

Stabil marginal och stadigt kassaflöde



Sammanfattning första kvartalet

- Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,8 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,5 procent till 23 972 MSEK (24 582).
- Påverkbar kostnadsmassa steg 0,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk påverkbar kostnadsmassa 0,3 procent till 7 010 MSEK (7 029).
- EBITDA före engångsposter var oförändrad i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,9 procent till 8 345 MSEK (8 509). EBITDA-marginalen före engångsposter förbättrades till 34,8 procent (34,6).
- Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 5,2 procent till 6 286 MSEK (6 628).
- Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 4,0 procent till 3 945 MSEK (4 108).
- Vinst per aktie uppgick till 0,91 SEK (0,95).
- Fritt kassaflöde steg till 2 556 MSEK (2 414).
- Utsikterna för 2014 är oförändrade.

Finansiell översikt

| MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring (Δ) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Δ (%) | Jan-dec 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 23 972 | 24 582 | -2,5 | 101 870 |
| Δ , % lokal valuta exkl. förvärv och avyttringar | -1,8 | | | |
| Påverkbar kostnadsmassa ^{1, 2)} | 7 010 | 7 029 | -0,3 | 28 550 |
| Δ , % lokal valuta exkl. förvärv och avyttringar | 0,1 | | | |
| EBITDA ²⁾ före engångsposter ³⁾ | 8 345 | 8 509 | -1,9 | 35 584 |
| Marginal (%) | 34,8 | 34,6 | | 34,9 |
| Rörelseresultat | 6 196 | 6 489 | -4,5 | 24 462 |
| Rörelseresultat före engångsposter | 6 286 | 6 628 | -5,2 | 28 534 |
| Nettoresultat | 4 354 | 4 499 | -3,2 | 16 767 |
| varav hänförligt till moderbolagets ägare | 3 945 | 4 108 | -4,0 | 14 970 |
| Resultat per aktie (SEK) | 0,91 | 0,95 | -4,0 | 3,46 |
| Räntabilitet på eget kapital (%), rullande 12 månader) | 15,9 | 21,5 | | 15,9 |
| CAPEX i % av nettoomsättningen | 10,8 | 11,1 | | 16,0 |
| Fritt kassaflöde | 2 556 | 2 414 | 5,9 | 16 310 |

1) Ytterligare information finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

2) Se sista sidan för definitioner.

3) Engångsposter, se tabell sid 21.

Om inte annat sägs anges jämförelsevärden i denna rapport inom parentes efter operativa och finansiella utfall och hänvisar till motsvarande post i första kvartalet 2013.

Kommentarer av Johan Dannelind, VD och koncernchef

“Våra marknader karaktäriseras fortsatt av ändrade kundbeteenden och ökad konvergens. Vi fokuserar fortsatt på att uppgradera våra kunders internetupplevelse genom ytterligare investeringar i 4G och fiber. I Sverige har vår 4G-täckning nått 90 procent av befolkningen och vi håller fast vid vår ambition att nå 99 procent vid slutet av året.

I det första kvartalet förbättrades den underliggande EBITDA-marginalen jämfört med föregående år och nådde 34,8 procent medan de organiska intäkterna sjönk med 1,8 procent på grund av lägre hårdvaruförsäljning med låg marginal och fortsatta effekter från lägre reglerade mobila samtrafikavgifter. Fritt kassaflöde steg med 5,9 procent till 2,6 GSEK hjälpt av en positiv utveckling av rörelsekapitalet.

Utvecklingen i konsumentsegmentet är fortsatt god, där genomsnittlig tillväxt i fakturerade intäkter inom Mobilitetstjänster i Norden ökade till över 3 procent, med bidrag från samtliga länder, då en stadig efterfrågan på datatjänster kompenserade för långsammare tillväxt i röst och sms. Vi ser ytterligare goda effekter från våra databaserade prismodeller som nu introducerats på alla marknader i Norden. Inom Bredbandstjänster Sverige var försäljningen oförändrad inom konsumentsegmentet, då högre intäkter från tv och bredband samt prisjusteringar kompenserade för lägre volymer inom traditionella fasttelefonitjänster. Det är fortsatt utmanande inom företagssegmentet och vi arbetar hårt med att stärka vår position ytterligare med nya produkter och tjänster.

Vi nådde en ny milstolpe i Spanien genom att passera fyra miljoner abonnemang under kvartalet. Fakturerade intäkter var oförändrade jämfört med föregående år, medan den totala försäljningstillväxten påverkades av lägre hårdvaruförsäljning och minskade samtrafikintäkter. Högre kostnader för att attrahera nya kunder pressade lönsamheten, men vi förutser en mer balanserad utveckling framöver.

Den 1 april införde vi en ny landsbaserad verksamhetsmodell med förstärkta funktioner avseende commercial och technology på koncernnivå. Detta är avgörande för vår framtida strategiska agenda och möjliggör också ytterligare effektiviseringsvinster. Vår resa framöver vilar på tre hörnstenar; förstärka och utveckla vår kärnverksamhet i Norden och Baltikum, ta Eurasien till nästa nivå genom att dra fördel av datamöjligheten och undersöka möjliga intäktskällor i närliggande branscher. Geografiskt förblir fokus på de marknader där vi redan är närvarande med noggranna kriterier för avkastning på kapital. Vi har ett försiktigt men pragmatiskt förhållningssätt till fusioner och förvärv och riktar främst in oss på potentiella konsolideringsmöjligheter på befintliga marknader.

Styrelsens granskning av senare års transaktioner i Eurasien slutfördes under kvartalet. Som vi tidigare kommunicerat så har flera av dessa transaktioner stått i strid med god affärssed och våra etiska krav. Vi fortsätter att samarbeta fullt ut med svenska och utländska myndigheters krav i detta ärende. Vi har genomfört och kommer att fortsätta genomföra ett antal åtgärder för att förändra våra interna kontrollsystem, allt för att säkerställa att vi har lämpliga processer för att identifiera och hantera risk framöver.

Inom det regulatoriska området är vi bekymrade över den senaste omröstningen i det Europaparlamentet, speciellt avseende nätneutralitet, då det kan komma att begränsa våra möjligheter att tillgodose efterfrågan från våra kunder. Vi understryker vikten av operatörernas möjlighet att driva effektiva nät och kunna erbjuda olika tjänster för att främja innovation och investeringar.

Vi upprepar utsikterna för helåret avseende organiska intäkter och EBITDA-marginal till ungefär samma nivå som förra årets med en CAPEX i förhållande till nettoomsättningen på omkring 15 procent, även om vi ser en något ökad risk avseende lägre intäkter hänförliga till hårdvaruförsäljning med låg marginal.”

Utsikter för 2014 (oförändrade)

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, förväntas bli på omkring samma nivå som 2013. Valutakursförändringar kan komma att ha en betydande påverkan på redovisade belopp i svenska kronor.

EBITDA-marginalen före engångsposter förväntas bli på omkring samma nivå som under 2013 (35 procent).

CAPEX i förhållande till nettoomsättningen, exklusive kostnader för licenser och frekvenser förväntas att bli cirka 15 procent.

Koncernöversikt, första kvartalet 2014

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,8 procent. Lägre hårdvaruförsäljning påverkade negativt med 1,2 procent och minskade samtrafikintäkter påverkade negativt med 0,9 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,5 procent till 23 972 MSEK (24 582). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 0,4 procent och den negativa effekten från förvärv och avyttringar var 0,3 procent.

Inom Mobilitetstjänster sjönk nettoomsättningen 4,5 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 3,5 procent till 11 494 MSEK (11 908).

