
Förändring (%) lokal organisk	3,9			4,0		
Marginal (%)	31,0	30,5		31,8	31,0	
Justerat ² rörelseresultat ¹	3 601	3 633	-0,9	7 189	7 339	-2,0
Rörelseresultat	3 674	2 379	54,4	7 073	5 921	19,5
Resultat efter finansiella poster	3 108	1 475	110,7	6 048	4 495	34,6
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet	2 680	1 294	107,0	5 026	3 751	34,0
Nettoresultat från avvecklad verksamhet ³	-436	-1 496		-3 382	3 102	
Totalt nettoresultat	2 244	-201		1 644	6 852	-76,0
varav hänförligt till moderbolagets ägare	2 160	-291		1 450	6 603	-78,0
Totalt resultat per aktie (SEK)	0,50	-0,07		0,34	1,52	-77,9
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet (SEK)	0,61	0,29	111,0	1,14	0,85	34,7
Fritt kassaflöde ¹	3 114	2 772	12,3	7 497	6 859	9,3
varav operationellt fritt kassaflöde ¹	2 574	2 138	20,4	6 830	6 075	12,4
CAPEX ¹ exklusive licenser och frekvenser	3 464	4 628	-25,1	6 249	7 526	-17,0

1) Finansiella nyckeltal se not 16 och/eller sid 50 för definitioner. 2) Justeringsposter, se not 3. 3) Avvecklad verksamhet, se not 4.

4) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

KOMMENTARER AV JOHAN DENNELIND, VD & KONCERNCHEF

"Bästa aktieägare och Telia-följare. Generellt sett är jag nöjd med vårt fokus och utvecklingen i det andra kvartalet. Vi fortsätter att genomföra aktiviteter i enlighet med våra strategiska prioriteringar genom förvärven av Get/TDC Norge och Bonnier Broadcasting. Båda transaktionerna är helt i linje med vår strategi. Den första gör oss till den tydliga utmanaren på den norska marknaden med ett riktigt konvergerat kunderbjudande innehållande mobilt, tv och bredband och vi får en starkare B2B-verksamhet. Vi allokerar kapital till en attraktiv marknad där vi köper högkvalitativa tillgångar. Den andra kombinerar Bonnier Broadcastings kompetens och tjänsteutbud med lokalt innehåll och vår fantastiska digitala tv-tjänst samt förstklassiga nätverk, vilket medför ett unikt konvergerat erbjudande till konsumenter. Båda är finansiellt goda transaktioner som ökar vinst per aktie med 6 procent och kassaflöde med 13 procent, även om man exkluderar förväntade framtida totala kassaflödessynergier om 1,3 GEK. Vi är finansiellt starka och vi ser inget som helst skäl att ändra vår tidigare kommunicerade utdelningspolicy och vårt återköpsprogram av aktier.

Resultatet är bra avseende kostnader, EBITDA och kassaflöde. Vi är i fas med 2018 års kostnadsbesparingsprogram om 1,1 GSEK, med 0,7 GSEK lägre kostnader netto till dags dato, motsvarande 3,3 procent av den totala kostnadsbasen. Sverige har bidragit med sin andel och OPEX gick ned med hela 9 procent i det andra kvartalet. Detta gör att vi redovisar en EBITDA-tillväxt i samtliga sju länder. Under 2018 har EBITDA vuxit 4 procent organiskt i stabila valutor. Läger vi till en förbättrad effektivitet i rörelsekapital och god hantering av CAPEX har vi ökat det operationella fria kassaflödet med 12 procent. De senaste 12 månaderna har vi genererat 10,4 GSEK i operationellt fritt kassaflöde. Därtill har vi erhållit 1 GSEK i utdelning från intressebolag. Detta gör oss trygga i vår ambition om att kunna investera i vår verksamhet såväl som att erbjuda attraktiv avkastning till våra aktieägare, speciellt i kombination med vårt återköpsprogram.

Marknadstrenderna andra kvartalet var liknande de som vi såg i första kvartalet. Mobila tjänsteintäkter fortsätter att växa, främst tack vare högre genomsnittlig intäkt per användare på alla våra marknader. Intäkter från gamla traditionella tjänster fortsatte att sjunka. Den ökade aktiviteten som vi såg på den svenska mobilmarknaden under första kvartalet har fortsatt med ytterligare adderat värde. Trots ökad konkurrens tar vi marknadsandelar och redovisar en tillväxt om 1,9 procent i mobila tjänsteintäkter och en mobiltillväxt inom konsumentsegmentet över 5 procent för det andra kvartalet i rad. I Finland såg vi en god tillströmning av nya mobilkunder såväl som en lägre andel förlorade mobilkunder. Vi har höjt priserna men med endast små effekter i kvartalet. I Norge har vi avslutat migreringen av kunder från Phonero och NextGenTel samt lagt ned varumärket Chess. Synergierna till följd av förvärvet av Phonero går enligt plan och driver på EBITDA-tillväxten trots att migreringen hade en viss påverkan på andelen förlorade kunder. I Baltikum är den mobila tillväxten alltså stark. Slutligen, i Danmark kan man se små positiva tecken såsom nya mobilkunder och en ökande genomsnittlig mobilintäkt per användare efter att man gjort om mobilportföljen.



Detta kvartal har uppmärksamheten på 5G fortsatt både från politiskt håll och från branschen. Samtliga nordiska statsministrar kom överens i en avsiktsförklaring att ta bort vissa hinder för utbyggnad av 5G och verka för en bättre koordinering över gränserna. Som bransch anslöt vi oss till de ledande operatörerna och hårdvaruleverantörerna genom ett göra ett uttalande där vi både visade vårt stöd men också efterfrågade konkreta och mätbara åtgärder för att flytta detta från vision till verklighet.

I Eurasien fortsätter våra ansträngningar att avyttra tillgångarna och vi har gjort framsteg om än långsamt och komplext. Vi är dock fortsatt hoppfulla om att vi kan ta fler steg under resten av året.

Jag är nöjd med de kostnadsneddragningar som vi har genomfört under det gångna året. Vi kommer att arbeta hårt för att öka effektiviteten och sänka kostnaderna men notera att jämförelse kommer att bli svårare från det tredje kvartalet i år. Vi upprepar våra utsikter att justerad EBITDA 2018 i lokal valuta förväntas bli i linje med eller något högre än 2017 års nivå. Utsikterna att operationellt fritt kassaflöde skall överstiga 9,7 GSEK kvarstår.

Slutligen vill jag tacka mitt hela team för er passion att leverera och jag önskar er alla en trevlig sommar! Vi ses snart igen!"

Johan Dennelind
VD och koncernchef

UTSIKTER FÖR 2018 (OFÖRÄNDRADE)

Fritt kassaflöde i kvarvarande verksamhet exklusive licenser och frekvenser och utdelningar från intressebolag, förväntas bli högre än föregående års nivå (9,7 GSEK). Detta operationella fria kassaflöde tillsammans med beslutade utdelningar från intressebolag bör täcka en utdelning på omkring 2017 års nivå.

Tidigare: "Ungefär på samma nivå som 2017"

Justerad EBITDA i kvarvarande verksamhet, baserat på nuvarande struktur, i lokal valuta, exklusive framtida förvärv och avyttringar, förväntas vara i linje med eller något högre än 2017 års nivå (25,2 GSEK).

Oförändrad

UTDELNINGSPOLICY

Telia Company avser att dela ut minst 80 procent av fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet, exklusive licenser och frekvenser. Utdelningen skall delas upp i två lika delar och utbetalas vid två tillfällen.

Bolaget siktar på att ha en skuldsättningsgrad motsvarande måttet nettolåneskuld i relation till justerad EBITDA på 2x plus/minus 0,5x.

Bolagets kapitalstruktur skall fortsatt baseras på en solid kreditvärdering på lång sikt (A- till BBB+).

KONCERNÖVERSIKT, ANDRA KVARTALET 2018

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen ökade 1,3 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 5,2 procent till 20 814 MSEK (19 785). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, föll 2,3 procent.

Antalet abonnemang sjönk från 23,4 miljoner från utgången av det andra kvartalet 2017 till 23,0 miljoner. Under kvartalet var totalt antal abonnemang oförändrat och uppgick till 23,0 miljoner.

Justerad EBITDA ökade 3,9 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta ökade justerad EBITDA 6,9 procent till 6 443 MSEK (6 027). Justerad EBITDA-marginal steg till 31,0 procent (30,5).

Resultat från intressebolag och joint ventures steg till 305 MSEK (-1 258) då föregående år var påverkat av en realisationsförlust hänförlig till försäljningen av Turkcell-aktier.

Justerat rörelseresultat sjönk 0,9 procent till 3 601 MSEK (3 633).

Justeringsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till 73 MSEK (-1 254), se not 3.

Finansiella poster uppgick till -566 MSEK (-904) varav -580 MSEK (-880) var hänförliga till räntenettot. Föregående år var negativt påverkat av återköpen av obligationer vilka påverkade räntenettot.

Skattekostnader uppgick till -428 MSEK (-181). Den effektiva skattesatsen var 13,8 procent (12,3). Den effektiva skattesatsen var påverkad av omvärdering av uppskjutna skattefordringar och -skulder med anledning av beslutade sänkningar av skattesatsen i Sverige i det andra kvartalet 2018. Motsvarande kvartal föregående år var påverkat av omvärdering av avsättning för källskatt till följd av avyttringen av aktier i Turkcell samt ej skattepliktig realisationsvinst relaterad till avyttringen av Ser-gel.

Nettoresultat från avvecklad verksamhet förbättrades till -436 MSEK (-1 496) främst till följd av lägre nedskrivningar, se not 4.

Totalt nettoresultat steg till 2 244 MSEK (-201) varav 2 680 MSEK (1 294) från kvarvarande verksamhet och -436 MSEK (-1 496) från avvecklad verksamhet. Totalt resultat per aktie uppgick till 0,50 SEK (-0,07).

Totalt nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare steg till 2 160 MSEK (-291).

Totalt nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 84 MSEK (90).

Övrigt totalresultat minskade till -133 MSEK (2 432), främst på grund av omvärdering av pensionsåtaganden och att jämförande kvartal föregående år påverkades positivt av omklassificering av valutakursdifferenser hänförliga till avyttringen av aktier i Turkcell.

Kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet från kvarvarande och avvecklad verksamhet sjönk till 6 729 MSEK (7 501) på grund av lägre utdelningar från intressebolag, högre betald skatt delvis motverkat av förbättrat rörelsekapital.

Operationellt fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet uppgick till 2 574 MSEK (2 138).

Kassaflöde från investeringsverksamhet från kvarvarande och avvecklad verksamhet sjönk till -8 359 MSEK (-2 736). Andra kvartalet påverkades negativt av högre investeringar i bankplaceringar delvis motverkat av lägre betald CAPEX. Föregående år påverkades positivt av nettot av förvärv och avyttringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamhet från kvarvarande och avvecklad verksamhet sjönk till -5 202 MSEK (5 449) främst på grund av att motsvarande kvartal föregående år var positivt påverkat av emitterat hybridkapital, delvis motverkat av återköp av utestående Telia Company-obligationer. Det andra kvartalet 2018 påverkades negativt av högre betald utdelning och återköpta aktier hänförliga till återköpsprogrammet (se not 9), motverkat av positiva effekter från ränteswappar.

Finansiell ställning

CAPEX uppgick till 3 464 MSEK (5 090). Minskningen var främst hänförlig till lägre investeringar i immateriella anläggningstillgångar då jämförande kvartal föregående år påverkades av investeringen i rättigheter till ishockeyligan i Finland. CAPEX, exklusive licenser och frekvenser uppgick till 3 464 MSEK (4 628). Betald CAPEX uppgick till 3 403 MSEK (3 874).

Nettolåneskuld från kvarvarande och avvecklad verksamhet uppgick till 32 400 MSEK vid utgången av det andra kvartalet (28 513 vid utgången av det första kvartalet 2018.) Nettolåneskuld i relation till justerad EBITDA var 1,14x.

KONCERNÖVERSIKT, FÖRSTA HALVÅRET 2018

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen steg 0,7 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 4,2 procent till 40 666 MSEK (39 012). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, föll 1,6 procent.

Justerad EBITDA steg 4,0 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg justerad EBITDA 7,1 procent till 12 937 MSEK (12 076). Justerad EBITDA-marginal steg till 31,8 procent (31,0).

Resultat från intressebolag och joint ventures ökade till 450 MSEK (-697) främst på grund av att föregående år påverkades av en realisationsförlusten hänförlig till försäljningen av aktier i Turkcell. Första halvåret 2018 påverkades av lägre bidrag från Turkcell och inget bidrag från MegaFon efter avyttringen 2017.

Justerat rörelseresultat sjönk 2,0 procent till 7 189 MSEK (7 339).

Justeringsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -116 MSEK (-1 418), se not 3.

Finansiella poster uppgick till -1 025 MSEK (-1 426) varav -1 044 MSEK (-1 385) var hänförliga till räntenettet. Föregående år var negativt påverkat av återköpen av obligationer vilka påverkade räntenettet.

Skattekostnader uppgick till -1 022 MSEK (-744). Den effektiva skattesatsen var 16,9 procent (16,5). Den effektiva skattesatsen var påverkad av omvärderingen av uppskjutna skattefordringar och -skulder med anledning av beslutade sänkningar av skattesatsen i Sverige i det andra kvartalet 2018. Motsvarande period föregående år var påverkat av omvärderad avsättning för källskatt till följd av avyttringen av aktier i Turkcell samt ej skattepliktig realisationsvinst relaterad till avyttringen av Sergel.

Nettoresultat från avvecklad verksamhet sjönk till -3 382 MSEK (3 102) främst på grund av avyttringarna av Azercell och Geocell, vilka ledde till realisationsförluster samt lägre resultat. Devalveringen i Uzbekistan i det tredje kvartalet 2017 hade också en negativ effekt på det första halvåret 2018. Det första halvåret 2017 inkluderade positiv effekt från justeringen av avsättningen avseende utredningarna rörande Uzbekistan, se not 4.

Totalt nettoresultat sjönk till 1 644 MSEK (6 852) varav 5 026 MSEK (3 751) från kvarvarande verksamhet och -3 382 MSEK (3 102) från avvecklad verksamhet. Totalt resultat per aktie var 0,34 SEK (1,52).

Totalt nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare föll till 1 450 MSEK (6 603).

Totalt nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 194 MSEK (250).

Övrigt totalresultat ökade till 7 555 MSEK (1 008), främst på grund av positiva valutakurseffekter samt omklassificeringar av valutakursdifferenser från avyttringarna av Azercell och Geocell.

Kassaflöde

Operationellt fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet steg till 6 830 MSEK (6 075) främst tack vare en bättre utveckling i rörelsekapital.

Kassaflöde från investeringsverksamhet från kvarvarande och avvecklad verksamhet förbättrades till -4 937 MSEK (-6 059). Det första halvåret 2018 var positivt påverkat av lägre investeringar i bankplaceringar och lägre betald CAPEX delvis motverkat av nettot av förvärv och avyttringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamhet från kvarvarande och avvecklad verksamhet minskade till -7 157 MSEK (-4 306) främst på grund av att motsvarande period föregående år var positivt påverkad av emitterat hybridkapital, delvis motverkat av återköp av utestående Telia Company-obligationer. Första halvåret var negativt påverkat av återköpta aktier hänförliga till återköpsprogrammet (se not 9), motverkat av positiva effekter från ränteswappar samt valutaderivat.

Finansiell ställning

CAPEX uppgick till 6 249 MSEK (7 988). Minskningen berodde främst på lägre investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Motsvarande period föregående år påverkades av investeringen i rättigheter till ishockeyligan i Finland. CAPEX, exklusive licenser och frekvenser, var 6 249 MSEK (7 526). Betald CAPEX uppgick till 6 247 MSEK (6 825).

Goodwill och övriga immateriella tillgångar ökade till 82 895 MSEK (76 652) främst på grund av valutakurseffekter och av förvärven av Inmics och Cloud Solutions CS.

Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar sjönk till 14 692 MSEK (17 650) främst till följd av avyttringen av innehavet i Spotify och omvärdering av pensionsskuld. Investeringar i intressebolag ökade på

grund av effekter av korsägande vid avyttringen av Azer-cell respektive Geocell. Effekten motverkades av utdelning från Turkcell.

Långfristiga räntebärande fordringar minskade till 16 101 MSEK (18 674) främst på grund av omklassificering till **kortfristiga räntebärande fordringar**.

Avsättningar för pensioner och övriga långfristiga avsättningar sjönk till 6 641 MSEK (8 210) till följd av omklassificering av avsättningen för uppgörelsen med de amerikanska och nederländska myndigheterna till kortfristiga avsättningar.

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, aktuella skatteskulder och kortfristiga avsättningar steg till 28 169 MSEK (19 673) på grund av den andra kommande utbetalningen av utdelning, en omklassificering av avsättningen för uppgörelsen med de amerikanska och nederländska myndigheterna samt av leverantörsfinansiering.

Viktiga händelser under det första kvartalet

- Den 2 februari 2018 tillkännagav Telia Company att man hade kommit överens om att överföra sitt innehav i KazTransCom, ett företag som driver ett fibernät samt erbjuder ICT-tjänster till företagssegmentet i Kazakstan, till Amun Services, se not 4.
- Den 5 mars 2018 tillkännagav Telia Company att Fintur Holdings B.V. (Fintur) som ägs gemensamt av Telia Company och Turkcell, hade slutfört avyttringen av sitt innehav i Azericell i Azerbajdzjan till Azintelecom, ett av azeriska staten helägt företag, se not 4.
- Den 9 mars 2018 tillkännagav Telia Company att man förvärvat den finska it-tjänsteleverantören Cloud Solutions CS Oy, se not 15.
- Den 20 mars 2018 tillkännagav Telia Company att Fintur Holdings B.V. (Fintur) som ägs gemensamt av Telia Company och Turkcell, hade slutfört avyttringen av sitt innehav i Geocell LLC till det georgiska telekombolaget JSC Silknet, se not 4.
- Den 28 mars 2018 kom Telia Company och övriga aktieägare i Turkcell Holding överens om ett förslag till årsstämman i Turkcell gällande utdelning om totalt 1 900 MTRY. Årsstämman hölls den 29 mars 2018 och förslaget godkändes då Turkcell Holding innehar 51 procent i Turkcell. Tre personer som nominerats av Turkcell Holding invaldes att ta plats in i den nya styrelsen, däribland Ingrid Stenmark, Senior Vice President och Chef för CEO Office, Strategy & Combined Assurance på Telia Company.
- Den 29 mars 2018 tillkännagav Telia Company att man avyttrat hela sitt innehav i Spotify i flera steg under en period för 272 MUSD, cirka 2,3 GSEK till institutionella investerare. Parterna avslutade därmed sitt framgångsrika partnerskap.

Viktiga händelser under det andra kvartalet

- Den 9 april 2018 tillkännagav Telia Company att Hélène Barnekow VD för Telia Sverige hade sagt upp sig och lämnat bolaget.
- Den 10 april 2018 höll Telia Company sin årsstämma och meddelade att de ordinarie styrelseledamöterna Susanna Campbell, Marie Ehrling, Olli-Pekka Kallasvuo, Nina Linander, Anna Settman och Olaf Swantee omvaldes till styrelsen. Jimmy Maymann och Martin Tivéus valdes in som nya styrelseledamöter. Marie Ehrling valdes till styrelsens ordförande och Olli-Pekka Kallasvuo valdes till styrelsens vice ordförande. Årsstämman beslutade också om en utdelning till aktieägarna om 2,30 SEK per aktie och att utbetalningen skulle delas upp i två lika delar om 1,15 SEK vardera och utbetalas i april respektive oktober.
- Den 20 april 2018 tillkännagav Telia Company att styrelsen hade beslutat att införa ett återköpsprogram av aktier. Ambitionen är att återköpa aktier för ett årligt belopp om 5 GSEK över en kommande tre-årsperiod, totalt 15 GSEK, se note 9.

- Den 27 april 2018 tillkännagav Telia Company att styrelsen hade beslutat att utnyttja bemyndigandet att återköpa aktier vilket godkändes av årsstämman den 10 april 2018. Syftet är att täcka åtaganden enligt "Långsiktigt incitamentsprogram 2015/2018", se not 9.
- Den 28 maj 2018 tillkännagav Telia Company att man hade gjort förändringar i koncernledningen. Anders Olsson, Senior Vice President, operativ chef och chef för Global Services & Operations (GSO) på Telia Company hade utsetts till Executive Vice President och vd för Telia Sverige. Magnus Zetterberg kommer att ersätta Anders Olsson som operativ chef och chef för GSO. Henriette Wendt, Senior Vice President och chef för Telia Company:s verksamheter i Litauen, Estland och Danmark, lämnade sin position och ersattes av Emil Nilsson, Senior Vice President och chef för Region Eurasien.
- Den 12 juni 2018 tillkännagav Telia Company att man blivit majoritetsägare i Assembly Organizing Oy, en organisatör för Finlands största digitala kultur- och spel-evenemang. Ambitionen är att utöka och vidareutveckla Telias ambitioner inom e-sport och spel.

Viktiga händelser efter utgången av det andra kvartalet

- Den 4 juli 2018 tillkännagav Telia Company att Dan Strömberg nuvarande vd för Telia i Estland, hade utnämnts till vd för Telia Litauen där han skall ersätta Kestutis Sliuzas som lämnar företaget. Robert Pajos utnämndes till tillförordnad vd för Telia i Estland.
- Den 12 juli 2018 tillkännagav Telia Company att Johan Dannelind, vd och koncernchef för Telia Company, och den lettiska premiärministern Māris Kučinskis, hade tecknat en avsiktsförklaring om att förbättra ägarsamarbetet i LMT och Latttelecom.
- Den 17 juli 2018 tillkännagav Telia Company att man tecknat ett avtal om att förvärva Get och TDC Norge till ett värde av 21 GNOK på skuldfri bas. Förvärvet är föremål för prövning av relevanta myndigheter och förväntas bli klar under det andra halvåret 2018, se not 15.
- Den 20 juli 2018 tillkännagav Telia Company att man tecknat ett avtal om att förvärva Bonnier Broadcasting, med varumärkena TV4, C More och finländska MTV, av Bonnier AB för 9,2 GSEK, på skuldfri bas, motsvarande en EV/EBIT-multiplikation om 15,4x baserat på resultatet under den senaste tolv månadersperioden per den 31 mars 2018, eller 7,7x inklusive förväntade synergier och integrationskostnader. Transaktionen är föremål för myndighetsgodkännande och förväntas slutföras under andra halvåret 2019, se not 15.

EBITDA- OCH STARK MOBILTILLVÄXT I SVERIGE

- Telia var den första operatören i Sverige att öppna ett rikstäckande nät för uppkopplade saker "Narrowband IoT technology". Den nya tekniken möjliggör storskaliga och kostnadseffektiva lösningar för uppkopplade saker hjälper städer och hem att bli "smartare".

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Δ (%)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹	Δ (%)
Nettoomsättning	9 368	9 079	3,2	18 365	18 153	1,2
Förändring (%) lokal organisk	3,1			1,0		
varav tjänsteintäkter (externa)	7 700	7 826	-1,6	15 322	15 559	-1,5
förändring (%) lokal organisk	-1,7			-1,7		
Justerad EBITDA	3 274	3 241	1,0	6 695	6 557	2,1
Marginal (%)	35,0	35,7		36,5	36,1	
förändring (%) lokal organisk	0,9			2,0		
Justerat rörelseresultat	1 970	1 965	0,2	4 093	4 015	1,9
Rörelseresultat	2 089	1 963	6,4	4 092	3 980	2,8
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	1 465	1 604	-8,7	2 678	2 960	-9,5
Justerad EBITDA – CAPEX	1 809	1 637	10,5	4 017	3 597	11,7
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	6 098	6 133	-0,6	6 098	6 133	-0,6
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	970	893	8,6	970	893	8,6
Fast telefoni	1 229	1 551	-20,8	1 229	1 551	-20,8
Bredband	1 281	1 293	-0,9	1 281	1 293	-0,9
Tv	820	792	3,5	820	792	3,5
Anställda	6 379	6 763	-5,7	6 379	6 763	-5,7

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen växte 3,2 procent till 9 368 MSEK (9 079) och exklusive förvärv och avyttringar växte nettoomsättningen 3,1 procent drivet av en ökad hårdvaruförsäljning som mer än uppvägde för lägre tjänsteintäkter. Effekten från förvärv och avyttringar var positiv om 0,1 procent.

Tjänsteintäkter föll 1,7 procent exklusive förvärv och avyttringar då en tillväxt om 1,9 procent i mobila tjänsteintäkter inte var tillräcklig för att motverka nedgången i fasta tjänsteintäkter. Som i tidigare kvartal berodde den negativa utvecklingen i fasta intäkter på intäktspress från traditionella tjänster, främst traditionell telefoni, och till viss del också lägre installationsintäkter från fiber.

Justerad EBITDA ökade 1,0 procent till 3 274 MSEK (3 241). Justerad EBITDA-marginal föll till 35,0 procent (35,7) främst beroende på ökad hårdvaruförsäljning. Exklusive förvärv och avyttringar steg justerad EBITDA 0,9 procent då påverkan från lägre tjänsteintäkter motverkades av kostnadsbesparingar, till stor del hänförliga till resurskostnader.

CAPEX sjönk 8,7 procent till 1 465 MSEK (1 604) och CAPEX, exklusive licenser och frekvenser, sjönk till 1 465 MSEK (1 604).

Antalet tv-abonnemang ökade med 13 000 och abonnemang för fast bredband var oförändrat i kvartalet. Antalet mobilabonnemang ökade med 31 000 i kvartalet drivet av 44 000 nya avtalsabonnemang.

VI LEVERERAR ENLIGT STRATEGIN I FINLAND

- Telia invigde det modernaste öppna datacentret i Europa, "Telia Helsinki data center". Den nya anläggningen är det största öppna datacentret i Finland och kommer att flerdigla landets datacenterkapacitet. Med fokus på energieffektivitet, miljövänlighet och informationssäkerhet gör detta dessutom det nya datacentret till ett av de "grönaste".
- Telia blev majoritetsägare i Assembly Organizing Oy, organisatören av Finlands största digitala kultur- och spel-evenemang. Transaktionen utgör en del i Telia Finlands ambition att bli mer synliga inom e-sport och spel givet Teliavarumärkets starka koppling till digitalisering och uppkoppling.

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Δ (%)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹	Δ (%)
Nettoomsättning	3 868	3 339	15,9	7 526	6 611	13,8
Förändring (%) lokal organisk	0,6			0,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	3 248	2 913	11,5	6 332	5 750	10,1
förändring (%) lokal organisk	-0,4			-0,6		
Justerad EBITDA	1 124	1 028	9,4	2 275	1 992	14,2
Marginal (%)	29,1	30,8		30,2	30,1	
förändring (%) lokal organisk	-1,3			3,6		
Justerat rörelseresultat	494	502	-1,6	1 061	960	10,4
Rörelseresultat	483	491	-1,6	1 010	897	12,6
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	490	1 694	-71,1	807	2 045	-60,5
Justerad EBITDA – CAPEX	634	-667		1 468	-53	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 262	3 274	-0,4	3 262	3 274	-0,4
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	253	229	10,3	253	229	10,3
Fast telefoni	44	57	-22,8	44	57	-22,8
Bredband	454	479	-5,2	454	479	-5,2
Tv	516	501	2,9	516	501	2,9
Anställda	3 323	3 152	5,4	3 323	3 152	5,4

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen ökade 15,9 procent i rapporterad valuta till 3 868 MSEK (3 339) och i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, steg nettoomsättningen 0,6 procent. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 7,4 procent och effekten från förvärv och avyttringar var positiv om 7,9 procent.

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar föll 0,4 procent då en blygsam tillväxt i mobilintäkter i både konsument- och företagssegmentet, motverkades av en fortsatt press på fasta tjänsteintäkter i konsumentsegmentet.

Justerad EBITDA i rapporterad valuta, steg 9,4 procent till 1 124 MSEK (1 028) till följd av positiv valutakursutveckling samt förvärven av Nebula och Inmics. Justerad

EBITDA-marginal föll till 29,1 procent (30,8). I lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, föll justerad EBITDA 1,3 procent till följd av en kombination av något lägre tjänsteintäkter och en tämligen oförändrad kostnadsbasutveckling.

CAPEX sjönk 71,1 procent till 490 MSEK (1 694) då motsvarande kvartal föregående år inkluderade förvärvet av ishockeyrättigheterna. CAPEX exklusive licenser och frekvenser sjönk till 490 MSEK (1 694). CAPEX hänförlig till "Telia Helsinki data center" kommer att redovisas i det tredje kvartalet när leasingperioden påbörjas.

Antalet mobilabonnemang ökade med 5 000 och abonnemang för fast bredband föll med 4 000 i kvartalet. Antalet tv-abonnemang ökade med 7 000 i kvartalet.

MARGINALFÖRBÄTTRING I NORGE

- Roamingavtalet med ICE förlängdes ytterligare två år vilket innebär att ICE kunder fortsatt kommer vara kvar i Telias prisbelönta nät samt att Telia Norge fortsättningsvis kommer att få grossistintäkter de kommande åren.
- Varumärket Chess lades ned under kvartalet och kunderna migrerades över till Telia-varumärket. Efter detta kommer Telia Norge fortsatt att vara verksamma under varumärkena OneCall, MyCall och Phonero utöver huvud-varumärket Telia.

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Δ (%)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹	Δ (%)
Nettoomsättning	2 750	2 566	7,2	5 345	4 838	10,5
Förändring (%) lokal organisk	2,5			4,7		
varav tjänsteintäkter (externa)	2 221	2 164	2,6	4 350	4 107	5,9
förändring (%) lokal organisk	-1,9			-0,5		
Justerad EBITDA	987	885	11,6	1 995	1 747	14,2
Marginal (%)	35,9	34,5		37,3	36,1	
förändring (%) lokal organisk	6,4			5,7		
Justerat rörelseresultat	533	493	8,0	1 130	982	15,0
Rörelseresultat	526	421	24,9	1 114	893	24,7
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	285	213	33,8	573	448	27,7
Justerad EBITDA – CAPEX	702	260	170,4	1 422	886	60,4
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	2 335	2 441	-4,3	2 335	2 441	-4,3
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	64	78	-18,5	64	78	-18,5
Anställda	1 202	1 179	2,0	1 202	1 179	2,0

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen i rapporterad valuta ökade 7,2 procent till 2 750 MSEK (2 566). I lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, ökade nettoomsättningen 2,5 procent, drivet av högre försäljning av mobilhårdvara. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 4,7 procent.

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,9 procent då mobila tjänsteintäkter föll till följd av förlorade abonnemang som inte fullt ut kompensades av en något högre genomsnittlig intäkt per användare.

Justerad EBITDA i rapporterad valuta, ökade 11,6 procent till 987 MSEK (885). Justerad EBITDA-marginal steg till 35,9 procent (34,5). I lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, ökade justerad EBITDA 6,4 procent då påverkan från lägre tjänsteintäkter kompensades av lägre kostnader främst tack vare synergierna från förvärvet av Phonero.

CAPEX föll 54,4 procent till 285 MSEK (625) och CAPEX exklusive licenser och frekvenser, ökade till 285 MSEK (213).

Antalet mobilabonnemang sjönk med 6 000 i kvartalet.

BRA KOSTNADSKONTROLL I DAN-MARK

- Mobilerbjudandet med obegränsad datamängd som lanserades i mars har mottagits väl av kunderna, och närmare 60 000 har tecknat sig för den nya prisplanen sedan lanseringen. Dessutom visar kundnöjdhetsmätningar (Net promoter score, NPS) bland Telias konsumenter ett högre resultat och varumärket Call me nådde det högsta resultatet hittills som en följd av förbättrad täckning, kundtjänst och användarvänlighet.

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Δ (%)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹	Δ (%)
Nettoomsättning	1 525	1 443	5,7	2 940	2 923	0,6
Förändring (%) lokal organisk	-0,8			-4,8		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 081	1 079	0,3	2 147	2 141	0,3
förändring (%) lokal organisk	-6,1			-5,2		
Justerad EBITDA	170	154	10,2	311	299	4,0
Marginal (%)	11,1	10,7		10,6	10,2	
förändring (%) lokal organisk	3,4			-1,7		
Justerat rörelseresultat	-38	-33		-100	-73	
Rörelseresultat	-34	-45		-81	-87	
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	84	80	4,9	174	190	-8,4
Justerad EBITDA – CAPEX	86	74	15,8	137	109	25,7
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 459	1 482	-1,5	1 459	1 482	-1,5
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	52	46	11,7	52	46	11,7
Fast telefoni	87	96	-9,4	87	96	-9,4
Bredband	107	123	-13,0	107	123	-13,0
Tv	29	33	-12,1	29	33	-12,1
Anställda	926	1 074	-13,8	926	1 074	-13,8

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen i rapporterad valuta steg 5,7 procent till 1 525 MSEK (1 443). I lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk nettoomsättningen 0,8 procent. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 6,5 procent.

Tjänsteintäkter i lokal valuta exklusive förvärv och avyttringar, föll 6,1 procent främst på grund av att mobila tjänsteintäkter sjönk med 5,6 procent. Även fasta tjänsteintäkter sjönk på grund av fortsatt press främst på intäkter från traditionell fast telefoni och fasta bredbandsintäkter.