Inom Bredbandstjänster sjönk nettoomsättningen 2,8 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,3 procent till 8 056 MSEK (8 243).

Inom Eurasien steg nettoomsättningen 6,0 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,3 procent till 4 622 MSEK (4 684).

Antalet abonnemang steg med 8,5 miljoner från utgången av det första kvartalet 2013 till 190,6 miljoner. I de konsoliderade verksamheterna steg antalet abonnemang med 1,5 miljoner till 71,8 miljoner. I intressebolagen steg antalet abonnemang med 7,0 miljoner till 118,8 miljoner. Under första kvartalet sjönk totalt antal abonnemang med 0,7 miljoner i de konsoliderade verksamheterna, främst på grund av en utrensning av 0,8 miljoner inaktiva abonnemang i Kazakstan, medan de steg med 2,4 miljoner i intressebolagen.

Påverkbar kostnadsmassa steg 0,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk påverkbar kostnadsmassa 0,3 procent till 7 010 MSEK (7 029).

EBITDA före engångsposter var oförändrad i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,9 procent till 8 345 MSEK (8 509). EBITDA-marginalen före engångsposter förbättrades till 34,8 procent (34,6).

Nettoomsättning per affärsområde



- Mobilitetstjänster
- Bredbandstjänster
- Eurasien
- Övrig verksamhet

Rörelseresultatet sjönk 5,2 procent till 6 286 MSEK (6 628). Resultat före engångsposter från intressebolag sjönk till 1 091 MSEK (1 323).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -90 MSEK (-139) främst hänförliga till effektiviseringsåtgärder.

Finansiella poster uppgick till -780 MSEK (-839) varav -726 MSEK (-806) hänförliga till räntenettet.

Skattekostnader sjönk till 1 062 MSEK (1 151). Effektiv skattesats var 19,6 procent (20,4).

Innehav utan bestämmande inflytande steg till 409 MSEK (391) varav 371 MSEK (354) hänförliga till verksamheter i Eurasien och 28 MSEK (28) till LMT och TEO.

Nettoreultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 4,0 procent till 3 945 MSEK (4 108) och vinst per aktie till 0,91 SEK (0,95).

CAPEX sjönk till 2 581 MSEK (2 719) och CAPEX i relation till nettoomsättningen sjönk till 10,8 procent (11,1). CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 10,8 procent (10,4).

Fritt kassaflöde steg till 2 556 MSEK (2 414).

Nettoskulden sjönk till 52 879 MSEK vid utgången av det första kvartalet (55 774 vid utgången av det fjärde kvartalet 2013). Nettoskuld i relation till EBITDA var 1,49 (1,57 vid utgången av det fjärde kvartalet 2013). Justerad för utdelning om 13 GSEK, som betalats ut i början av april, var nettoskuld i relation till EBITDA 1,86.

Soliditeten var 39,6 procent (39,5 vid utgången av fjärde kvartalet 2013).

Viktiga händelser i det första kvartalet

- Den 11 februari 2014 tillkännagav TeliaSonera att man hade emitterat en 5-årig euroobligation om 500 MEUR, med förfall i februari 2019, inom ramen för befintligt 11 GEUR EMTN-program (Euro Medium Term Note). Räntekostnaden blev 1,483 procent per år motsvarande Euro Mid-swaps +45 räntepunkter.
- Den 14 februari 2014 tillkännagav TeliaSonera att man utsett Héléne Barnekow till Senior Vice President och Chief Commercial Officer och hon kommer att ingå i koncernledningen.
- Den 10 mars 2014 tillkännagav TeliaSonera att man tecknat ett avtal om att förvärva finska AinaComs konsumentverksamhet och fasta nät. Priset för förvärvet uppgick till 47 MEUR på skuldfri bas. Förvärvet slutfördes i april.
- Den 12 mars 2014 tillkännagav TeliaSonera att de holländska myndigheterna genomfört husrannsakan på två av TeliaSoneras holländska holdingbolag, TeliaSonera UTA Holding B.V. och TeliaSonera Uzbek Telecom Holding B.V., då de är föremål för en förundersökning avseende mutbrott och penningtvätt. TeliaSonera samarbetar fullt ut med de holländska myndigheterna.
- Den 17 mars 2014 tillkännagav TeliaSonera att man blivit informerad att det amerikanska justitiedepartementet har en pågående utredning avseende TeliaSoneras transaktioner i Uzbekistan. Justitiedepartementet skickade en begäran till TeliaSonera om att få dokument. Dessutom har TeliaSonera fått en begäran från den amerikanska tillsynsmyndigheten Securities and Exchange Commission (SEC) om att ta fram och lämna över dokument till SEC relaterade till Uzbekistan.

Viktiga händelser efter utgången av det första kvartalet

- Den 1 april 2014 tillkännagav TeliaSonera att man förvärvat den danska it- och systemintegratören Siminn Danmark A/S.
- Den 2 april 2014 redovisade styrelseordförande Marie Ehrling, på årsstämman, en sammanfattning av granskningen som genomförts av Norton Rose Fulbright avseende vissa transaktioner i Eurasien. Sammanfattningen är publicerad på www.teliasonera.com.
- Den 11 april 2014 tillkännagav TeliaSonera att man utsett Christian Luiga till Senior Vice President och Ekonomi- och finansdirektör och han kommer att ingå i koncernledningen.
- Den 22 april 2014 tillkännagav TeliaSonera att man kommer att utnyttja mandatet för återköp av aktier för att täcka åtaganden enligt "Långsiktigt incitamentsprogram 2011/2014". Styrelsen beslutade att återköpa maximalt 140 000 aktier.

Stark konsumentaffär inom Mobilitetstjänster

- Utbyggnaden av 4G-näten fortsatte. I Sverige ökade befolkningstäckningen till 90 procent, med målet att nå 99 procent befolkningstäckning vid utgången av 2014 och 92 procents geografisk täckning vid utgången av 2015.
- Ett nytt familjeerbjudande lanserades i Finland med fast avgift för obegränsat antal samtal och textmeddelanden i kombination med en surfpott. Databaserade prismodeller har nu introducerats på samtliga marknader i Norden.
- Tillväxten i fakturerade intäkter vände till positiv och nådde 0,7 procent, hjälpt av konsumentsegmentet i Norden. Rapporterad försäljningstillväxt var påverkad av lägre hårdvaruförsäljning och påverkan från reglerade samtrafikavgifter. EBITDA-marginalen förblev stabil, med god utveckling i Norden medan Spanien påverkades av höga kostnader för att attrahera nya kunder.

Finansiell översikt

| MSEK, förutom marginaler, operativ information och förändringar (Δ) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Δ (%) | Jan-dec 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 11 494 | 11 908 | -3,5 | 49 043 |
| Δ , % lokal valuta exkl. förvärv och avyttringar | -4,5 | | | |
| EBITDA före engångsposter | 3 320 | 3 448 | -3,7 | 14 689 |
| Marginal (%) | 28,9 | 29,0 | | 30,0 |
| Rörelseresultat | 2 256 | 2 362 | -4,5 | 9 012 |
| Rörelseresultat före engångsposter | 2 272 | 2 420 | -6,1 | 10 433 |
| CAPEX | 1 166 | 938 | 24,4 | 5 811 |
| Abonnemang, periodens utgång (tusental) | 20 554 | 20 585 | -0,2 | 20 497 |
| Anställda, periodens utgång | 6 323 | 6 573 | -3,8 | 6 347 |

Ytterligare information finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

Första kvartalet

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 4,5 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 3,5 procent till 11 494 MSEK (11 908). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 1,0 procent. Lägre hårdvaruförsäljning i kombination med sänkta reglerade samtrafikavgifter på flera marknader påverkade den generella utvecklingen, trots positiv tillväxt i fakturerade intäkter jämfört med föregående år. Lägre samtrafikintäkter påverkade försäljningen med 220 MSEK jämfört med samma period föregående år.