Justerad EBITDA i rapporterad valuta steg 10,2 procent till 170 MSEK (154). Justerad EBITDA-marginal steg till 11,1 procent (10,7). Justerad EBITDA i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar ökade 3,4 procent då stark kostnadskontroll, främst hänförlig till resurser, mer än kompenserade för lägre tjänsteintäkter.

CAPEX steg 4,9 procent till 84 MSEK (80) och CAPEX, exklusive licenser och frekvenser steg till 84 MSEK (80).

Antalet mobilabonnemang ökade med 5 000 i kvartalet. Antalet abonnemang för fast bredband ökade med 2 000 och tv-abonnemangen föll med 1 000 under kvartalet.

STARK UTVECKLING I LITAUEN

- Telia utnämndes till "Århundradets företag" ("Company of the Century") i Litauen av Investors' Forum, en sammanslutning som förenar de största och mest aktiva investerarna i litauisk ekonomi.

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Δ (%)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹	Δ (%)
Nettoomsättning	955	910	4,9	1 856	1 714	8,3
Förändring (%) lokal organisk	-1,9			2,3		
varav tjänsteintäkter (externa)	754	756	-0,3	1 481	1 418	4,4
förändring (%) lokal organisk	-6,8			-1,4		
Justerad EBITDA	347	290	19,6	665	567	17,3
Marginal (%)	36,3	31,9		35,9	33,1	
förändring (%) lokal organisk	12,0			10,8		
Justerat rörelseresultat	197	169	16,9	338	289	16,9
Rörelseresultat	195	157	24,0	335	269	24,6
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	190	119	59,0	305	235	30,1
Justerad EBITDA – CAPEX	158	171	-7,9	360	333	8,2
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 383	1 328	4,2	1 383	1 328	4,2
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	150	129	16,4	150	129	16,4
Fast telefoni	344	395	-12,9	344	395	-12,9
Bredband	409	405	1,0	409	405	1,0
Tv	247	234	5,6	247	234	5,6
Anställda	2 337	2 500	-6,5	2 337	2 500	-6,5

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen i rapporterad valuta steg 4,9 procent till 955 MSEK (910) drivet av ökad hårdvaruförsäljning. I lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk nettoomsättningen 1,9 procent. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 6,8 procent.

Tjänsteintäkter i lokal valuta exklusive förvärv och avyttringar föll 6,8 procent främst på grund av att motsvarande kvartal föregående år var starkt påverkat av en ökning i intäkter från transit-tjänster med låg marginal. Mobila tjänsteintäkter fortsatte att utvecklas positivt och växte med 13,6 procent till följd av en ökad abonnemangsbas och högre genomsnittlig intäkt per användare.

Justerad EBITDA i rapporterad valuta, ökade 19,6 procent till 347 MSEK (290). Justerad EBITDA-marginal förbättrades till 36,3 procent (31,9). Justerad EBITDA i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, ökade 12,0 procent till följd av en bättre intäktsmix och god kostnadskontroll.

CAPEX steg 59,0 procent till 190 MSEK (119) och CAPEX, exklusive licenser och frekvenser, ökade till 190 MSEK (119).

Antalet mobilabonnemang ökade med 20 000 och antalet tv-abonnemang ökade med 1 000 i kvartalet. Antalet abonnemang för fast bredband sjönk med 4 000 i kvartalet.

STABIL UTVECKLING I ESTLAND

- Nya roamingerbjudanden utanför EU lanserades för såväl konsumenter som företag. Dessutom är erbjudandet som syftar till att ge frihet av användandet även utanför EU nu lättåtkomligt via "Mitt Telia"-appen.

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Δ (%)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Δ (%)
Nettoomsättning	740	683	8,4	1 453	1 344	8,1
Förändring (%) lokal organisk	1,7			2,5		
varav tjänsteintäkter (externa)	598	539	11,0	1 169	1 072	9,0
förändring (%) lokal organisk	4,3			3,4		
Justerad EBITDA	252	216	16,6	486	422	15,3
Marginal (%)	34,0	31,6		33,5	31,4	
förändring (%) lokal organisk	9,3			9,1		
Justerat rörelseresultat	115	86	32,8	207	166	24,9
Rörelseresultat	109	85	28,5	204	163	25,5
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	126	119	6,3	194	217	-10,4
Justerad EBITDA – CAPEX	125	47	166,2	292	155	88,6
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	948	918	3,3	948	918	3,3
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	230	212	8,8	230	212	8,8
Fast telefoni	271	290	-6,6	271	290	-6,6
Bredband	239	233	2,6	239	233	2,6
Tv	205	188	8,9	205	188	8,9
Anställda	1 819	1 920	-5,3	1 819	1 920	-5,3

Nettoomsättningen i rapporterad valuta ökade 8,4 procent till 740 MSEK (683). I lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar steg nettoomsättningen 1,7 procent. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 7,0 procent och effekten från förvärv och avyttringar var negativ om 0,3 procent.

Tjänsteintäkter i lokal valuta exklusive förvärv och avyttringar ökade 4,3 procent, främst drivet av en tillväxt om 6,9 procent i fasta tjänsteintäkter och av en något lägre omfattning ökande mobila tjänsteintäkter. Tillväxten i fasta tjänsteintäkter kom från en god utveckling i majoriteten av tjänster men främst från tv och företagslösningar.

Justerad EBITDA i rapporterad valuta, steg 16,6 procent till 252 MSEK (216). Justerad EBITDA-marginal steg till 34,0 procent (31,6). Justerad EBITDA i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar steg 9,3 procent tack vare intäktstillväxt och kostnadskontroll.

CAPEX föll 25,1 procent till 126 MSEK (169) och CAPEX, exklusive licenser och frekvenser steg till 126 MSEK (119).

Antalet mobilabonnemang och tv-abonnemang ökade med 14 000 respektive 3 000 i kvartalet. Antalet abonnemang för fast bredband steg med 1 000 i kvartalet.

ÖVRIG VERKSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Δ (%)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹	Δ (%)
Nettoomsättning	2 186	2 329	-6,2	4 326	4 560	-5,1
Förändring (%) lokal organisk	-1,8			0,2		
varav Telia Carrier	1 407	1 487	-5,4	2 808	2 921	-3,9
varav Lettland	533	475	12,0	1 025	919	11,6
Justerad EBITDA	288	212	35,8	510	491	3,8
varav Telia Carrier	121	120	1,1	231	250	-7,7
varav Lettland	171	148	15,3	331	287	15,2
Marginal (%)	13,2	9,1		11,8	10,8	
Resultat från intressebolag	297	-1 263		446	-699	
varav Ryssland	—	152		—	267	
varav Turkiet	259	-1 451		373	-1 027	
varav Lettland	36	29	22,7	71	56	26,3
Justerat rörelseresultat	331	451	-26,6	459	999	-54,0
Rörelseresultat	307	-693		398	-195	
CAPEX	823	798	3,1	1 515	1 431	5,9
Abonnemang, (tusental)						
Mobil Lettland	1 268	1 224	3,6	1 268	1 224	3,6
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	305	277	10,3	305	277	10,3
Anställda	3 872	4 271	-9,3	3 872	4 271	-9,3

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen i rapporterad valuta sjönk 6,2 procent till 2 186 MSEK (2 329). I lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar föll nettoomsättningen 1,8 procent. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 3,0 procent och effekten från förvärv och avyttringar var negativ om 7,4 procent.

Justerad EBITDA i rapporterad valuta steg 35,8 procent till 288 MSEK (212). Justerad EBITDA-marginal ökade till 13,2 procent (9,1).

I **Telia Carrier** sjönk nettoomsättningen 5,4 procent i rapporterad valuta till 1 407 MSEK (1 487) och justerad EBITDA ökade 1,1 procent i rapporterad valuta till 121 MSEK (120).

I **Lettland** växte nettoomsättningen i rapporterad valuta 12,0 procent till 533 MSEK (475). Justerad EBITDA i rapporterad valuta ökade 15,3 procent till 171 MSEK (148) främst till följd av en tillväxt i tjänsteintäkter om 9,5 procent.

Antalet mobilabonnemang i Lettland ökade med 17 000 i kvartalet.

Resultat från intressebolag steg till 297 MSEK (-1 263) då motsvarande kvartal föregående år var påverkat av en realisationsförlust om 1,8 GSEK från försäljningen av Turkcell-aktier.

AVVECKLAD VERKSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Δ (%)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹	Δ (%)
Nettoomsättning (extern)	1 614	3 054	-47,1	3 588	6 142	-41,6
Justerad EBITDA	539	1 135	-52,5	1 226	2 322	-47,2
Marginal (%)	33,4	37,2		34,2	37,8	
CAPEX	219	725	-69,7	392	1 029	-61,9
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	183	725	-74,8	355	1 029	-65,5

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Före detta segmentet region Eurasien är klassificerat som innehav för försäljning och som avvecklad verksamhet sedan den 31 december 2015. Översikten för region Eurasien presenteras därför i sammandrag. För mer information om avvecklad verksamhet, se not 4.

Nettoomsättningen i rapporterad valuta föll 47,1 procent till 1 614 MSEK (3 054) främst på grund av devalvering i Uzbekistan i det tredje kvartalet 2017 samt av avyttringen av Azercell i Azerbajdzjan respektive Geocell i Georgien i det första kvartalet 2018.

Justerad EBITDA föll 52,5 procent till 539 MSEK (1 135) främst på grund av devalvering i Uzbekistan samt av avyttringen av Azercell respektive Geocell. Justerad EBITDA-marginal sjönk till 33,4 procent (37,2).

CAPEX minskade till 219 MSEK (725). CAPEX exklusive licenser och frekvenser, sjönk till 183 MSEK (725).

KONCERNENS TOTALRESULTATRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK, förutom uppgifter per aktie och antal aktier	Not	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Kvarvarande verksamhet					
Nettoomsättning	5, 6	20 814	19 785	40 666	39 012
Kostnader för sålda tjänster och varor		-12 766	-12 457	-24 952	-24 070
Bruttoresultat		8 048	7 328	15 714	14 942
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader		-4 808	-4 815	-9 074	-9 365
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto		129	1 124	-17	1 040
Resultat från intressebolag och joint ventures		305	-1 258	450	-697
Rörelseresultat	5	3 674	2 379	7 073	5 921
Finansiella poster, netto		-566	-904	-1 025	-1 426
Resultat efter finansiella poster		3 108	1 475	6 048	4 495
Skatter		-428	-181	-1 022	-744
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet		2 680	1 294	5 026	3 751
Avvecklad verksamhet					
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	4	-436	-1 496	-3 382	3 102
Totalt nettoresultat		2 244	-201	1 644	6 852
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:					
Valutakursdifferenser från kvarvarande verksamhet		306	3 308	3 567	2 487
Valutakursdifferenser från avvecklad verksamhet		148	-1 010	3 263	-1 334
Övrigt totalresultat från intressebolag och joint ventures		43	-25	47	173
Kassaflödessäkringar		-206	-127	-317	-219
Kostnad för säkring		64	–	64	–
Finansiella instrument som kan säljas		–	120	–	13
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras		224	136	798	59
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:					
Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		4	–	570	–
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-906	28	-544	-198
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras		189	0	109	52
Intressebolags omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		0	2	-1	-26
Övrigt totalresultat		-133	2 432	7 555	1 008
Summa totalresultat		2 111	2 231	9 198	7 860
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		2 160	-291	1 450	6 603
Innehav utan bestämmande inflytande		84	90	194	250
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		1 939	2 786	8 948	7 944
Innehav utan bestämmande inflytande		172	-555	250	-84
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning		0,50	-0,07	0,34	1,52
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet, före och efter utspädning		0,61	0,29	1,14	0,85
Antal aktier (tusental)					
Utestående vid periodens utgång		4 305 465	4 330 085	4 305 465	4 330 085
Vägt genomsnitt, före och efter utspädning		4 315 620	4 330 085	4 322 852	4 330 085
EBITDA från kvarvarande verksamhet		6 533	7 066	12 838	12 951
Justerad EBITDA från kvarvarande verksamhet		6 443	6 027	12 937	12 076
Av- och nedskrivningar från kvarvarande verksamhet		-3 163	-3 428	-6 216	-6 333
Justerat rörelseresultat från kvarvarande verksamhet		3 601	3 633	7 189	7 339

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

KONCERNENS BALANSRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2018	31 dec 2017 ¹
Tillgångar			
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	7, 15	82 895	76 652
Materiella anläggningstillgångar	7	61 862	60 024
Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar	8	14 692	17 650
Uppskjutna skattefordringar		2 755	3 003
Långfristiga räntebärande fordringar	4, 11	16 101	18 674
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>178 306</i>	<i>176 003</i>
Varulager		1 726	1 521
Kundfordringar, övriga fordringar och aktuella skattefordringar		17 204	16 385
Kortfristiga räntebärande fordringar	11	20 548	17 335
Likvida medel	4, 11	19 404	15 616
Tillgångar som innehas för försäljning	4, 11	13 641	18 508
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>72 524</i>	<i>69 365</i>
Summa tillgångar		250 829	245 367
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		99 447	101 226
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		5 312	5 291
<i>Summa eget kapital</i>		<i>104 759</i>	<i>106 517</i>
Långfristiga lån	8, 11	89 146	87 813
Uppskjutna skatteskulder		8 277	8 973
Avsättningar för pensioner och övriga långfristiga avsättningar		6 641	8 210
Övriga långfristiga skulder		2 109	1 950
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>106 173</i>	<i>106 946</i>
Kortfristiga lån	8, 11	5 697	3 674
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, aktuella skatteskulder och kortfristiga avsättningar	4	28 169	19 673
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4, 11	6 032	8 556
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>39 898</i>	<i>31 904</i>
Summa eget kapital och skulder		250 829	245 367

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

KONCERNENS KASSAFLÖDESRAPPORTER I SAMMAN- DRAG

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	5 836	7 186	12 698	14 093
Förändring av rörelsekapital	894	315	1 577	826
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 729	7 501	14 275	14 919
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	6 430	6 357	13 486	13 169
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	300	1 143	789	1 750
Betald CAPEX	-3 615	-4 728	-6 778	-8 060
Fritt kassaflöde	3 114	2 772	7 497	6 859
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	3 027	2 483	7 239	6 344
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	88	289	258	515
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-4 744	1 992	1 841	2 001
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-8 359	-2 736	-4 937	-6 059
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	-8 191	-1 426	-4 833	-4 421
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	-167	-1 309	-104	-1 637
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	-1 629	4 765	9 338	8 860
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-5 202	5 449	-7 157	-4 306
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	-5 074	5 169	-7 023	-3 947
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	-128	280	-134	-359
Periodens kassaflöde	-6 832	10 213	2 181	4 555
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	-6 836	10 099	1 630	4 801
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	4	114	551	-246
Likvida medel, ingående balans	30 881	16 902	20 984	22 907
Periodens kassaflöde	-6 832	10 213	2 181	4 555
Kursdifferens i likvida medel	404	-756	1 288	-1 101
Likvida medel, utgående balans	24 453	26 360	24 453	26 360
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	19 404	19 266	19 404	19 266
varav hänförligt till avvecklad verksamhet (Eurasien)	5 049	7 094	5 049	7 094

1) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Se not 16 avsnitt Operationellt fritt kassaflöde för mer information om kassaflöde.

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	89 833	5 036	94 869
Förändring av redovisningsprinciper ¹	1 159	31	1 190
Justerad ingående balans 1 januari 2017	90 991	5 067	96 058
Utdelningar	-8 660	-835	-9 495
Aktierelaterade ersättningar	15	–	15
Köp av egna aktier	-4	–	-4
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande ²	-385	385	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-9 034</i>	<i>-449</i>	<i>-9 483</i>
Summa totalresultat ⁴	7 944	-84	7 860
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-43	–	-43
Utgående balans 30 juni 2017⁴	89 858	4 533	94 391
Aktierelaterade ersättningar	18	–	18
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande ²	-518	518	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-500</i>	<i>518</i>	<i>18</i>
Summa totalresultat ⁴	11 868	240	12 108
Utgående balans 31 december 2017⁴	101 226	5 291	106 517
Förändring av redovisningsprinciper ³	-16	–	-16
Förändring av redovisningsprincip i intressebolag ⁵	269	–	269
Justerad ingående balans 1 januari 2018	101 478	5 291	106 770
Utdelningar	-9 931	-229	-10 160
Aktierelaterade ersättningar	17	–	17
Köp av egna aktier ⁶	-1 065	–	-1 065
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-10 979</i>	<i>-229</i>	<i>-11 209</i>
Summa totalresultat	8 948	250	9 198
Utgående balans 30 juni 2018	99 447	5 312	104 759

1) Övergångseffekt av IFRS 15, se not 1.