I Sverige sjönk nettoomsättningen 0,4 procent till 4 065 MSEK (4 083). Fakturerade intäkter återvände till tillväxt, hjälpt av ett starkt konsumentsegment och ett något mindre tryck inom företagssegmentet. Lägre samtrafikintäkter påverkade försäljningen negativt, medan hårdvaruförsäljningen ökade något.

I Finland sjönk nettoomsättningen 2,7 procent i lokal valuta, till motsvarande 1 871 MSEK (1 844). Fakturerade intäkter återvände till tillväxt trots fortsatt tryck på röst och meddelande. Den generella försäljningsnedgången beror främst på lägre hårdvaruförsäljning och delvis på minskade samtrafikintäkter.

Affärsområde Mobilitetstjänster

tillhandahåller mobila telekommunikationstjänster för konsument- och företagsmassmarknaden. Tjänsterna omfattar mobil röst och mobildata för telefoner, mobilt bredband, mobilt innehåll, dataaccess via WLAN Hotspots och trådlösa kontorstjänster. Affärsområdet omfattar verksamheter i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Litauen, Lettland, Estland och Spanien.

I Norge sjönk nettoomsättningen 0,6 procent i lokal valuta, till motsvarande 1 606 MSEK (1 741). Fakturerade intäkter minskade något i kvartalet, förklarad av en nedgång i företagssegmentet, medan konsumentsegmentet växte. Rapporterad försäljning tidigare perioder har räknats om för att spegla vissa klassificeringsfel relaterade till viss hårdvaruförsäljning och provisioner.

I Danmark sjönk nettoomsättningen 0,6 procent i lokal valuta, till motsvarande 1 090 MSEK (1 049). Försäljningen påverkades positivt av högre hårdvaruförsäljning, men detta motverkades av lägre samtrafikintäkter och viss press på fakturerade intäkter.

I Litauen och Lettland sjönk nettoomsättningen i lokal valuta 8,5 procent respektive 9,0 procent, till motsvarande 271 MSEK (284) respektive 361 MSEK (382). Det var fortsatt press på fakturerade intäkter i Litauen från lägre röst- och meddelandeintäkter på grund av utmanande marknadsvillkor, medan nedgången i Lettland främst var hänförlig till lägre samtrafikintäkter och lägre hårdvaruförsäljning.

I Estland sjönk nettoomsättningen 2,9 procent i lokal valuta, till motsvarande 302 MSEK (299). Fakturerade intäkter och hårdvaruförsäljningen ökade men detta motverkades av lägre grossistintäkter.

I Spanien sjönk nettoomsättningen i lokal valuta 16,9 procent, till motsvarande 1 935 MSEK (2 234). Fakturerade intäkter var oförändrade jämfört med föregående år. Lägre hårdvaruförsäljning förklarar cirka tre fjärdedelar av nedgången i nettoomsättning och lägre samtrafikintäkter utgör resten.

Antalet abonnemang förblev oförändrat om 20,6 miljoner från utgången av första kvartalet 2013. Tillväxten var starkast i Spanien och Finland med en ökning om 0,3 miljoner respektive 0,1 miljoner till 4,0 miljoner respektive 3,4 miljoner abonnemang. Under kvartalet ökade totalt antal abonnemang med 0,1 miljoner.

EBITDA före engångsposter sjönk 3,6 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 3,7 procent till 3 320 MSEK (3 448). EBITDA-marginalen sjönk marginellt till 28,9 procent (29,0).

I Sverige sjönk EBITDA-marginalen marginellt till 45,9 procent (46,1) då en förbättrad bruttomarginal inte kunde kompensera fullt ut för ökade rörelsekostnader främst hänförliga till personal. I Finland förbättrades EBITDA-marginalen till 35,1 procent (31,3), tack vare en högre bruttomarginal hänförlig till lägre hårdvaruförsäljning med låg marginal men också en sänkning av provisioner och personalkostnader.

I Norge steg EBITDA-marginalen till 30,0 procent (28,8), främst som en följd av lägre subventioner och provisioner. I Danmark förbättrades EBITDA-marginalen och uppgick till 12,8 procent (12,5), hjälpt av lägre personal- och marknadsföringskostnader.

I Lettland steg EBITDA-marginalen till 29,6 procent (26,4) tack vare en högre bruttomarginal till följd av lägre hårdvaruförsäljning. I Estland och Litauen sjönk EBITDA-marginalen till 28,9 procent (30,1) respektive 24,0 procent (26,8). Nedgången i Estland beror främst på högre personalkostnader. I Litauen påverkades marginalen negativt av lägre fakturerade intäkter.

I Spanien sjönk EBITDA-marginalen till negativ 4,3 procent (4,0) på grund av högre kostnader för att attrahera nya kunder.

CAPEX steg till 1 166 MSEK (938) och CAPEX i relation nettoomsättningen steg till 10,1 procent (7,9). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 1 166 MSEK (938) och CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive kostnader för licenser och frekvenser till 10,1 procent (7,9). Investeringar i 4G utgjorde en högre andel av CAPEX. Kassaflöde mätt som EBITDA före engångsposter minus CAPEX sjönk till 2 154 MSEK (2 510).

Nettoomsättning, EBITDA och marginal per land

| MSEK, förutom marginaler och förändringar (Δ) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Δ (%) | Jan-dec 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 11 494 | 11 908 | -3,5 | 49 043 |
| varav Sverige | 4 065 | 4 083 | -0,4 | 16 853 |
| varav Finland | 1 871 | 1 844 | 1,5 | 7 523 |
| varav Norge | 1 606 | 1 741 | -7,7 | 6 967 |
| varav Danmark | 1 090 | 1 049 | 3,9 | 4 350 |
| varav Litauen | 271 | 284 | -4,6 | 1 158 |
| varav Lettland | 361 | 382 | -5,5 | 1 492 |
| varav Estland | 302 | 299 | 1,3 | 1 284 |
| varav Spanien | 1 935 | 2 234 | -13,4 | 9 467 |
| EBITDA före engångsposter | 3 320 | 3 448 | -3,7 | 14 689 |
| varav Sverige | 1 865 | 1 881 | -0,8 | 7 458 |
| varav Finland | 657 | 577 | 13,9 | 2 637 |
| varav Norge | 483 | 502 | -3,9 | 2 148 |
| varav Danmark | 140 | 131 | 7,2 | 639 |
| varav Litauen | 65 | 76 | -14,3 | 280 |
| varav Lettland | 107 | 101 | 5,9 | 449 |
| varav Estland | 87 | 90 | -2,8 | 388 |
| varav Spanien | -84 | 90 | | 690 |
| Marginal (%), totalt | 28,9 | 29,0 | | 30,0 |
| Marginal (%), Sverige | 45,9 | 46,1 | | 44,3 |
| Marginal (%), Finland | 35,1 | 31,3 | | 35,1 |
| Marginal (%), Norge | 30,0 | 28,8 | | 30,8 |
| Marginal (%), Danmark | 12,8 | 12,5 | | 14,7 |
| Marginal (%), Litauen | 24,0 | 26,8 | | 24,2 |
| Marginal (%), Lettland | 29,6 | 26,4 | | 30,1 |
| Marginal (%), Estland | 28,9 | 30,1 | | 30,2 |
| Marginal (%), Spanien | -4,3 | 4,0 | | 7,3 |

| Nettoomsättning i lokala valutor och exklusive förvärv och avyttringar | Jan-mar |
|--|---------|
| Förändring (%), total | -4,5 |
| Förändring (%), Sverige | -0,4 |
| Förändring (%), Finland | -2,7 |
| Förändring (%), Norge | -0,6 |
| Förändring (%), Danmark | -0,6 |
| Förändring (%), Litauen | -8,5 |
| Förändring (%), Lettland | -9,0 |
| Förändring (%), Estland | -2,9 |
| Förändring (%), Spanien | -16,9 |