2) Innehav utan bestämmande inflytande i Fintur Holdings ökade med 766 MSEK till följd av minskat ägande i Turkcell. Kapitalisering av Ucell (IP Coscom OOO) och Uzbek Telecom Holding B.V. resulterade i en ökning av innehav utan bestämmande inflytande med 138 MSEK.

3) Övergångseffekt av IFRS 9, se not 1.

4) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

5) Övergångseffekt av IFRS 15 och 9 avseende Turkcell, som är ett börsnoterat bolag och inkluderas därför med ett kvartals fördröjning.

6) Köp av egna aktier, se not 9.

NOT 1. REDOVISNINGSNORM

Allmänt

Koncernens räkenskaper för sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2018 har 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 Års- och hållbarhetsredovisningen 2017 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.

Nya redovisningsstandarder som träder i kraft den 1 januari 2018 eller senare

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers"

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Telia Company har tillämpat den nya standarden med användning av den retroaktiva övergångsmetoden (beaktat praktiska undantag i standarden) med omräkning av alla presenterade perioder.

IFRS 15 specificerar hur och när intäkter ska redovisas samt kräver mer detaljerade upplysningar om intäkter. Standarden anger en enda, principbaserad femstegsmodell som ska tillämpas på alla avtal med kunder. Intäkter fördelas på prestationsåtaganden (hårdvara och tjänster) i förhållande till de enskilda delarnas fristående försäljningspriser ("verkligt värde" enligt Telia Company:s tidigare redovisningsprinciper). Intäkter redovisas när (vid en viss tidpunkt) eller i takt med att (över tid), prestationsåtagandena uppfylls, vilket fastställs baserat på det sätt som kontroll överförs till kunden. Bland annat ger den nya intäktsstandardens detaljerad vägledning om redovisning av:

Paketerade erbjudanden: Telia Company:s tidigare intäktsredovisning för paketerade erbjudanden och fördelning av ersättningen mellan hårdvara och tjänster var i linje med IFRS 15. För varje typ av kundavtal har en detaljerad analys av prestationsåtagandena och intäktsredovisningen genomförts och den tidigare modellen har förfinats något för vissa typer av kundavtal, men effekten var inte väsentlig.

Tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal: Försäljningsprovisioner och subventioner av hårdvara som ges till återförsäljare för ett specifikt kundavtal aktiveras och periodiseras över den period som Telia Company förväntas tillhandahålla tjänster till kunden. Avskrivningen på aktiverade kontraktskostnader redovisas över tjänsteperioden, klassificerad som rörelsekostnader inom EBITDA. Enligt Telia Company:s tidigare redovisningsprinciper kostnadsfördes kostnader för att erhålla kontrakt när de uppstod. Den huvudsakliga effekten av implementeringen av IFRS 15 för Telia Company är relaterad till kapitalisering av kostnader.

Finansiering: Om perioden mellan betalning och överföring av varor och tjänster är längre än ett år, görs justeringar för tidsvärdet av pengar till de gällande räntesatser som råder på den aktuella marknaden. Enligt tidigare redovisningsprinciper diskonterade Telia Company till koncernens genomsnittliga låneränta och modellen har därför justerats, men effekten var inte väsentlig.

Avtalsändringar: Vägledning lämnas om huruvida ändringar ska redovisas retroaktivt eller framåtriktat. Den nya vägledningen hade inte någon väsentlig effekt på intäkterna för Telia Company.

Upplysningar: IFRS 15 medför ett antal ytterligare upplysningskrav för årsredovisningar, t ex ska upplysningar lämnas om intäkter fördelade på kategorier som visar hur typ, belopp, tidpunkt och osäkerheter avseende intäkter och kassaflöden påverkas av ekonomiska faktorer. Denna fördelning av intäkter presenteras även i delårsrapporterna, se not 6.

Omräkningstabellerna nedan visar övergångseffekterna av den initiala tillämpningen av IFRS 15 på koncernens finansiella rapporter för 2017.

IFRS 9 "Financial Instruments"

IFRS 9 "Financial Instruments" tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 och ersätter "IAS 39" Financial Instruments: Recognition and Measurement". I enlighet med IFRS 9 har Telia Company valt att implementera den nya standarden utan att omräkna jämförelsetalen för 2017. I enlighet med RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" har Telia Company AB (moderbolag) valt att tillämpa IFRS 9 i den juridiska personen per den 1 januari 2018.

Standardens tre huvudprojekt har varit klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Under 2017 har Telia Company gjort en genomgång och bedömning av effekterna på de finansiella tillgångarna och finansiella skulderna. Effekten på den finansiella rapporteringen för Telia Company avseende IFRS 9 presenteras nedan för respektive område där IFRS 9 har medfört förändringar jämfört med principerna i IAS 39.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder: IFRS 9 kräver att finansiella tillgångar som är skuldinstrument klassificeras baserat på företa-

gets affärsmodell för hantering av de finansiella tillgångarna såväl som egenskaperna hos de kontraktssenliga kassaflödena för de finansiella tillgångarna. Klassificeringen bestämmer i sin tur hur tillgångarna ska värderas. De finansiella tillgångarna klassificeras och värderas enligt någon av följande tre kategorier: Upplupet anskaffningsvärde; Verkligt värde via övrigt totalresultat; eller Verkligt värde via resultatet. För Telia Company innebär det inte några väsentliga förändringar av värderingen av finansiella tillgångar eftersom värderingsgrunderna redan var upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde. Telia Company har valt att fortsätta redovisa vinster och förluster från egetkapitalinstrument klassificerade som "finansiella tillgångar som kan säljas" under IAS 39 i övrigt totalresultat också enligt IFRS 9 då dessa instrument avser strategiska placeringar. För eget kapitalinstrument som är hänförliga till "verkligt värde via övrigt totalresultat" enligt IFRS 9 redovisas endast utdelningsintäkter i resultatet, alla andra vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat utan omklassificering vid bortbokning. Detta skiljer sig från hanteringen av egetkapitalinstrument som kan säljas enligt IAS 39 där vinster och förluster som redovisats i övrigt totalresultat omklassificerades vid bortbokning eller nedskrivning. Ändringarna i IFRS 9 som avser klassificering och värdering av finansiella skulder har inte påverkat Telia Company, eftersom koncernen inte värderade finansiella skulder till verkligt värde (med undantag för skuldderivat, som även fortsatt vis värderas till Verkligt värde via resultatet).

Nedskrivning: IFRS 9 kräver att en förlustreserv för förväntade kreditförluster redovisas för fordringar och andra typer av skuldinstrument. För att kunna redovisa de förväntade kreditförlusterna och inte bara de faktiska kreditförlusterna, vilket var kravet enligt IAS 39, har Telia Company gjort en bedömning av nedskrivning av kundfordringar och övriga fordringar, vilket resulterade i en övergångseffekt om 16 MSEK jämfört med den tidigare metoden för värdering av varje portfölj av sådana tillgångar. För investeringar i räntebärande tillgångar i obligations- och depositionsportföljer, kommer den allmänna nedskrivningsmodellen i IFRS 9 att tillämpas, med undantaget för låg kreditrisk, vilket betyder att förlustreserven kommer att värderas till ett belopp motsvarande de 12 månadernas förväntade kreditförluster så länge som det inte finns en väsentlig ökning av kreditrisken. Om en väsentlig ökning av kreditrisken skulle uppstå kommer förlustreserven att vara värderad till ett belopp motsvarande den förväntade kreditförlusten under tillgångens löptid. I Telia Company AB uppgick övergångseffekten för koncerninterna fordringar till 150 MSEK. Beloppet är redovisat som en minskning av Kundfordringar, övriga fordringar och aktuella skattefordringar och minskat Eget kapital per den 1 januari 2018.

Säkringsredovisning: IFRS 9 gäller för alla säkringsförhållanden, med undantag för säkringsredovisning av verkligt värde för en portföljsäkring av ränterisk ("makrosäkring"). IASB arbetar med ett projekt kring "makrosäkring" och under tiden ger IFRS 9 en valmöjlighet för säkringsredovisning: antingen fortsätta tillämpa reglerna i IAS 39 tills "makrosäkrings-projektet" är avslutat eller

tillämpa IFRS 9. Reglerna för säkringsredovisning enligt IFRS 9 behåller de tre mekanismerna inom säkringsredovisning men inför större flexibilitet i de typer av transaktioner som berättigar till säkringsredovisning, riskerna som kan säkras, och de instrument som kan användas som säkringsinstrument. Den nya säkringsredovisningsmodellen ger en möjlighet att bättre återspegla ett företags riskhanteringsaktiviteter i de finansiella rapporterna. Det tidigare 80–125 procent effektivitetstestet är inte överfört till IFRS 9. I stället bör det finnas en ekonomisk relation mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, men ingen kvantitativ tröskel. Telia Company tillämpar säkringsredovisning enligt IFRS 9 från det andra kvartalet 2018. Övergången har inte medfört några större effekter. IFRS 9 förbättrar möjligheten till tillämpning av säkringsredovisning i och med Telia Company:s riskhanteringsstrategier. De utökade möjligheterna till säkringsredovisning medför dock utökade krav på upplysningar om riskhanteringsstrategi, kassaflöden från säkringsaktiviteter och effekten av säkringsredovisningen i de finansiella rapporterna. Dessutom har följändringar gjorts i IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures".

IFRS 16 "Leases"

IFRS 16 "Leases" ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 och Telia Company har inte förtidstillämpat standarden. Projekt för IFRS 16 fortsatte under det andra kvartalet 2018 och fortskrider enligt plan. Telia Company fortsätter att utvärdera effekterna av den nya standarden på koncernens finansiella rapporter. För ytterligare information se Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

Ändringar i skattesatsen i Sverige

Som ett resultat av de beslutade skattesatssänkningarna har uppskjutna skattefordringar och skatteskulder relaterade till Telia Company:s svenska enheter omvärderats i det andra kvartalet 2018 med de nya skattesatserna baserat på när i tiden tillgången eller skulden förväntas realiseras eller regleras.

Omvärderingarna resulterade i en minskning av uppskjutna skatteskulder om 383 MSEK, en minskning av uppskjutna skattefordringar om 62 MSEK och merparten av nettoeffekten redovisades i resultaträkningen på raden "Inkomstskatt".

Omräkning av operativa data

Som ett resultat av en genomgång under första kvartalet 2018 har ytterligare avtalsabonnemang avseende maskin-till-maskin i Finland inkluderats i rapporteringen. Som en följd har 2017 års abonnemangsbas omräknats för jämförbarhet. Vidare, för att reflektera hela abonnemangsbasen inom tv, har OTT tv-kunder inkluderats i Sverige, Finland och Estland, och som ett resultat av detta har 2017 års abonnentbas räknats om för jämförbarhet. Utöver det har antalet anställda i Litauen 2017 justerats avseende timanställda.

Tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet

Det före detta segmentet region Eurasien klassificeras som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet sedan den 31 december 2015. För information om tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet, se not 4.

Segment

Det före detta segmentet region Eurasien är klassificerat som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet sedan den 31 december 2015 och ingår därför inte i Segmentsinformationen i not 5.

Rättelse av klassificeringsfel i tidigare perioder

Gottgörelse från pensionsstiftelsen

Gottgörelse från pensionsstiftelsen har tidigare presenterats som kassaflöde från investeringsverksamheten. Från och med 2018 presenteras gottgörelse från pensionsstiftelsen som kassaflöde från den löpande verksamheten. Gottgörelsen från pensionsstiftelsen uppgick till 675 MSEK i det första kvartalet 2018. Ingen gottgörelse togs under 2017.

Aktiverat arbete

Tidigare perioder har omräknats för att avspegla upptäckten av vissa klassificeringsfel hänförliga till aktiverat eget arbete som redovisats som materiella anläggningstillgångar om 231 MSEK och immateriella anläggningstillgångar om 133 MSEK. Korrigeringen resulterade i en omklassificering mellan personalkostnader och nedskrivningar och omklassificering mellan kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten för helåret 2017. Omklassificeringarna har ingen effekt på kostnader fördelade per funktion, rörelseresultat, nettoresultat, fritt kassaflöde eller totalt kassaflöde för helåret 2017 eller redovisade värden för de relaterade tillgångarna per 31 december 2017. Omklassificeringen i det andra kvartalet och för halvåret 2017 presenteras i omräkningstabellerna nedan.

Omräkningseffekter på Koncernens totalresultatrapporter i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2017					Jan-jun 2017				
	Rappor- terat	IFRS 15 effekter	Ref	Akti- verat arbete	Omräknat	Rappor- terat	IFRS 15 effekter	Ref	Akti- verat arbete	Omräknat
Kvarvarande verksamhet										
Nettoomsättning	19 801	-16	b)	–	19 785	39 053	-40	b)	–	39 012
Kostnader för sålda tjänster och varor	-12 516	–		59	-12 457	-24 070	–		–	-24 070
Bruttoresultat	7 285	-16		59	7 328	14 982	-40		–	14 942
Försäljnings-, administra- tions- och FoU-kostnader	-4 883	37	c)	31	-4 815	-9 417	52	c)	–	-9 365
Övriga rörelseintäkter-/kost- nader, netto	1 124	–		–	1 124	1 040	–		–	1 040
Resultat från intressebolag och joint ventures	-1 258	–		–	-1 258	-697	–		–	-697
Rörelseresultat	2 268	21		90	2 379	5 909	12		–	5 921
Finansiella poster, netto	-909	5	d)	–	-904	-1 436	9	d)	–	-1 426
Resultat efter finansiella poster	1 359	26		90	1 475	4 473	21		–	4 495
Skatter	-166	-15	e)	–	-181	-734	-10	e)	–	-744
Nettoresultat från kvarva- rande verksamhet	1 193	11		90	1 294	3 739	11		–	3 751
Avvecklad verksamhet										
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	-1 501	5	f)	–	-1 496	3 095	7	f)	–	3 102
Totalt nettoresultat	-308	17	a)	90	-201	6 834	18	a)	–	6 852
Övrigt totalresultat	2 432	0		0	2 432	1 008	0		0	1 008
Summa totalresultat	2 124	17		90	2 231	7 842	18		–	7 860
Nettoresultat hänförligt till:										
Moderbolagets ägare	-397	16		90	-291	6 587	16		–	6 603
Innehav utan bestämmande inflytande	89	1		0	90	248	2		–	250
Summa totalresultat hän- förligt till:										
Moderbolagets ägare	2 680	16		90	2 786	7 928	16		–	7 944
Innehav utan bestämmande inflytande	-556	1		0	-555	-86	2		–	-84
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning	-0,09	0,00		0,02	-0,07	1,52	0,00		0,00	1,52
varav hänförligt till kvarva- rande verksamhet, före och efter utspädning	0,27	0,00		0,02	0,29	0,85	0,00		0,00	0,85
EBITDA från kvarvarande verksamhet	7 134	21		-90	7 066	13 119	12		-180	12 951
Justerad EBITDA från kvar- varande verksamhet	6 095	21		-90	6 027	12 244	12		-180	12 076
Av- och nedskrivningar från kvarvarande verksamhet	-3 608	–		180	-3 428	-6 513	–		180	-6 333
Justerat rörelseresultat från kvarvarande verksamhet	3 702	21		-90	3 633	7 507	12		-180	7 339

Omräkningseffekter på Koncernens balansrapporter i sammandrag

MSEK	Rapporterat 31 dec 2016	IFRS 15 effekter	Ref	Omräknat 1 jan 2017	Rapporterat 31 dec 2017	IFRS 15 effekter	Ref	Omräknat 31 dec 2017
Tillgångar								
Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar	27 934	1 265	a)	29 199	16 151	1 499	a)	17 650
Övriga anläggningstillgångar	151 541	–		151 541	158 353	–		158 353
Kundfordringar, övriga fordringar och aktuella skattefordringar	17 468	26		17 493	16 462	-77		16 385
Tillgångar som innehas för försäljning	29 042	91	f)	29 133	18 408	100	f)	18 508
Övriga kortfristiga fordringar	27 446	–		27 446	34 472	–		34 472
Summa tillgångar	253 430	1 382		254 812	243 845	1 523		245 367
Eget kapital och skulder								
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	89 833	1 159		90 991	99 970	1 255		101 226
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	5 036	31		5 067	5 260	32		5 291
<i>Summa eget kapital</i>	<i>94 868</i>	<i>1 190</i>	<i>a)</i>	<i>96 058</i>	<i>105 230</i>	<i>1 287</i>	<i>a)</i>	<i>106 517</i>
Uppskjutna skatteskulder	10 567	185	e)	10 752	8 766	207	e)	8 973
Övriga långfristiga skulder	91 167	–		91 167	97 973	–		97 973
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, aktuella skatteskulder och kortfristiga avsättningar	31 892	-4		31 888	19 649	24		19 673
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	13 627	10	f)	13 637	8 552	4	f)	8 556
Övriga kortfristiga skulder	11 307	–		11 307	3 674	–		3 674
Summa eget kapital och skulder	253 430	1 382		254 812	243 845	1 523		245 367

- a) Implementeringen av IFRS 15 har haft en positiv effekt på eget kapital uppgående till 1 190 MSEK vid övergångstidpunkten den 1 januari 2017, och 1 287 MSEK per den 31 december 2017. Ökningen av eget kapital var främst hänförlig till aktivering av tillkommande utgifter för att erhålla nya avtal. Effekten på nettoresultatet för 2017 var begränsad.
- b) Den begränsade effekten på nettoomsättningen var hänförlig till förfinandet av Telia Company:s tidigare intäktsmodell för paketerade erbjudanden.
- c) Försäljnings- och administrationskostnader i det andra kvartalet 2017 minskade med 321 MSEK på grund av aktivering av tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal, motsvarande belopp för det första halvåret 2017 uppgick till 611 MSEK. Avskrivningar på avtalstillgångar i det andra kvartalet 2017 uppgick till -284 MSEK var också inkluderade i posten Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader, vilket ledde till en nettoeffekt om 37 MSEK. Motsvarande belopp för det första halvåret 2017 uppgick till -559 MSEK, vilket ledde till en nettoeffekt om 52 MSEK i det första halvåret 2017. Avskrivningen är klassificerad som rörelsekostnader inom EBITDA.
- d) Den mindre justeringen av diskonteringsräntan och beräkningsmodellen som används för finansieringskomponenten i kundavtal, hade en oväsentlig påverkan på nettoresultatet 2017.
- e) Uppskjuten skatt hänförlig till IFRS 15-justeringarna ökade uppskjuten skatteskuld med 185 MSEK vid övergångstidpunkten den 1 januari 2017, och 207 MSEK den 31 december 2017. Skatteeffekten på nettoresultatet 2017 var oväsentlig.
- f) Implementeringen av IFRS 15 hade inte någon väsentlig effekt på avvecklad verksamhet, och tillgångar som innehas för försäljning. Effekterna vid implementeringen var huvudsakligen hänförliga till aktivering av tillkommande utgifter för att erhålla nya avtal.

Omräkningseffekter på Koncernens kassaflödesrapporter i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2017			Jan-jun 2017		
	Rapporterat	Aktiverat arbete	Omräknat	Rapporterat	Aktiverat arbete	Omräknat
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	7 276	-90	7 186	14 273	-180	14 093
Förändring av rörelsekapital	315	–	315	826	–	826
Kassaflöde från löpande verksamhet	7 590	-90	7 501	15 099	-180	14 919
varav hänförligt till kvarva- rande verksamhet	6 447	-90	6 357	13 349	-180	13 169
Betald CAPEX	-4 818	90	-4 728	-8 240	180	-8 060
Fritt kassaflöde	2 772	–	2 772	6 859	–	6 859
Kassaflöde från övrig inve- steringsverksamhet	1 992	–	1 992	2 001	–	2 001
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 826	90	-2 736	-6 239	180	-6 059
varav hänförligt till kvarva- rande verksamhet	-1 517	90	-1 427	-4 602	180	-4 421
Kassaflöde från finansie- ringsverksamhet	5 449	–	5 449	-4 306	–	-4 306
Periodens kassaflöde	10 213	–	10 213	4 555	–	4 555

NOT 2. REFERENSER

För mer information avseende:

- Försäljning och resultat, Kassaflöde och Finansiell ställning, se sidorna 5-7.
- Viktiga händelser under det första och andra kvartalet, se sidan 8.
- Viktiga händelser efter utgången av det andra kvartalet, se sidan 8.
- Risker och osäkerhetsfaktorer, se sidan 46.

NOT 3. JUSTERINGSPOSTER

Justeringsposter inom rörelseresultat, kvarvarande verksamhet

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ⁶	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ⁶
Inom EBITDA	90	1 039	-99	875
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation, kostnader relaterade till historiska tvister, regulatoriska avgifter och skatter m.m.				
Sverige	119	-2	-2	-35
Finland	-11	-11	-50	-63
Norge	-7	-72	-16	-89
Danmark	-3	-11	-3	-14
Litauen	-3	-11	-8	-20
Estland	-1	-2	-3	-3
Övrig verksamhet	-7	-65	-44	-114
Realisationsvinster/-förluster ¹	3	1 213	27	1 213
Inom Av- och nedskrivningar	–	-466	–	-466
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	-17	-1 827	-17	-1 827
Realisationsvinster/-förluster ²	-17	-1 827	-17	-1 827
Summa justeringsposter inom rörelseresultat, kvarvarande verksamhet	73	-1 254	-116	-1 418

Justeringsposter inom EBITDA, avvecklad verksamhet (region Eurasien)

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Inom EBITDA	-154	-431	-3 508	3 658
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation, kostnader relaterade till historiska tvister, regulatoriska avgifter och skatter m.m. ³	-102	-238	-140	3 852
Nedskrivningsförlust vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader ⁴	-52	–	-62	–
Realisationsvinster/-förluster ⁵	–	-193	-3 306	-193
Summa justeringsposter inom EBITDA, avvecklad verksamhet	-154	-431	-3 508	3 658

1) I andra kvartalet 2017 ingår realisationsvinst relaterad till försäljningen av Sergel.

2) Realisationsförlust om 1 828 MSEK i det andra kvartalet 2017 relaterad till försäljningen av 7 procent av aktierna i Turkcell.

3) Första halvåret 2017 inkluderade resultateffekten av justeringen av avsättningen för förlikningsbeloppet med myndigheterna i USA och Nederländerna.

4) Total nedskrivning för Ucell vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader uppgår till 300 MSEK i det första kvartalet 2018 och 550 MSEK i det andra kvartalet 2018, varav 10 MSEK respektive 52 MSEK redovisas inom EBITDA. Se not 4.

5) Första halvåret 2018 avser realisationsförluster från avyttringarna av Azericell i Azerbajdzjan och Geocell i Georgien. Realisationsförluster under andra kvartalet 2017 avser avyttringen av Tcell i Tadzjikistan, se not 4.

6) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

NOT 4. INNEHAV FÖR FÖRSÄLJNING OCH AVVECKLAD VERKSAMHET

Klassificering

Eurasien

Före detta segment region Eurasien (inklusive holding-bolag) är klassificerat som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet sedan den 31 december 2015. Holdingbolagen kommer att säljas eller likvideras i samband med transaktionerna. Ncell i Nepal såldes 2016 och Tcell i Tadzjikistan såldes 2017. Azercell i Azerbajdzjan och Geocell i Georgien såldes i mars 2018. Telia Company står fortfarande fast vid planen att sälja de kvarvarande delarna av Eurasien och fördröjningen i försäljningsprocesserna berodde främst på händelser och omständigheter som var utom Telia Company:s kontroll. Telia Company har vidtagit nödvändiga åtgärder för att anpassa sig till de förändrade omständigheterna, enheterna är tillgängliga för omedelbar försäljning och marknadsförs aktivt till rimliga priser med hänsyn till de förändrade omständigheterna. Försäljningsprocesserna för de kvarvarande enheterna i Eurasien är i sina slutliga skeden, bud har erhållits och villkorsförhandlingar pågår. Försäljningar av dessa enheter bedöms därför vara mycket sannolika under 2018.

Värdering

Ledningens bästa bedömning av det riskjusterade skuldfria värdet på Ucell kvarstår oförändrat 1,3 GSEK per 30 juni 2018. 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 mer information om värdering av Ucell, se Års- och hållbarhetsredovisningen 2017. På grund av ökade redovisade värden för Ucell redovisades en nedskrivning om 300 MSEK i det första kvartalet 2018. Ucell skrevs ned med 550 MSEK i det andra kvartalet 2018 på grund av ökade redovisade värden och förändringar i skuldjusteringar. Ucell skrevs ned med 1 600 MSEK under 2017.

För Kcell i Kazakstan överstiger det uppskattade verkliga värdet det redovisade värdet och Kcell har därför inte omvärderats per den 30 juni 2018. Det uppskattade kassa- och skuldfria värdet för Moldcell per den 31 mars 2018 kvarstår oförändrat om 0,5 GSEK per den 30 juni 2018. Ledningens bästa bedömningar av de verkliga värdena baseras på erhållna bud och annan information från försäljningsprocesserna. På grund av förändringar i redovisade värden för Moldcell redovisades en nedskrivning om 60 MSEK i det andra kvartalet 2018. Moldcell skrevs ned med 450 MSEK under 2017.

Telia Company gjorde under 2017 en nedskrivning om 330 MSEK av sitt innehav i intressebolaget TOO Rodnik i Kazakstan, vilket Telia konsoliderar till 50 procent. Rodnik äger det noterade företaget AO KazTransCom.

Baserat på utvecklingen i pågående förhandlingar, bedömdes intressebolaget inte längre ha något återvinningsvärde. Under det första kvartalet 2018 kom Telia Company överens om att överföra sitt innehav i KazTransCom till Amun Services. Transaktionen är föremål för godkännande av myndigheter och förväntas slutföras under 2018.

Försäljningar

Azercell i Azerbajdzjan

Den 5 mars 2018 avyttrade Fintur Holdings B.V. (Fintur) som ägs gemensamt av Telia Company (58,55 procent) och Turkcell (41,45 procent) sitt innehav om 51,3 procent i Azertel Telekomunikasyon Yatirim Dis Ticaret A.S. (Azertel) till Azerbaijan International Telecom LLC (Azintelecom), ett av azeriska staten helägt företag. Azertel är den enda aktieägaren i den ledande azeriska mobiloperatören Azercell LLC (Azercell). Priset för Finturs andel om 51,3 procent i Azertel var 222 MEUR (2,3 GSEK) vilket motsvarade ett värde om 432 MEUR för 100 procent av Azercell och ett kassa- och skuldfritt värde om 197 MEUR. Priset motsvarade en EV/EBITDA-multipel om 2,1x baserat på 2017. Hela köpeskillingen hade erhållits kontant per den 31 mars 2018.

Utöver nedskrivningen om 2 550 MSEK som redovisades i december 2017, resulterade försäljningen i en realisationsförlust för koncernen om 3 065 MSEK under det första kvartalet 2018, främst på grund av ackumulerade valutakursförluster som omklassificerats från eget kapital till nettoresultat från avvecklad verksamhet om 2 944 MSEK. Omklassificeringen av ackumulerade valutakursförluster hade ingen påverkan på eget kapital.

Transaktionen hade en positiv effekt på koncernens kassaflöde om 264 MSEK (erhållet pris med avdrag för likvida medel i de sålda bolagen) i det första kvartalet 2018, (hänförlig till både moderbolagets ägare och innehavare utan bestämmande inflytande). Telia Company:s andel av försäljningspriset om 1,3 GSEK klassificerades inom kvarvarande verksamhet som likvida medel. Minoritetsägaren Turkcells andel av försäljningspriset om 0,9 GSEK inkluderades i avvecklad verksamhet och klassificerades som innehav för försäljning.

Geocell i Georgien

Den 20 mars 2018 avyttrade Finturs turkiska dotterbolag Gürtel Telekomunikasyon Yatirim ve Dis Ticaret A.S. (Gürtel) 100 procent av sitt innehav i Geocell LLC (Geocell), till det georgiska telekombolaget JSC Silknet. Priset för Geocell om 1,2 GSEK baserades på ett kassa- och skuldfritt värde (EV) om 153 MUSD för 100 procent av bolaget och motsvarar en EV/EBITDA-multipel om 4,5x baserat på 2017. Per den 30 juni 2018 har 1,1 GSEK erhållits.

Utöver nedskrivningen om 550 MSEK som redovisades i december 2017, resulterade försäljningen i en realisationsförlust för koncernen om 241 MSEK i det första kvartalet 2018, varav ackumulerade valutakursförluster som omklassificerats från eget kapital till nettoresultat från avvecklad verksamhet om 101 MSEK. Omklassificeringen av ackumulerade valutakursförluster hade ingen påverkan på eget kapital.

Transaktionen hade en positiv effekt på koncernens kassaflöde om 1 100 MSEK (erhållet pris med avdrag för likvida medel i det avyttrade bolaget) under det första kvartalet 2018, (hänförlig till både moderbolagets ägare och innehavare utan bestämmande inflytande). Telia Company:s andel av försäljningspriset om 0,7 GSEK klassificerades inom kvarvarande verksamhet, varav 0,6 GSEK som likvida medel och 0,1 GSEK som långfristiga räntebärande fordringar. Minoritetsägaren Turkcells andel av försäljningspriset om 0,5 GSEK inkluderades i avvecklad verksamhet och klassificerades som innehav för försäljning.

Tcell i Tadzjikistan

I april 2017 avyttrade Telia Company sitt innehav i Tcell i Tadzjikistan vilket resulterade i en realisationsförlust om 193 MSEK, hänförlig till omklassificering av ackumulerade negativa valutakursdifferenser till nettoresultatet. Tcell skevs ned med 222 MSEK under 2017.

Ncell i Nepal

Den 11 april 2016 slutförde Telia Company avyttringen av sitt innehav i Ncell i Nepal. Avsättningar för transaktionsgarantier ingår i balansrapporten för kvarvarande verksamhet. De slutgiltiga beloppen hänförliga till försäljningen av Ncell är fortfarande föremål för förändringar i transaktionsgarantier och relaterade valutakursförändringar.

Avsättning för förlikningsbelopp överenskommet med myndigheter i USA och Nederländerna

Amerikanska och nederländska myndigheter har utrett historiska transaktioner rörande Telia Company:s etablering i Uzbekistan 2007. Den 21 september 2017 nådde Telia Company en global uppgörelse med amerikanska och nederländska myndigheter avseende utredningarna i Uzbekistan. Som en del av uppgörelsen, accepterade Telia Company att betala böter och förverkande om totalt 965 MUSD, varav 757 MUSD (6 129 MSEK) betalades under det tredje kvartalet 2017. Den återstående delen om 208 MUSD är hänförlig till det förverkande beloppet till SEC som kan avräknas mot ett eventuellt förverkande av den svenska åklagaren eller nederländska myndigheter. Den utestående diskonterade avsättningen uppgår till 1 828 MSEK per 30 juni 2018 och har omklassificerats i det andra kvartalet 2018 från raden "Avsättningar för pensioner och övriga långfristiga avsättningar" till "Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, aktuella skatteskulder och kortfristiga avsättningar" (kvarvarande verksamhet) i koncernens balansrapporter i sammandrag. Det var ingen väsentlig effekt på nettoreultatet i det andra kvartalet 2018. För mer information se Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

Nettoresultat från avvecklad verksamhet (region Eurasien)

MSEK förutom uppgifter per aktie	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ⁴	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ⁴
Nettoomsättning	1 614	3 054	3 588	6 142
Kostnader och övriga rörelseintäkter, netto ¹	-1 184	-2 155	-2 499	34
Rörelseresultat	430	898	1 089	6 176
Finansiella poster, netto	-142	-89	-133	-141
Resultat efter finansiella poster	288	809	956	6 035
Skatter	-114	-281	-122	-661
Nettoresultat före omvärdering och realisationsresultat	174	527	834	5 374
Nedskrivningsförlust vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader ²	-610	-1 830	-910	-2 079
Realisationsförlust vid försäljning av Azercell i Azerbajdzjan (inklusive ackumulerad valutakursförlust i eget kapital för Azercell, omklassificerad till nettoresultatet om -2 944 MSEK) ³	–	–	-3 065	–
varav förlust hänförlig till moderbolagets ägare	–	–	-3 024	–
varav förlust hänförlig till innehavare utan bestämmande inflytande	–	–	-41	–
Realisationsförlust vid försäljning av Geocell i Georgien (inklusive ackumulerad valutakursförlust i eget kapital för Geocell, omklassificerad till nettoresultatet om -101 MSEK) ³	–	–	-241	–
varav förlust hänförlig till moderbolagets ägare	–	–	-190	–
varav förlust hänförlig till innehavare utan bestämmande inflytande	–	–	-52	–
Realisationsförlust vid försäljning av Tcell i Tadzjikistan (inklusive ackumulerad valutakursförlust i eget kapital för Tcell, omklassificerad till nettoresultatet om -193 MSEK) ³	–	-193	–	-193
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	-436	-1 496	-3 382	3 102
Resultat per aktie från avvecklad verksamhet (SEK)	-0,11	-0,36	-0,81	0,68
Justerad EBITDA	539	1 135	1 226	2 322

1) Första halvåret 2017 inkluderade justeringen av avsättningen för förlikningsbeloppet med myndigheterna i USA och Nederländerna. 2) Ej skattemässigt avdragsgill 3) Ej skattepliktig realisations-vinst/förlust 4) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning

MSEK	Eurasien 30 jun 2018	Eurasien 31 dec 2017 ⁴	Materiella anläggningstills- tillgångar 31 dec 2017 ³	Summa 31 dec 2017 ⁴
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	1 868	2 694	–	2 694
Materiella anläggningstillgångar	3 924	6 329	28	6 358
Övriga anläggningstillgångar ¹	232	189	–	189
Kortfristiga räntebärande fordringar	1 363	2 091	–	2 091
Övriga kortfristiga fordringar	1 206	1 807	–	1 807
Likvida medel ¹	5 049	5 368	–	5 368
Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	13 641	18 480	28	18 508
Långfristiga lån	1 053	295	–	295
Långfristiga avsättningar	43	1 887	–	1 887
Övriga långfristiga skulder	1 343	1 197	–	1 197
Kortfristiga lån	646	1 428	–	1 428
Övriga kortfristiga skulder	2 948	3 749	–	3 749
Skulder klassificerade som innehav för försäljning	6 032	8 556	–	8 556
Nettotillgångar klassificerade som innehav för försäljning²	7 610	9 924	28	9 951

1) Eurasien 30 juni 2018 inkluderar försäljningspriset för minoritetsägaren Turkcells andel av Azercell och Geocell, varav 1,5 GSEK ingår i likvida medel. Försäljningspriset för Telia Company:s andel av Azercell och Geocell är inkluderat i kvarvarande verksamhet. 2) Avser 100 procent av externa tillgångar och skulder, dvs minoritetens andel av nettotillgångar ingår. 3) Avser en fastighet i Danmark som såldes under det första kvartalet 2018. 4) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

NOT 5. SEGMENTINFORMATION

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Nettoomsättning				
Sverige	9 368	9 079	18 365	18 153
<i>varav extern</i>	9 301	9 019	18 223	18 032
Finland	3 868	3 339	7 526	6 611
<i>varav extern</i>	3 826	3 302	7 435	6 529
Norge	2 750	2 566	5 345	4 838
<i>varav extern</i>	2 744	2 559	5 334	4 827
Danmark	1 525	1 443	2 940	2 923
<i>varav extern</i>	1 504	1 419	2 896	2 873
Litauen	955	910	1 856	1 714
<i>varav extern</i>	939	903	1 828	1 690
Estland	740	683	1 453	1 344
<i>varav extern</i>	716	660	1 405	1 300
Övrig verksamhet	2 186	2 329	4 326	4 560
Summa segment	21 392	20 350	41 811	40 142
Elimineringar	-578	-565	-1 145	-1 130
Koncernen	20 814	19 785	40 666	39 012
Justerad EBITDA				
Sverige	3 274	3 241	6 695	6 557
Finland	1 124	1 028	2 275	1 992
Norge	987	885	1 995	1 747
Danmark	170	154	311	299
Litauen	347	290	665	567
Estland	252	216	486	422
Övrig verksamhet	288	212	510	491
Summa segment	6 443	6 027	12 937	12 076
Elimineringar	—	0	—	0
Koncernen	6 443	6 027	12 937	12 076
Rörelseresultat				
Sverige	2 089	1 963	4 092	3 980
Finland	483	491	1 010	897
Norge	526	421	1 114	893
Danmark	-34	-45	-81	-87
Litauen	195	157	335	269
Estland	109	85	204	163
Övrig verksamhet	307	-693	398	-195
Summa segment	3 674	2 379	7 073	5 921
Elimineringar	—	0	0	0
Koncernen	3 674	2 379	7 073	5 921
Finansiella poster, netto	-566	-904	-1 025	-1 426
Resultat efter finansiella poster	3 108	1 475	6 048	4 495

1) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2018	31 dec 2017 ^{1,2}	31 dec 2017 ^{1,2}
	Segment- tillgångar	Segment- skulder	Segment- tillgångar	Segment- skulder
Sverige	46 116	11 505	46 388	11 133
Finland	52 913	5 044	49 212	4 970
Norge	31 568	2 719	28 805	2 753
Danmark	8 786	1 765	8 775	1 578
Litauen	7 484	720	7 174	774
Estland	5 398	514	5 168	588
Övrig verksamhet	26 962	9 451	26 544	8 748
Summa segment	179 227	31 719	172 067	30 544
Ofördelat	57 960	108 320	54 792	99 750
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	13 641	6 032	18 508	8 556
Totala tillgångar/skulder, koncernen	250 829	146 070	245 367	138 850

1) Jämförelsetalen för segmenten Sverige, Finland och Danmark har justerats för jämförbarhet för att avspegla en omfördelning av varulager och relaterade skulder.

2) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

NOT 6. NETTOOMSÄTTNING

Apr-jun 2018									
MSEK	Sverige	Finland	Norge	Dan- mark	Litauen	Est- land	Övrig verk- samhet	Eli- mine- ringar	Summa
Mobila abonnemangsinträder	3 268	1 572	1 821	730	255	217	301	–	8 162
Samtrafik	166	120	148	59	39	19	38	–	589
Övriga mobila tjänsteintäkter	148	195	218	65	8	4	11	–	650
Totala mobila tjänsteintäkter	3 582	1 887	2 187	854	302	240	350	–	9 401
Telefoni	677	60	33	46	81	34	–	–	931
Bredband	1 144	183	0	70	145	133	0	–	1 675
Tv	456	132	–	43	69	55	–	–	755
Företagslösningar	673	577	1	41	49	48	16	–	1 405
Övriga fasta tjänsteintäkter	1 083	399	0	22	108	78	1 164	–	2 854
Totala fasta tjänsteintäkter	4 032	1 353	34	221	452	349	1 180	–	7 621
Övriga tjänsteintäkter	86	8	0	6	–	10	72	–	183
Totala tjänsteintäkter¹	7 700	3 248	2 221	1 081	754	598	1 601	–	17 204
Totala hårdvaruintäkter¹	1 601	579	523	423	185	118	182	–	3 610
Total extern nettoomsättning	9 301	3 826	2 744	1 504	939	716	1 783	–	20 814
Internförsäljning	67	42	6	21	16	24	403	-578	–
Total nettoomsättning	9 368	3 868	2 750	1 525	955	740	2 186	-578	20 814

Apr-jun 2017 ²									
MSEK	Sverige	Finland	Norge	Danmark	Li- tauen	Est- land	Övrig verk- samhet	Eli- mine- ringar	Summa
Mobila abonnemangsintäkter	3 205	1 454	1 770	700	212	198	270	–	7 811
Samtrafik	167	119	142	58	32	18	40	–	577
Övriga mobila tjänsteintäkter	144	183	194	89	5	4	26	–	645
Totala mobila tjänsteintäkter	3 516	1 756	2 107	848	249	220	337	–	9 032
Telefoni	790	65	39	51	88	35	–	–	1 069
Bredband	1 155	199	0	72	137	122	–	–	1 685
Tv	448	136	–	40	57	46	–	–	727
Företagslösningar	695 ³	459	–	39	44	40	17	–	1 295
Övriga fasta tjänsteintäkter	1 123 ³	295	0	25	181	64	1 252	–	2 940
Totala fasta tjänsteintäkter	4 210	1 154	40	227	507	308	1 269	–	7 715
Övriga tjänsteintäkter	100	2	17	4	–	12	163	–	299
Totala tjänsteintäkter¹	7 826	2 913	2 164	1 079	756	539	1 770	–	17 046
Totala hårdvaruintäkter¹	1 193	390	396	340	147	121	152	–	2 739
Total extern nettoomsättning	9 019	3 302	2 559	1 419	903	660	1 921	–	19 785
Internförsäljning	60	37	7	24	7	23	408	-565	–
Total nettoomsättning	9 079	3 339	2 566	1 443	910	683	2 329	-565	19 785

Jan-jun 2018									
MSEK	Sverige	Finland	Norge	Danmark	Li- tauen	Est- land	Övrig verk- samhet	Eli- mine- ringar	Summa
Mobila abonnemangsintäkter	6 529	3 095	3 555	1 455	490	424	585	–	16 133
Samtrafik	325	240	269	114	75	35	76	–	1 134
Övriga mobila tjänsteintäkter	279	381	456	127	14	7	19	–	1 283
Totala mobila tjänsteintäkter	7 134	3 716	4 280	1 696	579	465	680	–	18 550
Telefoni	1 380	116	69	90	162	68	–	–	1 885
Bredband	2 285	361	0	137	284	260	0	–	3 328
Tv	914	262	–	85	132	107	–	–	1 500
Företagslösningar	1 363 ³	1 127	1	84	99	95	33	–	2 802
Övriga fasta tjänsteintäkter	2 081 ³	741	0	41	225	154	2 335	–	5 577
Totala fasta tjänsteintäkter	8 023	2 607	70	437	902	683	2 368	–	15 091
Övriga tjänsteintäkter	165	9	0	14	–	20	151	–	359
Totala tjänsteintäkter¹	15 322	6 332	4 350	2 147	1 481	1 169	3 199	–	33 999
Totala hårdvaruintäkter¹	2 901	1 103	984	749	347	236	346	–	6 667
Total extern nettoomsättning	18 223	7 435	5 334	2 896	1 828	1 405	3 544	–	40 666
Internförsäljning	142	91	11	44	28	47	782	-1 145	–
Total nettoomsättning	18 365	7 526	5 345	2 940	1 856	1 453	4 326	-1 145	40 666

Jan-jun 2017 ²									
MSEK	Sverige	Finland	Norge	Danmark	Li- tauen	Est- land	Övrig verk- samhet	Eli- mine- ringar	Summa
Mobila abonnemangsinntäkter	6 393	2 865	3 404	1 403	413	393	526	–	15 397
Samtrafik	329	233	277	115	64	34	79	–	1 133
Övriga mobila tjänsteintäkter	302	362	363	157	8	6	47	–	1 246
Totala mobila tjänsteintäkter	7 025	3 460	4 045	1 675	485	433	653	–	17 776
Telefoni	1 568	123	44	105	178	72	–	–	2 090
Bredband	2 297	403	0	146	271	240	–	–	3 357
Tv	885	272	–	80	113	89	–	–	1 439
Företagslösningar	1 416 ³	900	–	74	91	82	35	–	2 598
Övriga fasta tjänsteintäkter	2 186 ³	587	0	52	281	133	2 460	–	5 699
Totala fasta tjänsteintäkter	8 352	2 285	44	457	933	615	2 495	–	15 182
Övriga tjänsteintäkter	183	4	17	10	–	24	328	–	565
Totala tjänsteintäkter¹	15 559	5 750	4 107	2 141	1 418	1 072	3 476	–	33 523
Totala hårdvaruintäkter¹	2 472	780	720	732	272	227	286	–	5 489
Total extern nettoomsättning	18 032	6 529	4 827	2 873	1 690	1 300	3 761	–	39 012
Internförsäljning	121	82	11	50	24	44	798	-1 130	–
Total nettoomsättning	18 153	6 611	4 838	2 923	1 714	1 344	4 560	-1 130	39 012

1) I all väsentlighet, redovisas hårdvaruintäkter vid en viss tidpunkt och tjänsteintäkter över tid.

2) Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

3) För att harmonisera rapporteringen inom företagssegmentet i Sverige, har jämförelsesiffror omklassificerats med 47 MSEK i första kvartalet 2018, 40 MSEK i andra kvartalet 2017 och 88 MSEK första halvåret 2017, från raden Övriga fasta tjänsteintäkter till Företagslösningar.

NOT 7. INVESTERINGAR

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
CAPEX	3 464	5 090	6 249	7 988
Immateriella tillgångar	827	2 209	1 449	2 702
Materiella anläggningstillgångar	2 637	2 881	4 799	5 286
Förvärv och övriga investeringar	90	2 443	945	2 662
Återställningsåtaganden	17	-41	27	-15
Goodwill, immateriella och materiella anläggningstillgångar förvärvade genom rörelseförvärv	33	2 484	850	2 678
Aktier och andelar	41	0	68	0
Summa kvarvarande verksamhet	3 554	7 532	7 194	10 650
Summa avvecklad verksamhet	219	725	392	1 029
varav CAPEX	219	725	392	1 029
Totala investeringar	3 774	8 257	7 587	11 679
varav CAPEX	3 683	5 815	6 641	9 017

1) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

NOT 8. FINANSIELLA INSTRUMENT – VERKLIGT VÄRDE

Långfristiga och kortfristiga lån ¹ MSEK	30 jun 2018		31 dec 2017	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde ²	55 118	63 296	51 816	60 051
Ränteswappar	211	211	276	276
Valutaränteswappar	2 075	2 075	1 990	1 990
Delsumma	57 404	65 581	54 082	62 317
Marknadsfinansiering ²	29 964	35 656	31 357	36 795
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	1 595	1 595	2 204	2 204
Delsumma	88 963	102 833	87 642	101 316
Finansiella leasingavtal	183	183	171	171
Summa långfristiga lån	89 146	103 016	87 813	101 487
Kortfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	3 079	3 086	729	735
Ränteswappar	26	26	4	4
Valutaränteswappar	764	764	199	199
Delsumma	3 869	3 877	932	937
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfristiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffningsvärde	0	0	–	–
Marknadsfinansiering	500	502	1 459	1 461
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	1 320	1 320	1 276	1 336
Delsumma	5 690	5 699	3 668	3 734
Finansiella leasingavtal	7	7	6	6
Summa kortfristiga lån	5 697	5 706	3 674	3 740

1) Verkligt värde för finansiella tillgångar överensstämmer med redovisat värde. Information om uppskattning av verkligt värde återfinns i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017, not K3 i koncernredovisningen.

2) Redovisat värde om 6 898 MSEK har omklassificerats från "Marknadsfinansiering" till "Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde". Verkligt värde för "Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde" och "Marknadsfinansiering" har justerats med 5 086 MSEK respektive -6 747 MSEK.

	30 jun 2018				31 dec 2017			
		varav				varav		
Finansiella tillgångar och skulder per nivå inom verkligt värde-hierarkin ¹ MSEK	Redovi- sat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Redovi- sat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar till verkligt värde								
Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat ²	214	–	–	214	1 899	–	–	1 899
Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via resultaträkningen ²	19	–	–	19	19	–	–	19
Lång- och kortfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat ²	25 581	17 811	7 770	–	22 738	18 029	4 709	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	1 981	–	1 981	–	1 709	–	1 709	–
Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen ²	1 265	–	1 265	–	1 508	–	1 508	–
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	29 060	17 811	11 016	233	27 874	18 029	7 926	1 919
Finansiella skulder till verkligt värde								
Derivat betecknade som säkringsinstrument	2 196	–	2 196	–	2 180	–	2 180	–
Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen ²	1 311	–	1 311	–	514	–	514	–
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	3 507	–	3 507	–	2 693	–	2 693	–

1) Information om verkligt värde-hierarkin och uppskattning av verkligt värde återfinns i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017, not K3 i koncernredovisningen samt avsnittet nedan.

2) För jämförelsetalen klassificeras Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat som Andelar i utomstående bolag som kan säljas under IAS 39, medan finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras som finansiella instrument som innehas för handel under IAS 39.

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, utveck-

lingsfas, 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 företagets 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.

Tabellen nedan visar förändringar i nivå 3-instrument under sexmånadersperioden som slutar den 30 juni 2018. Förändringen i verkligt värde och avyttringen av andelar i utomstående bolag är främst hänförlig till Telia Company:s avyttring av innehavet i Spotify.

Förändringar i Nivå 3, verkligt värde-hierarkin MSEK	Jan-jun 2018		
	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Summa
Nivå 3, ingående redovisat värde	1 899	19	1 919
Förändringar i verkligt värde	554	–	554
varav redovisade i övrigt totalresultat	554	–	554
Förvärv/kapitaltillskott	29	0	29
Avyttringar	-2 269	–	-2 269
Nivå 3, utgående redovisat värde	214	19	233

Förändringar i Nivå 3, verkligt värde-hierarkin MSEK	Jan-dec 2017		
	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat ¹	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via resultat-räkningen ¹	Summa
Nivå 3, ingående redovisat värde	1 162	26	1 188
Förändringar i verkligt värde	738	-7	731
varav redovisade i nettoresultat	–	-7	-7
varav redovisade i övrigt totalresultat	738	–	738
Kursdifferenser	–	0	0
Nivå 3, utgående redovisat värde	1 899	19	1 919

1) För jämförelsetalen klassificeras Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat som Andelar i utomstående bolag som kan säljas under IAS 39, medan finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras som finansiella instrument som innehas för handel under IAS 39.

NOT 9. EGNA AKTIER

Den 20 april 2018 beslutade styrelsen om ett återköpsprogram av aktier. Ambitionen är att återköpa aktier för ett årligt belopp om 5 GSEK över den kommande treårsperioden, totalt 15 GSEK, vilket kräver årsstämans godkännande för återköp under 2019 och 2020. Per den 30 juni 2018 ägde Telia Company 24 619 566 egna aktier. Det totala erlagda priset för de återköpta aktierna uppgick till 1 046 MSEK och transaktionskostnader före skatt uppgick till 0,5 MSEK.