Effektiviseringseffekter inom Bredbandstjänster

- Efterfrågan på fiber förblev stadig med en stabil utbyggnad jämfört med samma period föregående år, med en ökande andel anslutna hushåll som aktiverade tjänster.
- TeliaSonera stärkte sin position på den finska marknaden genom förvärvet av AinaComs konsumentverksamhet och fasta nät. Affären slutfördes i april.
- Nettoomsättningen i konsumentsegmentet förblev oförändrad jämfört med föregående år, då högre bredbands- och tv-intäkter i kombination med prisjusteringar kompenserade för lägre volymer av traditionella fasttelefonitjänster. Den totala intäktsstillväxten var fortsatt påverkad av stark konkurrens inom företagssegmentet. EBITDA-marginalen förbättrades något till 30,2 procent hjälpt av kostnadsbesparingar.

Finansiell översikt

| MSEK, förutom marginaler, operativ information och förändringar (Δ) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Δ (%) | Jan-dec 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 8 056 | 8 243 | -2,3 | 33 510 |
| Δ , % lokal valuta exkl. förvärv och avyttringar | -2,8 | | | |
| EBITDA före engångsposter | 2 431 | 2 464 | -1,3 | 9 778 |
| Marginal (%) | 30,2 | 29,9 | | 29,2 |
| Rörelseresultat | 1 288 | 1 242 | 3,8 | 4 023 |
| Rörelseresultat före engångsposter | 1 308 | 1 304 | 0,3 | 4 970 |
| CAPEX | 776 | 796 | -2,5 | 4 755 |
| Abonnemang, periodens utgång (tusental) | | | | |
| Bredband | 2 504 | 2 375 | 5,4 | 2 474 |
| Fast telefoni och bredbandstelefoni | 3 836 | 4 142 | -7,4 | 3 918 |
| Tv | 1 446 | 1 349 | 7,2 | 1 429 |
| Anställda, periodens utgång | 11 949 | 12 988 | -8,0 | 12 263 |

Ytterligare information finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

Första kvartalet

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,8 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,3 procent till 8 056 MSEK (8 243). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 1,4 procent och den negativa effekten från förvärv och avyttringar var 0,9 procent.

I Sverige sjönk nettoomsättningen 4,4 procent till 4 519 MSEK (4 727). Intäkterna från konsumentsegmentet var oförändrade medan pressen ökade inom företagssegmentet. Fiberutbyggnaden var på en stabil nivå jämfört med samma period föregående år, medan andelen aktiva abonnemang i relation till anslutna hushåll ökade under kvartalet.

I Finland sjönk nettoomsättningen i lokal valuta 6,2 procent, till motsvarande 1 290 MSEK (1 319) på grund av en fortsatt nedgång i traditionell fasttelefoni och utmanande förhållanden inom företagssegmentet.

I Danmark förbättrades nettoomsättningen 0,5 procent i lokal valuta, till motsvarande 254 MSEK (242), hjälpt av tillväxt i ip-baserade tjänster.

I Estland sjönk nettoomsättningen 4,1 procent i lokal valuta, till motsvarande 400 MSEK (400). I Litauen sjönk nettoomsättningen 7,2 procent i lokal valuta, till motsvarande 435 MSEK (449).

Affärsområde Bredbandstjänster

tillhandahåller massmarknadstjänster för att ansluta bostäder och kontor. Tjänsterna omfattar bredband via koppar, fiber och kabel, tv, bredbandstelefoni, tjänster för kommunikation i hemmet, ip-vpn/-internet för företag, hyrda förbindelser och traditionell telefoni. Affärsområdet driver koncernens gemensamma transportnät inklusive den internationella carrier-verksamhetens datanät. Affärsområdet omfattar verksamhet i Sverige, Finland, Danmark, Litauen, Lettland (49 procent), Estland och International Carrier.

I International Carrier steg nettoomsättningen i lokal valuta 10,9 procent, till motsvarande 1 410 MSEK (1 244).

Antalet abonnemang för bredbandsaccesser steg till 2,5 miljoner, en ökning med 129 000 sedan första kvartalet 2013 och med 30 000 under kvartalet.

Totalt antal tv-abbonemang steg med 97 000 sedan utgången av det första kvartalet 2013 och med 17 000 under kvartalet till 1,4 miljoner.

Antalet abonnemang för traditionell fasttelefoni sjönk med 374 000 från utgången av första kvartalet 2013 till 2,6 miljoner och sjönk med 103 000 under kvartalet. Ökningen av abonnemang för bredbandstelefoni var 36 000 i kvartalet vilket medför att totalt antal abonnemang för bredbandstelefoni uppgår till 0,8 miljoner.

EBITDA före engångsposter sjönk 1,8 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,3 procent till 2 431 MSEK (2 464). EBITDA-marginalen steg till 30,2 procent (29,9).

I Sverige förbättrades EBITDA-marginalen till 37,7 procent (37,1) tack vare en högre bruttomarginal i kombination med lägre personal- och it-kostnader.

I Finland sjönk EBITDA-marginalen något till 23,3 procent (23,7). En förbättrad bruttomarginal och fortsatta effektiviseringsåtgärder kunde inte kompensera fullt ut för in-täktsnedgången. I Danmark steg EBITDA-marginalen till 9,8 procent (8,3) hjälpt av kostnadsbesparingar.

I Litauen steg EBITDA-marginalen till 43,2 procent (42,1) hjälpt av kostnadsbesparingar. I Estland steg EBITDA-marginalen till 30,0 procent (28,0).

I International Carrier förbättrades EBITDA-marginalen till 6,6 procent (6,5) tack vare en större andel icke-rösttjänster.

CAPEX sjönk till 776 MSEK (796) och CAPEX i relation nettoomsättningen var stabil på 9,6 procent (9,7). Fiberinvesteringar utgjorde nästan 40 procent av CAPEX, jämfört med cirka 25 procent förra året. Kassaflöde mätt som EBITDA före engångsposter minus CAPEX var stabilt och uppgick till 1 655 MSEK (1 668).

Nettoomsättning, EBITDA och marginal per land

| MSEK, förutom marginaler och förändringar (Δ) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Δ (%) | Jan-dec 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 8 056 | 8 243 | -2,3 | 33 510 |
| varav Sverige | 4 519 | 4 727 | -4,4 | 19 120 |
| varav Finland | 1 290 | 1 319 | -2,2 | 5 232 |
| varav Norge | – | 87 | – | 89 |
| varav Danmark | 254 | 242 | 4,8 | 1 009 |
| varav Litauen | 435 | 449 | -3,3 | 1 805 |
| varav Estland | 400 | 400 | 0,0 | 1 692 |
| varav International Carrier | 1 410 | 1 244 | 13,3 | 5 584 |
| EBITDA före engångsposter | 2 431 | 2 464 | -1,3 | 9 778 |
| varav Sverige | 1 705 | 1 753 | -2,8 | 6 916 |
| varav Finland | 300 | 313 | -4,0 | 1 198 |
| varav Norge | – | -4 | – | -4 |
| varav Danmark | 25 | 20 | 27,1 | 92 |
| varav Litauen | 188 | 189 | -0,5 | 747 |
| varav Estland | 120 | 112 | 7,1 | 461 |
| varav International Carrier | 93 | 81 | 14,3 | 368 |
| Marginal (%), totalt | 30,2 | 29,9 | | 29,2 |
| Marginal (%), Sverige | 37,7 | 37,1 | | 36,2 |
| Marginal (%), Finland | 23,3 | 23,7 | | 22,9 |
| Marginal (%), Norge | – | -4,6 | | -4,5 |
| Marginal (%), Danmark | 9,8 | 8,3 | | 9,1 |
| Marginal (%), Litauen | 43,2 | 42,1 | | 41,4 |
| Marginal (%), Estland | 30,0 | 28,0 | | 27,2 |
| Marginal (%), International Carrier | 6,6 | 6,5 | | 6,6 |

| Nettoomsättning i lokala valutor och exklusive förvärv och avyttringar | Jan-mar |
|--|---------|
| Förändring (%), totalt | -2,8 |
| Förändring (%), Sverige | -4,4 |
| Förändring (%), Finland | -6,2 |
| Förändring (%), Norge | – |
| Förändring (%), Danmark | 0,5 |
| Förändring (%), Litauen | -7,2 |
| Förändring (%), Estland | -4,1 |
| Förändring (%), International Carrier | 10,9 |

Högre dataintäkter stöttar tillväxt i Eurasien

- Organisk intäktstillväxt var 6,0 procent, hjälpt av en nästan 40-procentig tillväxt i data-intäkter, vilka nu utgör cirka 15 procent av intäkterna. Rapporterade intäkter påverkades negativt av devalveringen av den kazakstanska tengen i februari.
- EBITDA-marginalen förbättrades med 1,7 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 54,7 procent, hjälpt av kostnadsbesparingar.

Finansiell översikt

| MSEK, förutom marginaler, operativ information och förändringar (Δ) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Δ (%) | Jan-dec 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 4 622 | 4 684 | -1,3 | 20 414 |
| Δ , % lokal valuta exkl. förvärv och avyttringar | 6,0 | | | |
| EBITDA före engångsposter | 2 527 | 2 481 | 1,8 | 10 796 |
| Marginal (%) | 54,7 | 53,0 | | 52,9 |
| Resultat från intressebolag | 1 070 | 1 306 | -18,1 | 5 926 |
| varav Ryssland | 541 | 691 | -21,6 | 3 128 |
| varav Turkiet | 528 | 617 | -14,4 | 2 779 |
| Rörelseresultat | 2 831 | 2 972 | -4,8 | 12 510 |
| Rörelseresultat före engångsposter | 2 852 | 2 981 | -4,4 | 13 714 |
| CAPEX | 355 | 832 | -57,4 | 4 712 |
| Abonnemang, periodens utgång (tusental) | | | | |
| Dotterbolag | 43 485 | 41 919 | 3,7 | 44 177 |
| Intressebolag | 117 900 | 110 800 | 6,4 | 115 500 |
| Anställda, periodens utgång | 4 971 | 5 099 | -2,5 | 4 904 |

Ytterligare information finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

Konsoliderade verksamheter

Första kvartalet

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 6,0 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,3 procent till 4 622 MSEK (4 684). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 7,3 procent.

I Kazakstan steg nettoomsättningen 2,0 procent i lokal valuta, till motsvarande 1 725 MSEK (1 860) främst driven av datatillväxt. Avgifterna för mobil samtrafik sänktes med 15 procent i januari, vilket tidigare överenskommits mellan operatörerna. Nettointaget av abonnemang var påverkat av en utrensning av omkring 0,8 miljoner inaktiva abonnemang.

I Azerbajdzjan sjönk nettoomsättningen 8,3 procent i lokal valuta, till motsvarande 822 MSEK (887). Den svagare intäktstrenden beror på lägre reglerade priser på internationella samtal och prisfall till följd av offensiva kampanjer i samband med införandet av nummerportabilitet i februari.

I Uzbekistan steg nettoomsättningen 23,5 procent i lokal valuta, till motsvarande 786 MSEK (701), hjälpt av stark datatillväxt och ökad intäkt per kund samt förbättrad nåtillgänglighet.

Affärsområde

Eurasien omfattar mobilverksamheter i Kazakstan, Azerbajdzjan, Uzbekistan, Tadzjikistan, Georgien, Moldavien och Nepal. Affärsområdet är även ansvarigt för utveckling av TeliaSoneras innehav i ryska MegaFon (25 procent) och turkiska Turkcell (38 procent). Strategin är huvudsakligen att skapa värde för aktieägarna genom att öka mobilpenetrationen och introducera mervärdestjänster i respektive land.

I Tadzjikistan sjönk nettoomsättningen 5,7 procent i lokal valuta, till motsvarande 199 MSEK (211), på grund lägre intäkter från internationella inkommande samtal, drivet av stark priskonkurrens på internationell trafik.

I Georgien sjönk nettoomsättningen 1,2 procent i lokal valuta, till motsvarande 203 MSEK (215) med positiva effekter från nyligen införd hårdvaruförsäljning, men fortsatt negativ påverkan från det förlorade kontraktet inom offentlig sektor förra året samt påverkan från sänkta samtrafikavgifter.

I Moldavien steg nettoomsättningen 4,1 procent i lokal valuta, till motsvarande 112 MSEK (117). Tillväxten kan till stor del förklaras av positiv utveckling av röst- och dataintäkter.

I Nepal steg nettoomsättningen 25,9 procent i lokal valuta, till motsvarande 780 MSEK (698). Den ökande abonnemangsbasen är fortsatt den främsta drivkraften för intäkstillväxt.

Antalet abonnemang i de konsoliderade verksamheterna uppgick till 43,5 miljoner, en ökning med 1,6 miljoner från utgången av första kvartalet 2013. Tillväxten var starkast i Nepal och Uzbekistan med en ökning med 1,6 miljoner respektive 0,5 miljoner till 11,2 respektive 8,5 miljoner abonnemang. Under det första kvartalet sjönk totalt antal abonnemang i de konsoliderade verksamheterna med 0,7 miljoner. Nepal uppvisade den största ökningen med 0,3 miljoner abonnemang medan antalet abonnemang i Kazakstan sjönk med 0,8 miljoner på grund av en utrensning av inaktiva abonnemang.

EBITDA före engångsposter steg 9,7 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 1,8 procent till 2 527 MSEK (2 481). EBITDA-marginalen steg till 54,7 procent (53,0).

I Kazakstan steg EBITDA-marginalen till 57,9 procent (54,5), hjälpt av en högre bruttomarginal och lägre rörelsekostnader.

I Azerbajdzjan förstärktes EBITDA-marginalen till 52,8 procent (51,0) drivet av en bättre bruttomarginal och lägre försäljnings- och marknadsföringskostnader. I Uzbekistan steg EBITDA-marginalen till 57,4 procent (54,6) som en effekt av högre intäkter i kombination med kostnadsbesparingar.

I Tadzjikistan sjönk EBITDA-marginalen till 45,0 procent (49,3) på grund av lägre intäkter från internationella inkommande samtal. I Georgien sjönk EBITDA-marginalen till 40,8 procent (41,9), drivet av en lägre bruttomarginal på grund av hårdvaruförsäljning.

I Moldavien sjönk EBITDA-marginalen till 14,2 procent (33,3) på grund av höga samtrafikkostnader drivet av erbjudanden för mobilnummerportabilitet och en engångskostnad hänförlig till klassificeringsfel. I Nepal var EBITDA-marginalen oförändrad på 61,8 procent (61,9) hjälpt av en stabil bruttomarginal och god kostnadskontroll.