Den 3 maj 2018 förvärvade Telia Company AB ytterligare 445 891 egna aktier till ett genomsnittligt pris om 42,9698 SEK för att täcka sina åtaganden inom ramen för "Långsiktigt incitamentsprogram 2015/2018". Det totala erlagda priset kontant för de återköpta aktierna uppgick till 19 MSEK. Under det andra kvartalet 2018 distribuerade Telia Company dessa aktier till incitamentsprogrammets deltagare.

Totalt reducerade förvärven av egna aktier under det andra kvartalet 2018 övrigt tillskjutet kapital inom eget

kapital hänförligt till moderbolagets ägare med 1 065 MSEK.

Per den 30 juni 2018 uppgick totala antalet registrerade och utestående aktier till 4 330 084 781, respektive 4 305 465 215. Inga Telia Company-aktier ägdes av bolaget eller dess dotterbolag per den 31 december 2017 och det totala antalet registrerade och utestående aktier var 4 330 084 781.

NOT 10. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under sexmånadersperioden som slutade 30 juni 2018 köpte Telia Company varor och tjänster för 15 MSEK (29) och sålde varor och tjänster för 8 MSEK (6). Dessa transaktioner med närstående har gjorts på marknadsmissiga villkor.

NOT 11. NETTOLÅNESKULD, KVARVARANDE OCH AVVECKLAD VERKSAMHET

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

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017
Långfristig upplåning	90 198	88 108
Avgår 50 procent av hybridkapital ¹	-7 950	-7 670
Kortfristig upplåning	6 343	5 102
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-3 328	-3 032
Avgår långfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat ²	-10 764	-12 084
Avgår kortfristiga placeringar	-17 647	-15 616
Avgår likvida medel	-24 453	-20 984
Nettolåneskuld, kvarvarande och avvecklad verksamhet	32 400	33 823

1) 50 procent av hybridkapital betraktas, enligt marknadspraxis för denna typ av instrument, som eget kapital och minskar därmed nettolåneskuld.

2) För jämförelsetal, långfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat avser långfristiga obligationer som kan säljas under IAS 39.

Derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex) är del av balansräkningsraderna Långfristiga räntebärande fordringar och

Kortfristiga räntebärande fordringar. Hybridkapital ingår i balansräkningsraden Långfristiga lån. Långfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat är del av balansräkningsraden Långfristiga räntebärande fordringar. Kortfristiga placeringar är del av balansräkningsraden Kortfristiga räntebärande fordringar.

NOT 12. LÅNEFINANSIERING OCH KREDITVÄRDERING

Kreditvärderingen av Telia Company kvarstod oförändrad under det andra kvartalet. Moody's värdering för långfristig upplåning är Baa1 samt P-2 för kortfristig upplåning, båda med stabila utsikter. Standard & Poor's långfristiga kreditvärdering är A- samt A-2 för kortfristig upplåning, men den långfristiga värderingen har en "negativ outlook" sedan 3 april 2017. Telia Company har inte gjort några större finansieringstransaktioner under det andra kvartalet och har fortsatt begränsat finansieringsbehov under 2018.

NOT 13. ANSVARSFÖRBINDELSE, STÄLLDA SÄKERHETER OCH RÄTTSTVISTER

De maximala potentiella framtida betalningar som Telia Company (kvarvarande verksamhet) eventuellt skulle kunna tvingas göra enligt utställda ansvarsförbindelser uppgick per den 30 juni 2018 till 307 MSEK (368 vid utgången av 2017), varav 290 MSEK (352 vid utgången av 2017) avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter (kvarvarande och avvecklad verksamhet) uppgår till 47 MSEK (714 vid utgången av 2017). Minskningen är främst hänförlig till ställda säkerheter för obligationer under återköpsavtal 2017. För pågående rättsliga tvister se not K29 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017. För uppdaterad information gällande utredningarna avseende Uzbekistan, se not 4.

NOT 14. KONTRAKTSFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Kontraktsförpliktelser (kvarvarande verksamhet) uppgick per den 30 juni 2018 till 5 024 MSEK (3 373 vid utgången av 2017), varav 2 037 MSEK (1 448 vid utgången av 2017) avsåg kontrakterad utbyggnad av Telia Company:s fasta nät i Sverige. Totala kontraktsförpliktelserna inkluderar leasingavtalet avseende "Telia Helsinki data center" i Finland och uppgradering av nätverkstillgångar i Norge.

NOT 15. RÖRELSEFÖRVARV

Rörelseförvärv

Den 31 januari 2018 förvärvade Telia Company samtliga aktier i det finska ICT-företaget Inmics Oy. Förvärvet stärker Telia Company:s utbud av it-utrustning och tjänster riktat till den finska marknaden för små och medelstora företag.

Den 9 mars 2018 förvärvade Telia Company samtliga aktier i det finska bolaget Cloud Solutions Oy. Förvärvet kommer att stärka Telia Company:s position avseende molnbaserade tjänster och datasäkerhet riktat till den finska marknaden för stora företagskunder.

Preliminära anskaffningsvärden, preliminära verkliga värden på förvärvade nettotillgångar och goodwill för förvärven presenteras i nedanstående tabell.

MSEK	Inmics	Cloud Solutions
Anskaffningsvärde	914	82
varav kontant köpeskilling	914	82
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	423	0
varav kundrelationer	390	–
varav övriga immateriella anläggningstillgångar	32	0
Materiella och övriga anläggningstillgångar	5	1
Omsättningstillgångar	239	41
Summa förvärvade tillgångar	667	42
Långfristiga skulder	-90	–
Kortfristiga skulder	-62	-24
Summa övertagna skulder	-152	-24
Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	515	18
Goodwill	399	64

Inmics

Kassaflödeseffekten netto från förvärvet uppgick till 743 MSEK (kontant köpeskilling 914 MSEK med avdrag för likvida medel, 171 MSEK). Goodwill utgörs av kunskapen hos överförd personal och förväntade synergier

från de sammanslagna verksamheterna. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Verkligt värde på förvärvade fordringar var 63 MSEK (varav samtliga hänförliga till kortfristiga kundfordringar). Vid förvärvstillfället var den bästa bedömningen att samtliga

kontraktsmässiga kassaflöden kommer att erhållas. Transaktionskostnader hänförliga till rörelseförvärvet uppgående till 17 MSEK har redovisats som övriga rörelsekostnader. Totalt anskaffningsvärde och verkliga värden har fastställs 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 värdena som presenterades i delårsrapporten för det första kvartalet 2018, består förändringarna av identifierade immateriella anläggningstillgångar, främst hänförliga till kundrelationer, och relaterad uppskjuten skatt. Från förvärvstillfället har intäkter om 243 MSEK och nettoresultat om -14 MSEK inkluderats i koncernens totalresultat i sammandrag. Om Inmics hade förvärvats vid ingången av 2018, hade det inte inneburit någon väsentlig skillnad i intäkter eller totalt nettoresultat för Telia Company för det första halvåret 2018.

Cloud Solutions CS

Kassaflödeseffekten netto från förvärvet uppgick till 59 MSEK (kontant köpeskilling 82 MSEK med avdrag för likvida medel, 22 MSEK). Goodwill består av kunskapen hos överförd personal och förväntade synergier. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Transaktionskostnader hänförliga till rörelseförvärvet uppgående till 3 MSEK har redovisats som övriga rörelsekostnader. Från förvärvstillfället har intäkter om 40 MSEK och nettoresultat om 0 MSEK inkluderats i koncernens totalresultat i sammandrag. Om Cloud Solutions CS hade förvärvats vid ingången av 2018, hade det inte inneburit någon väsentlig skillnad i intäkter eller nettoresultat för Telia Company för det första halvåret 2018.

Mindre rörelseförvärv

Den 2 januari 2018 förvärvade Telia Company samtliga aktier i Axelerate Solutions AB. Anskaffningsvärdet för förvärvet uppgick till 17 MSEK.

Den 2 maj 2018 förvärvade Telia Company samtliga aktier i Atrox Development AB. Anskaffningsvärdet för förvärvet uppgick till 19 MSEK.

Den 1 juni 2018 förvärvade Telia Company det finska bolaget Assembly Organizing Oy. Anskaffningsvärdet för förvärvet uppgick till 20 MSEK för 80,1 procent av aktierna.

Rörelseförvärv efter rapportperioden

Get och TDC Norge

Den 17 juli 2018 tillkännagav Telia Company att man tecknat ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Get och TDC Norge till ett värde av 21 GNOK på skuldfri bas. Den danska operatören TDC:s norska verksamhet omfattar Get, en ledande leverantör av fasta tjänster och TV-tjänster med totalt 518 000 hushåll och företag anslutna till sitt fibernätverk. Mer än 1 miljon privat- och företagskunder använder Gets tv- och bredbandstjänster

dagligen. TDC:s B2B-verksamhet i Norge ingår också i transaktionen vilket tillsammans med Telia Company:s företagsaffär kommer att möjliggöra konvergerade erbjudande till företagskunder. Förvärvet kommer att stärka Telia Company:s ställning på den norska marknaden och positionera företaget som en stark utmanare inom mobilt, tv och bredband. Get och TDC Norge rapporterade intäkter om 4 GNOK under 2017 och en EBITDA på 1,7 GNOK. Det överenskomna priset på 21 GNOK, motsvarar en EV/EBITDA-multipel om 12,1x baserat på 2017 och 9,0x inklusive förväntade synergier. Telia Company förväntar sig att transaktionen medför årliga synergier på 0,6 GNOK vid slutet av 2021 från korsförsäljning inom B2C respektive B2B, lägre kundomsättning och andra kostnadseffektiviseringar. Förvärvet uppskattas leda till integrationskostnader under 2019 och 2020 på cirka 200 MNOK årligen. Transaktionen resulterar i en pro forma nettoskultsättning i relation till EBITDA om 1,9x, det vill säga något under Telia Company:s mål om 2x plus/minus 0,5x. Det tidigare kommunicerade aktieåterköpsprogrammet samt utdelningspolicyn förblir oförändrade. Förvärvet av Get och TDC Norge är föremål för prövning av relevanta myndigheter som förväntas bli klar under det andra halvåret 2018.

Bonnier Broadcasting

Den 20 juli 2018 tillkännagav Telia Company att man tecknat ett avtal om att förvärva Bonnier Broadcasting, med varumärkena TV4, C More och finländska MTV, av Bonnier AB för 9,2 GSEK på skuldfri bas, med en villkorad köpeskilling på maximalt 1 GSEK. Den villkorade köpeskillingen kommer att baseras på framtida intäkts- och EBITA-utveckling. Köpeskillingen på 9,2 GSEK motsvarar en EV/EBIT-multipel om 15,4x baserat på den senaste tolv månadersperioden per den 31 mars 2018. Inklusive synergier är EV/EBIT-multipeln 7,7x.

Förvärvet av TV4, C More och MTV är strategiskt viktigt för Telia Company eftersom det stärker företaget inom det snabbväxande området konsumtion av rörlig bild. I och med affären bildar Telia Company ett nytt affärsområde, där både Telias befintliga tv-verksamhet och verksamheterna inom Bonnier Broadcasting kommer att ingå. Avsikten är att Bonnier Broadcastings nuvarande vd Casten Almqvist blir vd för affärsområdet.

Bonnier Broadcasting hade under den senaste tolv månadersperioden per den 31 mars 2018 intäkter om 7,5 GSEK och ett rörelseresultat om 0,6 GSEK. Det operationella fria kassaflödet uppgick till 0,3 GSEK. Transaktionen förväntas generera gradvis ökande synergier från 2020 med full effekt om 0,6 GSEK 2022. Integrationskostnaderna förväntas uppgå till totalt 0,4 GSEK under 2020-2021. Transaktionen förväntas bidra med ett fritt operationellt kassaflöde om 0,5 GSEK 2020 till Telia Company. Effekten på nettoskuld i relation till EBITDA uppgår till 0,2x pro forma.

Förvärvet av Bonnier Broadcasting påverkar inte återköpsprogrammet av aktier eller utdelningspolicyn. Transaktionen är föremål för myndighetsgodkännande och förväntas slutföras under andra halvåret 2019.

Mindre rörelseförvärv efter rapportperioden

Den 10 juli 2018 förvärvade Telia Company samtliga aktier i Romelebygdens Kabel-TV AB. Anskaffningsvärdet för förvärvet uppgick till 34 MSEK.

NOT 16. FINANSIELLA NYCKELTAL

I nedanstående tabell presenteras finansiella nyckeltal baserade på hela Telia Company-koncernen vilket inkluderar både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

	30 jun 2018 ¹	31 dec 2017 ^{1,4}
Räntabilitet på eget kapital (%; rullande 12 månader) ^{2,3}	5,4	11,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%; rullande 12 månader) ^{2,3}	6,3	9,2
Soliditet (%) ^{2,3}	37,8	39,4
Nettolåneskuld/justerad EBITDA (multiplikator, rullande 12 månader)	1,14	1,15
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK) ^{2,3}	23,10	23,38

1) Inkluderar kvarvarande och avvecklad verksamhet. 2) Nyckeltalen är påverkade av justeringen av avsättningen för förlikningsbelopp som föreslagits av och överenskommit med de amerikanska och nederländska myndigheterna, se not 4. 3) Eget kapital är justerat med viktad ordinarie utdelning, se Års- och hållbarhetsredovisningen 2017 avsnitt Definitioner för nyckeltalsdefinitioner. 4) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Telia Company finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA, Justerad EBITDA, Justerat Rörelseresultat, kvarvarande verksamhet, CAPEX, CAPEX exklusive licenser och frekvenser, Betald CAPEX, Fritt kassaflöde, Operationellt fritt kassaflöde, Nettolåneskuld, Nettolåneskuld/Justerad EBITDA multiplikator och Justerad EBITDA-marginal. Justeringsposter benämndes tidigare engångsposter. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Telia Company:s definitioner

av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not och i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017. Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

EBITDA och justerad EBITDA

Telia Company anser att EBITDA är ett relevant för att kunna förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. För att underlätta förståelsen av Telia Company:s underliggande resultat anser vi att det också är relevant att analysera justerad EBITDA. Justeringsposter inom EBITDA specificeras i not 3.

Kvarvarande verksamhet

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Rörelseresultat	3 674	2 379	7 073	5 921
Resultat från intressebolag och joint ventures	-305	1 258	-450	697
Avskrivningar och nedskrivningar	3 163	3 428	6 216	6 333
EBITDA	6 533	7 066	12 838	12 951
Justeringsposter inom EBITDA (not 3)	-90	-1 039	99	-875
Justerad EBITDA	6 443	6 027	12 937	12 076

Avvecklad verksamhet

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Rörelseresultat	430	898	1 089	6 176
Resultat från intressebolag och joint ventures	7	-2	-3	-3
Avskrivningar och nedskrivningar	-52	–	-62	–
Realisationsvinst/realisationsförlust vid avyttring	0	-193	-3 306	-193
EBITDA	385	703	-2 282	5 981
Justeringsposter inom EBITDA (not 3)	154	431	3 508	-3 658
Justerat EBITDA	539	1 135	1 226	2 322

1) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Justerat rörelseresultat, kvarvarande verksamhet

Telia Company anser att Justerat rörelseresultat, kvarvarande verksamhet är ett relevant mått för att kunna för-

stå resultatgenereringen hos Telia Company. Justeringsposter inom justerat rörelseresultat, kvarvarande verksamhet specificeras i not 3.

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Rörelseresultat	3 674	2 379	7 073	5 921
Justeringsposter inom rörelseresultat (not 3)	-73	1 254	116	1 418
Justerat rörelseresultat, kvarvarande verksamhet	3 601	3 633	7 189	7 339

1) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

CAPEX, CAPEX exklusive licenser och frekvenser och Betald CAPEX

Telia Company anser att CAPEX, CAPEX exklusive licenser och frekvenser samt Betald CAPEX är relevanta mått för att förstå koncernens investeringar i immateriella

och materiella anläggningstillgångar (exklusive goodwill, tillgångar förvärvade genom rörelseförvärv och åtaganden för återställande).

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Kvarvarande verksamhet				
Investeringar i immateriella tillgångar	827	2 209	1 449	2 702
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	2 637	2 881	4 799	5 286
CAPEX	3 464	5 090	6 249	7 988
Netto av ej betalda investeringar och tilläggsbetalningar från tidigare perioder ²	-61	-1 216	-2	-1 163
Betald CAPEX	3 403	3 874	6 247	6 825
CAPEX	3 464	5 090	6 249	7 988
Avgår: investeringar i licenser och frekvenser	–	-462	–	-462
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	3 464	4 628	6 249	7 526

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Avvecklad verksamhet				
Investeringar i immateriella tillgångar	67	39	94	57
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	152	685	298	972
CAPEX	219	725	392	1 029
Netto av ej betalda investeringar och tilläggsbetalningar från tidigare perioder	-7	129	139	206
Betald CAPEX	212	854	531	1 235

1) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

2) Det andra kvartalet 2017 är i huvudsak hänförligt till köpta rättigheter till ishockeyligan i Finland.