CAPEX sjönk till 355 MSEK (832) och CAPEX i relation till nettoomsättningen till 7,7 procent (17,8). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser sjönk till 354 MSEK (673) och CAPEX i relation till nettoomsättningen till 7,7 procent (14,4). CAPEX var ovanligt låg under första kvartalet men kommer att normaliseras under året. Kassaflöde mätt som EBITDA före engångsposter minus CAPEX steg till 2 172 MSEK (1 649).

Nettoomsättning, EBITDA och marginal per land

| MSEK, förutom marginaler och förändringar (Δ) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Δ (%) | Jan-dec 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 4 622 | 4 684 | -1,3 | 20 414 |
| varav Kazakstan | 1 725 | 1 860 | -7,3 | 8 111 |
| varav Azerbajdzjan | 822 | 887 | -7,3 | 3 824 |
| varav Uzbekistan | 786 | 701 | 12,2 | 3 118 |
| varav Tadzjikistan | 199 | 211 | -5,6 | 932 |
| varav Georgien | 203 | 215 | -5,5 | 915 |
| varav Moldavien | 112 | 117 | -4,5 | 512 |
| varav Nepal | 780 | 698 | 11,7 | 3 023 |
| EBITDA före engångsposter | 2 527 | 2 481 | 1,8 | 10 796 |
| varav Kazakstan | 999 | 1 014 | -1,6 | 4 481 |
| varav Azerbajdzjan | 434 | 452 | -4,1 | 1 912 |
| varav Uzbekistan | 451 | 383 | 17,8 | 1 680 |
| varav Tadzjikistan | 90 | 104 | -13,5 | 472 |
| varav Georgien | 83 | 90 | -8,5 | 385 |
| varav Moldavien | 16 | 39 | -59,1 | 185 |
| varav Nepal | 481 | 432 | 11,4 | 1 803 |
| Marginal (%), totalt | 54,7 | 53,0 | | 52,9 |
| Marginal (%), Kazakstan | 57,9 | 54,5 | | 55,2 |
| Marginal (%), Azerbajdzjan | 52,8 | 51,0 | | 50,0 |
| Marginal (%), Uzbekistan | 57,4 | 54,6 | | 53,9 |
| Marginal (%), Tadzjikistan | 45,0 | 49,3 | | 50,6 |
| Marginal (%), Georgien | 40,8 | 41,9 | | 42,1 |
| Marginal (%), Moldavien | 14,2 | 33,3 | | 36,1 |
| Marginal (%), Nepal | 61,8 | 61,9 | | 59,6 |

| Nettoomsättning i lokala valutor och exklusive förvärv och avyttringar | Jan-mar |
|--|---------|
| Förändring (%), totalt | 6,0 |
| Förändring (%), Kazakstan | 2,0 |
| Förändring (%), Azerbajdzjan | -8,3 |
| Förändring (%), Uzbekistan | 23,5 |
| Förändring (%), Tadzjikistan | -5,7 |
| Förändring (%), Georgien | -1,2 |
| Förändring (%), Moldavien | 4,1 |
| Förändring (%), Nepal | 25,9 |

Intressebolag – Ryssland

MegaFon (i vilket TeliaSonera äger 25,2 procent och konsoliderar 27,2 procent, rapporterat med ett kvartals fördröjning) i Ryssland rapporterade en abonnemangsbas på 70,1 miljoner, en ökning med 5,5 miljoner jämfört med motsvarande period föregående år och 1,8 miljoner högre än föregående kvartal.

TeliaSoneras resultat från Ryssland sjönk till 541 MSEK (691). Den ryska rubeln försvagades 5,1 procent gentemot den svenska kronan vilket hade en negativ påverkan om 23 MSEK.

Intressebolag – Turkiet

Turkcell (i vilket TeliaSonera äger 38,0 procent, rapporterat med ett kvartals fördröjning) i Turkiet rapporterade en abonnemangsbas på 35,2 miljoner, en ökning med 0,1 miljoner jämfört med motsvarande kvartal föregående år och 0,2 miljoner högre än föregående kvartal. I Ukraina steg antalet abonnemang med 1,5 miljoner till 12,6 miljoner jämfört med motsvarande period föregående år och ökade med 0,4 miljoner under kvartalet.

TeliaSoneras resultat från Turkiet sjönk till 528 MSEK (617). Den turkiska liran försvagades 12,5 procent mot den svenska kronan vilket hade en negativ påverkan om 53 MSEK.

Övrig verksamhet

Finansiell översikt

| MSEK, förutom förändringar (Δ) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Δ (%) | Jan-dec 2013 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 878 | 860 | 2,1 | 3 556 |
| EBITDA före engångsposter | 67 | 117 | -42,9 | 321 |
| Resultat från intressebolag | 4 | 0 | | -1 |
| Rörelseresultat | -180 | -87 | | -1 083 |
| Rörelseresultat före engångsposter | -146 | -77 | | -583 |
| CAPEX | 284 | 149 | 90,5 | 1 054 |

Ytterligare information finns tillgänglig på www.teliasonera.com.

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 1,1 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 2,1 procent till 878 MSEK (860).

EBITDA före engångsposter sjönk 42,9 procent i rapporterad valuta till 67 MSEK (117).

Övrig verksamhet

omfattar Other Business Services, TeliaSonera Holding samt Koncernfunktioner. Other Business Services ansvarar för försäljning av kommunikationslösningar som tjänster till företagskunder i de nordiska länderna.

Stockholm den 23 april 2014

Johan Dannelind
VD och koncernchef

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

Koncernens totalresultatrapporter

| MSEK, förutom uppgifter per aktie, antal aktier och förändringar (Δ) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 ¹⁾ | Δ (%) | Jan-dec 2013 ¹⁾ |
|--|---------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| Nettoomsättning | 23 972 | 24 582 | -2,5 | 101 870 |
| Kostnader för sålda tjänster och varor | -13 260 | -13 844 | -4,2 | -57 883 |
| Bruttoresultat | 10 713 | 10 738 | -0,2 | 43 987 |
| Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader | -5 587 | -5 503 | 1,5 | -22 801 |
| Övriga rörelseintäkter/-kostnader, netto | -21 | -69 | -69,5 | -2 745 |
| Resultat från intressebolag och joint ventures | 1 091 | 1 323 | -17,5 | 6 021 |
| Rörelseresultat | 6 196 | 6 489 | -4,5 | 24 462 |
| Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto | -780 | -839 | -7,0 | -3 094 |
| Resultat efter finansiella poster | 5 416 | 5 650 | -4,1 | 21 368 |
| Skatter | -1 062 | -1 151 | -7,7 | -4 601 |
| Nettoresultat | 4 354 | 4 499 | -3,2 | 16 767 |
| Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet: | | | | |
| Valutakursdifferenser | -1 191 | -2 245 | | -3 809 |
| Resultat från intressebolag och joint ventures | -32 | -19 | | -153 |
| Kassafördessäkringar | -303 | 280 | | 334 |
| Finansiella instrument som kan säljas | 0 | -2 | | -2 |
| Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet | 45 | -433 | | 367 |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet: | | | | |
| Omvärderingar av förmånsbaserade planer | -1 065 | 801 | | 4 402 |
| Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet | 282 | -176 | | -966 |
| Intressebolags omvärderingar av förmånsbaserade pensionsplaner | 5 | - | | -9 |
| Övrigt totalresultat | -2 259 | -1 794 | | 164 |
| Summa totalresultat | 2 094 | 2 705 | | 16 931 |
| Nettoresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets ägare | 3 945 | 4 108 | | 14 970 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 409 | 391 | | 1 797 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets ägare | 1 881 | 2 309 | | 15 260 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 213 | 396 | | 1 671 |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) | 0,91 | 0,95 | | 3,46 |
| Antal aktier (1000-tal) | | | | |
| Utestående vid periodens utgång | 4 330 085 | 4 330 085 | | 4 330 085 |
| Genomsnitt, före och efter utspädning | 4 330 085 | 4 330 085 | | 4 330 085 |
| EBITDA | 8 254 | 8 393 | -1,6 | 33 656 |
| EBITDA före engångsposter | 8 345 | 8 509 | -1,9 | 35 584 |
| Av- och nedskrivningar | -3 150 | -3 227 | -2,4 | -15 215 |
| Rörelseresultat före engångsposter | 6 286 | 6 628 | -5,2 | 28 534 |

1) Vissa omräkningar har gjorts, se sid 19.

Koncernens balansrapporter

| MSEK | 31 mar 2014 | 31 dec 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| Goodwill och övriga immateriella tillgångar | 81 359 | 81 522 |
| Materiella anläggningstillgångar | 63 844 | 64 792 |
| Andelar i intressebolag, joint ventures, uppskjutna skattefordringar och övriga anläggningstillgångar | 37 843 | 38 073 |
| Långfristiga räntebärande fordringar | 9 395 | 9 479 |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i> | <i>192 441</i> | <i>193 866</i> |
| Varulager | 1 600 | 1 582 |
| Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar | 17 654 | 19 346 |
| Kortfristiga räntebärande fordringar | 5 773 | 6 313 |
| Likvida medel | 31 894 | 31 721 |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i> | <i>56 921</i> | <i>58 962</i> |
| Summa tillgångar | 249 362 | 252 828 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | 110 219 | 108 324 |
| Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | 4 815 | 4 610 |
| <i>Summa eget kapital</i> | <i>115 034</i> | <i>112 934</i> |
| Långfristiga lån | 85 320 | 80 089 |
| Uppskjutna skatteskulder, övriga långfristiga avsättningar | 22 192 | 21 781 |
| Övriga långfristiga skulder | 1 223 | 1 356 |
| <i>Summa långfristiga skulder</i> | <i>108 735</i> | <i>103 226</i> |
| Kortfristiga lån | 2 336 | 10 634 |
| Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder | 23 257 | 26 034 |
| <i>Summa kortfristiga skulder</i> | <i>25 593</i> | <i>36 668</i> |
| Summa eget kapital och skulder | 249 362 | 252 828 |

Koncernens kassaflödesrapporter

| MSEK | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Jan-dec 2013 ¹⁾ |
|---|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | 6 103 | 6 257 | 30 306 |
| Förändring av rörelsekapital | -623 | -1 423 | 730 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | 5 480 | 4 834 | 31 036 |
| Betald CAPEX | -2 924 | -2 420 | -14 726 |
| Fritt kassaflöde | 2 556 | 2 414 | 16 310 |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet | 10 | -1 268 | 361 |
| Summa kassaflöde från investeringsverksamhet | -2 914 | -3 688 | -14 365 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamhet | 2 566 | 1 146 | 16 671 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | -2 224 | -4 624 | -15 013 |
| Periodens kassaflöde | 342 | -3 478 | 1 658 |
| Likvida medel, IB | 31 721 | 29 805 | 29 805 |
| Periodens kassaflöde | 342 | -3 478 | 1 658 |
| Kursdifferens i likvida medel | -169 | -427 | 258 |
| Likvida medel, UB | 31 894 | 25 900 | 31 721 |

1) Inklusive utdelning från MegaFon efter avdrag för skatt, 1 940 MSEK.

Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital

| MSEK | Jan-mar 2014 | | | Jan-mar 2013 | | |
|--|---------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | Moderbolagets ägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital | Moderbolagets ägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
| Ingående balans | 108 324 | 4 610 | 112 934 | 105 150 | 3 956 | 109 106 |
| Utdelningar | – | -8 | -8 | – | -9 | -9 |
| Aktierelaterade ersättningar | 4 | – | 4 | 5 | – | 5 |
| Summa totalresultat | 1 881 | 213 | 2 094 | 2 309 | 396 | 2 705 |
| Effekt av eget kapital transaktioner i intressebolag | 10 | – | 10 | 9 | – | 9 |
| Utgående balans | 110 219 | 4 815 | 115 034 | 107 473 | 4 343 | 111 816 |

Redovisningsnorm

Allmänt

TeliaSoneras koncernredovisning för första kvartalet 2014 har, liksom årsbokslutet för 2013, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och, givet karaktären hos TeliaSoneras transaktioner, med IFRS sådana de antagits av EU. De finansiella rapporterna för moderbolaget TeliaSonera AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Interim Financial Reporting*. Tillämpade redovisningsprinciper är de samma som föregående år med undantag för det nedan beskrivna. Alla belopp i denna rapport är angivna i miljoner svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Byte av redovisningsprincip och rättelse av klassificeringsfel i tidigare perioder

Från och med den 1 januari 2014 är följande standarder/ändringar tillämpliga för TeliaSonera, IFRIC 21 *Levies* och IAS 32 *Finansiella instrument: Presentation*. IFRIC 21 klargör när man ska redovisa en skuld för "levies" (skatter som påförts av statliga eller motsvarande organ såväl nationella som internationella och avser annat än inkomstskatter, straff och böter). En skuld redovisas successivt om förpliktande händelse inträffar löpande. Om en förpliktelse inträffar när man uppnår en minimnivå, redovisas skulden när det lägsta tröskelvärdet har uppnåtts. IAS 32 *Finansiella instrument: Presentation* avser ändringsförslag om kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder och klargör innebörden av "för närvarande har en legal rätt till kvittning" och att vissa system för avräkning brutto kan anses motsvara avräkning netto. Ändringarna har endast haft en icke materiell påverkan på TeliaSoneras finansiella rapporter och därmed har inga omräkningar gjorts för tidigare år.

För ytterligare information om andra ändringar som för tillfället inte är tillämpliga på TeliaSonera, se motsvarande avsnitt i TeliaSoneras årsredovisning 2013.

Tidigare perioder har omräknats för att avspegla upptäckten av vissa klassificeringsfel avseende viss hårdvaruförsäljning och vissa återförsäljarprovisioner i affärsområde Mobilitetstjänster. Gjorda rättelser framgår nedan.