Fritt kassaflöde

Telia Company anser att Fritt kassaflöde är ett relevant mått för att kunna förstå koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten och efter CAPEX.

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 729	7 501	14 275	14 919
Betald CAPEX (betalda immateriella och materiella anläggningstillgångar)	-3 615	-4 728	-6 778	-8 060
Fritt kassaflöde, kvarvarande och avvecklad verksamhet	3 114	2 772	7 497	6 859

1) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Operationellt fritt kassaflöde

Telia Company anser att Operationellt fritt kassaflöde är ett relevant mått för att kunna förstå de kassaflöden som Telia Company kontrollerar. Från rapporterat fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet avgår utdelningar från intressebolag då dessa är beroende av godkän-

nande av styrelser och årsstämmor i dessa intressebolag. Betalningar för licenser och frekvenser är exkluderade då de vanligtvis hänförs till en längre period än ett år. Telia Company avser att dela ut minst 80 procent av fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet, exklusive licenser och frekvenser.

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Kassaflöde från den löpande verksamheten från kvarvarande verksamhet	6 430	6 357	13 486	13 169
Avgår: betald CAPEX från kvarvarande verksamhet	-3 403	-3 874	-6 247	-6 825
Fritt kassaflöde, kvarvarande verksamhet	3 027	2 483	7 239	6 344
Återläggning: betald CAPEX för licenser och frekvenser från kvarvarande verksamhet	1	475	45	554
Fritt kassaflöde som utgör basen för utdelning	3 028	2 958	7 285	6 898
Avgår: utdelningar från intressebolag från kvarvarande verksamhet	-494	-933	-496	-937
Återläggning: betald skatt på utdelningar från intressebolag från kvarvarande verksamhet	41	113	41	113
Operationellt fritt kassaflöde	2 574	2 138	6 830	6 075

1) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Nettolåneskuld

Telia Company anser att Nettolåneskuld är ett relevant mått för att kunna förstå koncernens skuldsättning. Nettolåneskuld specificeras i not 11.

Nettolåneskuld/Justerad EBITDA (multipel, rullande 12 månader)

Telia Company anser att nettolåneskuld i relation till justerad EBITDA är ett relevant mått för att förstå koncernens finansiella ställning.

MSEK, förutom multipel	30 jun 2018	31 dec 2017 ¹
Nettolåneskuld	32 400	33 823
Justerad EBITDA kvarvarande verksamhet	12 937	25 151
Justerad EBITDA kvarvarande verksamhet föregående år	13 076	
Justerad EBITDA avvecklad verksamhet	1 226	4 262
Justerad EBITDA avvecklad verksamhet föregående år	1 940	
Avgår avyttrade verksamheter	-865	-109
Justerad EBITDA rullande 12 månader exklusive avyttrade verksamheter	28 313	29 304
Nettolåneskuld /Justerad EBITDA (multipel)	1.14x	1.15x

1) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Justerad EBITDA-marginal

Telia Company anser att Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning är ett relevant mått för att förstå koncernens vinstgenerering samt för att användas i benchmark-syfte.

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017 ¹	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017 ¹
Nettoomsättning	20 814	19 785	40 666	39 012
Justerad EBITDA	6 443	6 027	12 937	12 076
Justerad EBITDA-marginal (%), kvarvarande verksamhet	31,0	30,5	31,8	31,0

1) Omräknat för jämförbarhet, se not 1.

MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Nettoomsättning	116	93	234	186
Bruttoresultat	116	93	234	186
Rörelsekostnader och övriga rörelseintäkter, netto	-371	-497	-657	3 378
Rörelseresultat	-255	-404	-423	3 565
Finansiella intäkter och kostnader	15 221	8 309	11 967	6 778
Resultat efter finansiella poster	14 966	7 905	11 544	10 343
Bokslutsdispositioner	1 483	1 610	4 721	2 995
Resultat före skatt	16 449	9 515	16 265	13 337
Skatter	18	-23	-26	-329
Nettoresultat	16 467	9 491	16 239	13 009

Rörelsekostnader och övriga rörelseintäkter, netto, för första halvåret 2017 inkluderade justeringen om 4,1 GSEK av avsättningen för förlikningsbeloppet med myndigheterna i USA och Nederländerna avseende utredningarna i Uzbekistan.

Finansiella intäkter och kostnader i första halvåret och under andra kvartalet 2018 påverkades positivt av utdelningar från dotterbolagen delvis motverkade av valutakursförluster huvudsakligen relaterade till lån i EUR. Första halvåret 2018 och 2017 påverkades även av nedskrivningar av aktier i dotterbolag om 298 MSEK respektive 1 556 MSEK.

Bokslutsdispositioner i första halvåret 2018 ökade på grund av högre koncernbidrag från dotterbolag och en större nettoupplösning av periodiseringsfonderna.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	158 087	156 592
Omsättningstillgångar	66 737	67 556
Summa tillgångar	224 825	224 148
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	15 713	15 713
Fritt eget kapital	76 160	70 687
Summa eget kapital	91 873	86 400
Obeskattade reserver	7 070	8 029
Avsättningar	500	2 153
Långfristiga skulder	87 382	85 450
Kortfristiga skulder och kortfristiga avsättningar	37 999	42 116
Summa eget kapital och skulder	224 825	224 148

Anläggningstillgångar ökade huvudsakligen på grund av ökade långfristiga räntebärande koncerninterna fordringar, omklassificerade från kortfristiga räntebärande koncerninterna fordringar och investeringar i dotterbolag, delvis motverkade av försäljningen av innehavet i Spotify.

Eget kapital ökade på grund av positiv effekt från nettoresultatet delvis motverkat av utdelning till aktieägarna och återköp av aktier i enlighet med återköpsprogrammet.

Avsättningen för förlikningsbeloppet med myndigheterna i USA och Nederländerna omklassificerades i det andra kvartalet 2018 från Avsättningar till Kortfristiga skulder och kortfristiga avsättningar.

Långfristiga skulder påverkades negativt av valutakurseffekter. Kortfristiga skulder minskade huvudsakligen på grund av minskade räntebärande koncerninterna skulder motverkat av ej betald utdelning till aktieägarna.

Finansiella investeringar 2018 minskade till 1 113 MSEK (2 731). De finansiella investeringarna påverkades främst av förvärvet av Innics Oy och föregående år påverkades av förvärvet av Phonero AS.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Telia Company verkar på en rad olika geografiska produkt- och tjänstemarknader i den starkt konkurrensutsatta och reglerade telekombranschen. Telia Company har definierat risk som någonting som skulle kunna ha en väsentlig ogynnsam effekt på uppfyllnad av Telia Company:s mål. Risker kan vara hot, osäkerheter eller förlorade möjligheter som rör 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 affärs- och finansiella risker såväl som etik- och hållbarhetsrisker och osäkerheter, och hantera dessa när så är lämpligt. Telia Company:s risk-universum bestående av fyra kategorier och över trettio riskområden används för att aggregera och kategorisera risker identifierade i hela organisationen inom ramen för riskhantering, se nedan. För ytterligare information om detaljer i riskexponering och riskhantering, se Års- och hållbarhetsredovisningen 2017, Förvaltningsberättelse, avsnitt Risker och osäkerhetsfaktorer.

Telia Company:s riskuniversum

Strategiska & tillväxtrisker

Risker som kan ha en materiell inverkan på de strategiska mål som uppstår genom interna eller externa faktorer

Finansiella risker

Risker som kan orsaka oförutsedda förändringar eller volatilitet i nettoomsättning, marginaler, vinst per aktie, avkastning eller marknadsvärde

Operativa & samhällsrisker

Risker som kan påverka eller äventyra genomförandet av affärsenheter eller påverka samhället

Legala & regulatoriska risker

Risker relaterade till juridiska eller statliga åtgärder som kan ha en väsentlig inverkan på uppnåendet av affärs mål

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS INTYGANDE

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

Stockholm den 20 juli 2018

Marie Ehrling
Styrelseordförande

Olli-Pekka Kallasvuo
Vice styrelseordförande

Agneta Ahlström
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Susanna Campbell
Styrelseledamot

Stefan Carlsson
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Nina Linander
Styrelseledamot

Jimmy Maymann
Styrelseledamot

Anna Settman
Styrelseledamot

Olaf Swantee
Styrelseledamot

Martin Tivéus
Styrelseledamot

Peter Wiklund
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Johan Dannelind
VD och koncernchef

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Telia Company AB (publ) för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 20 juli 2018

Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

FRAMTIDSINRIKTADE UTTALANDEN

Denna rapport innehåller uttalanden om bland annat Telia Company:s finansiella ställning och resultat av verksamheter som är av framtidsinriktad karaktär. Sådana uttalanden baserar sig inte på historiska fakta utan representerar snarare Telia Company:s framtida förväntningar. Telia Company anser att de förväntningar som återspeglas i dessa framtidsinriktade uttalanden är baserade på rimliga antaganden men, framtidsinriktade uttalanden innebär inneboende risker och osäkerheter, och flera viktiga faktorer kan leda till att faktiska resultat eller utfall avviker väsentligt från dem som uttrycks i något av de framtidsinriktade uttalandena. Sådana viktiga faktorer

inkluderar, men begränsas inte till: Telia Company:s marknadsposition; tillväxt inom telekombranschen; och effekterna av konkurrens och andra ekonomiska, affärs- mässiga, konkurrensmässiga och/eller regelmässiga faktorer som påverkar verksamheten i Telia Company, dess intressebolag och joint ventures, och telekombranschen i allmänhet. Framtidsinriktade uttalanden avser endast per det datum de gjordes, och utöver vad som krävs enligt tillämplig lag, åtar sig Telia Company inget ansvar för att uppdatera något av dem i händelse av ny information eller framtida händelser.

DEFINITIONER

Bredbandsintäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av fasta bredbandstjänster.

CAPEX: En förkortning av "Capital Expenditure". Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive goodwill, immateriella och materiella anläggningstillgångar förvärvade genom rörelseförvärv samt åtaganden för återställning.

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

Fritt kassaflöde: Summan av kassaflöde från den löpande verksamheten och betald CAPEX.

Företagslösningar: Externa intäkter relaterad till försäljning av fasta företagslösningar avseende kommunikation och nätverk.

Förändring lokal organisk (%): Förändringen i nettoförsäljning/externa tjänsteintäkter/justerad EBITDA, exklusive effekter från förändringar i valutakurser jämfört med koncernens rapporteringsvaluta (SEK) och förvärv/avyttringar, jämfört med samma period föregående år.

Intern försäljning: Försäljning inom koncernen.

Justeringsposter omfattar realisationsvinster och realisationsförluster, nedskrivningar, omstruktureringsprogram (kostnader för avveckling av verksamhet och för övertalig personal) eller andra kostnader som till sin natur inte är del av normal daglig verksamhet.

Mobila abonnemangsintäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av röst, meddelanden, data och innehållstjänster, inklusive maskin-till-maskin-relaterade tjänster.

Nettolåneskuld: Räntebärande skulder minskade med derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar (och säkrar lång- och kortfristiga lån) samt därtill kopplade Credit Support Annex (CSA), minskade med 50 procent av hybridkapital (som, enligt marknadspraxis för typen av instrument, betraktas som eget kapital), minskade med kortfristiga placeringar, långfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat och likvida medel.

Nettolåneskuld/justerad EBITDA (multipel): Nettolåneskuld dividerad med justerad EBITDA rullande 12 månader och exklusive avyttrade verksamheter.

Operationellt fritt kassaflöde: Fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet exklusive betald CAPEX för licenser och utdelningar från intressebolag netto efter skatter.

Räntabilitet på sysselsatt kapital: Rörelseresultat, inklusive nedskrivningar och vinster/förluster vid avyttringar, plus finansiella intäkter exklusive kursvinster uttryckt i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Samtrafikintäkter: Externa intäkter relaterade till terminering av mobil samtrafik (på engelska interconnect).

Telefoniintäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av fasta telefoni-tjänster.

Totala tjänsteintäkter: Externa intäkter exklusive försäljning av hårdvara/utrustning.

Totala hårdvaruintäkter: Externa intäkter avseende försäljning av hårdvara/utrustning.

Tv-intäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av tv-tjänster.

Övriga fasta tjänsteintäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av fasta tjänster inklusive fiberinstallation, grossist-tjänster och övriga tjänster inom infrastruktur.

Övriga mobila tjänsteintäkter: Externa intäkter relaterade till besökarens roaming, grossist-tjänster och övriga tjänster.

För definitioner av andra alternativa nyckeltal, se Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

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-september 2018
19 oktober 2018

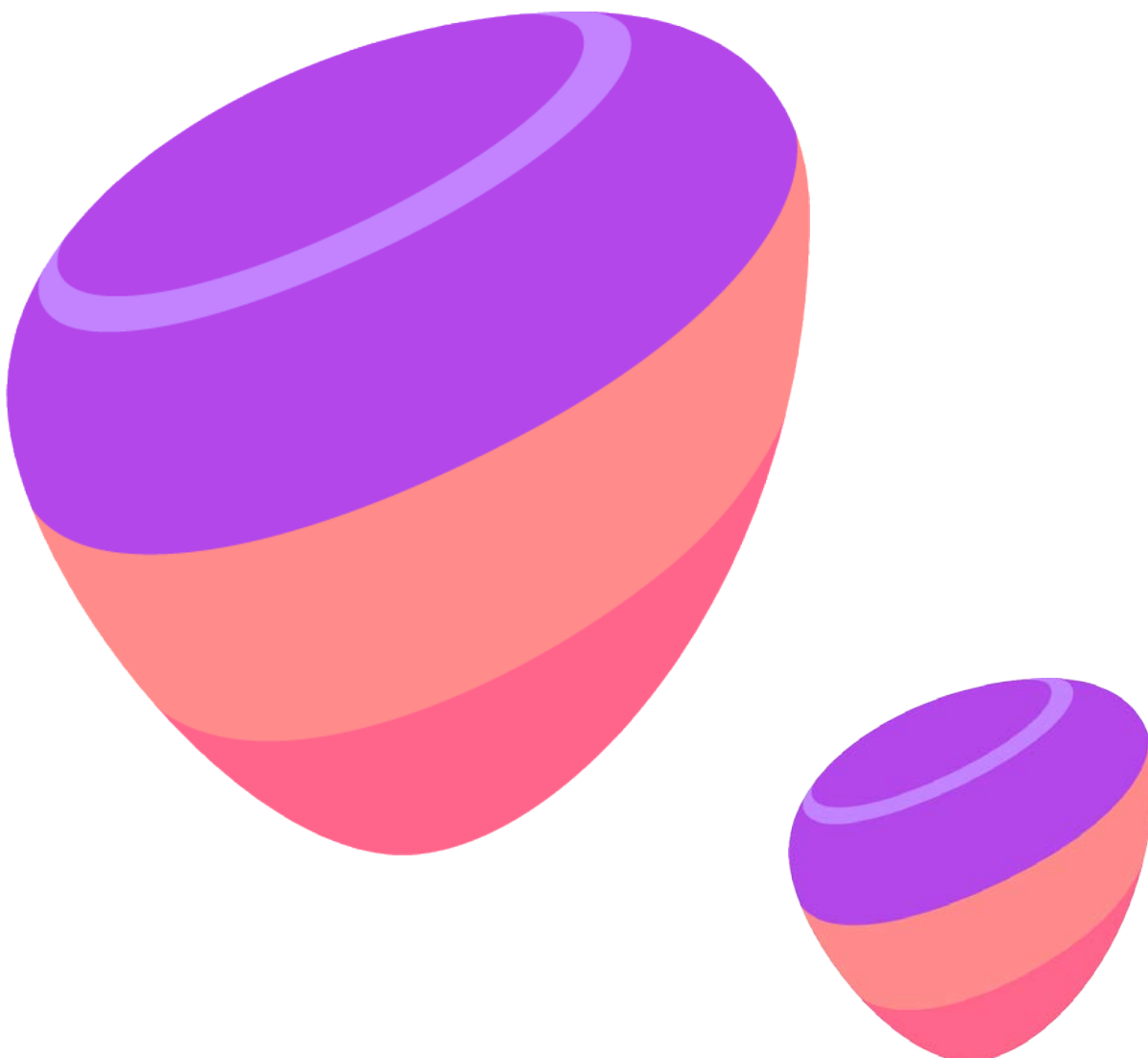
Bokslutskommuniké januari-december 2018
25 januari 2019

Delårsrapport januari-mars 2019
25 april 2019

FRÅGOR OM RAPPORTERNA

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

Denna information är sådan information som Telia Company AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 juli 2018 kl. 07.00 svensk tid.



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