| Koncernens resultat i sammandrag | Jan-mar 2013 | | | Apr-jun 2013 | | |
|--|------------------|---------------|-----------|------------------|---------------|-----------|
| | Rappor- terat | Omräknat | Δ | Rappor- terat | Omräknat | Δ |
| MSEK | | | | | | |
| Nettoomsättning | 24 542 | 24 582 | 40 | 25 274 | 25 312 | 38 |
| Kostnader för sålda tjänster och varor | -13 844 | -13 844 | – | -14 108 | -14 108 | – |
| Bruttoresultat | 10 698 | 10 738 | 40 | 11 166 | 11 204 | 38 |
| Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader | -5 463 | -5 503 | -40 | -5 687 | -5 725 | -38 |
| Övriga poster, netto | 1 254 | 1 254 | – | 804 | 804 | – |
| Nettoresultat | 6 489 | 6 489 | – | 6 283 | 6 283 | – |

| Koncernens resultat i sammandrag | Jul-sep 2013 | | | Okt-dec 2013 | | |
|--|------------------|---------------|-----------|------------------|---------------|-----------|
| | Rappor- terat | Omräknat | Δ | Rappor- terat | Omräknat | Δ |
| MSEK | | | | | | |
| Nettoomsättning | 25 381 | 25 416 | 35 | 26 503 | 26 560 | 57 |
| Kostnader för sålda tjänster och varor | -13 823 | -13 823 | – | -16 108 | -16 108 | – |
| Bruttoresultat | 11 558 | 11 593 | 35 | 10 395 | 10 452 | 57 |
| Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader | -5 447 | -5 482 | -35 | -6 034 | -6 091 | -57 |
| Övriga poster, netto | 1 019 | 1 019 | – | 199 | 199 | – |
| Nettoresultat | 7 130 | 7 130 | – | 4 560 | 4 560 | – |

| Koncernens resultat i sammandrag | Jan-dec 2013 | | |
|--|------------------|---------------|------------|
| | Rappor- terat | Omräknat | Δ |
| MSEK | | | |
| Nettoomsättning | 101 700 | 101 870 | 170 |
| Kostnader för sålda tjänster och varor | -57 883 | -57 883 | – |
| Bruttoresultat | 43 817 | 43 987 | 170 |
| Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader | -22 631 | -22 801 | -170 |
| Övriga poster, netto | 3 276 | 3 276 | – |
| Nettoresultat | 24 462 | 24 462 | – |

Engångsposter

| MSEK | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Jan-dec 2013 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inom EBITDA | -90 | -117 | -1 928 |
| Omstrukturering, kostnader för synergiimplementering m m: | | | |
| Mobilitetstjänster | -16 | -58 | -373 |
| Bredbandstjänster | -19 | -74 | -486 |
| Eurasien | -21 | -9 | -349 |
| Övrig verksamhet | -34 | -10 | -331 |
| <i>varav TeliaSonera Holding</i> | - | - | -3 |
| Kapitalvinster/-förluster | - | 35 | -389 |
| Inom Av- och nedskrivningar | - | -22 | -2 179 |
| Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider: | | | |
| Mobilitetstjänster | - | - | -1 048 |
| Bredbandstjänster | - | -22 | -462 |
| Eurasien | - | - | -500 |
| Övrig verksamhet | - | - | -169 |
| Inom Resultat från intressebolag och joint ventures | - | - | 35 |
| Kapitalvinster/-förluster | - | - | 35 |
| Summa | -90 | -139 | -4 072 |

Uppskjuten skatt

| MSEK | 31 mar 2014 | 31 dec 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Uppskjutna skattefordringar | 5 499 | 5 493 |
| Uppskjutna skatteskulder | -9 984 | -10 063 |
| Netto uppskjutna skatteskulder (-)/skattefordringar (+) | -4 485 | -4 570 |

Rörelseresultat för segment och koncernen

| MSEK | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Jan-dec 2013 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Mobilitetstjänster | 2 256 | 2 362 | 9 012 |
| Bredbandstjänster | 1 288 | 1 242 | 4 023 |
| Eurasien | 2 831 | 2 972 | 12 510 |
| Övrig verksamhet | -180 | -87 | -1 083 |
| Summa segment | 6 196 | 6 489 | 24 462 |
| Eliminering av internvinster mellan segment | 0 | 0 | 0 |
| Koncernen | 6 196 | 6 489 | 24 462 |

Investeringar

| MSEK | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Jan-dec 2013 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| CAPEX | 2 581 | 2 719 | 16 332 |
| Immateriella tillgångar | 229 | 418 | 3 322 |
| Materiella tillgångar | 2 352 | 2 301 | 13 010 |
| Förvärv och övriga investeringar | 51 | 1 174 | 1 461 |
| Återställningsåtaganden | 46 | 44 | 220 |
| Goodwill och andra övervärden | – | 979 | 1 038 |
| Aktier och andelar | 5 | 151 | 203 |
| Summa | 2 632 | 3 893 | 17 793 |

Finansiella instrument – verkligt värde

| Långfristiga och kortfristiga lån ¹⁾ | 31 mar 2014 | | 31 dec 2013 | |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| MSEK | | | | |
| Långfristiga lån | | | | |
| Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde | 35 835 | 41 214 | 19 289 | 20 225 |
| Ränteswappar till verkligt värde | 255 | 255 | 254 | 254 |
| Valutaränteswappar till verkligt värde | 1 492 | 1 492 | 1 630 | 1 630 |
| Delsumma | 37 582 | 42 961 | 21 173 | 22 109 |
| Marknadsfinansiering | 45 836 | 48 902 | 57 026 | 60 698 |
| Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde | 1 845 | 1 845 | 1 834 | 1 834 |
| Delsumma | 85 263 | 93 708 | 80 033 | 84 641 |
| Finansiella leasingavtal | 57 | 57 | 56 | 56 |
| Summa långfristiga lån | 85 320 | 93 765 | 80 089 | 84 697 |
| Kortfristiga lån | | | | |
| Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde | – | – | 2 735 | 2 818 |
| Ränteswappar betecknade som säkringsinstrument | – | – | 31 | 31 |
| Valutaränteswappar som innehas för handel | 17 | 17 | 17 | 17 |
| Delsumma | 17 | 17 | 2 783 | 2 866 |
| Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfristiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffningsvärde | 703 | 703 | 811 | 811 |
| Marknadsfinansiering | 808 | 829 | 5 954 | 5 995 |
| Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde | 805 | 807 | 1 083 | 1 083 |
| Delsumma | 2 333 | 2 356 | 10 631 | 10 755 |
| Finansiella leasingavtal | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Summa kortfristiga lån | 2 336 | 2 359 | 10 634 | 10 758 |

1) Verkligt värde för finansiella tillgångar överensstämmer med redovisat värde. Information om uppskattning av verkligt värde återfinns i TeliaSoneras Årsredovisning 2013, not K3 i koncernredovisningen.

| Finansiella tillgångar och skulder per nivå inom verkligt värde-hierarkin ¹⁾ | 31 mar 2014 | | | | 31 december 2013 | | | |
|---|-----------------|------------|---------------|------------|------------------|------------|---------------|------------|
| | Redovisat värde | varav | | | Redovisat värde | varav | | |
| | | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
| MSEK | | | | | | | | |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde | | | | | | | | |
| Andelar i utomstående bolag som kan säljas | 190 | – | – | 190 | 190 | – | – | 190 |
| Andelar i utomstående bolag som innehas för handel | 70 | – | – | 70 | 70 | – | – | 70 |
| Konvertibla skuldebrev som kan säljas | 169 | 169 | – | – | 162 | 160 | – | 2 |
| Derivat betecknade som säkringsinstrument | 1 173 | – | 1 173 | – | 1 533 | – | 1 533 | – |
| Derivat som innehas för handel | 675 | – | 675 | – | 1 374 | – | 1 374 | – |
| Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå | 2 277 | 169 | 1 848 | 260 | 3 329 | 160 | 2 907 | 262 |
| Finansiella skulder till verkligt värde | | | | | | | | |
| Upplåning i säkringsförhållanden avseende verkligt värde | 35 835 | – | 35 835 | – | 22 025 | – | 22 025 | – |
| Derivat betecknade som säkringsinstrument | 439 | – | 439 | – | 1 090 | – | 1 090 | – |
| Derivat som innehas för handel | 832 | – | 832 | – | 1 013 | – | 1 013 | – |
| Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå | 37 106 | – | 37 106 | – | 24 128 | – | 24 128 | – |

1) Information om verkligt värde-hierarkin och uppskattning av verkligt värde återfinns i TeliaSoneras Årsredovisning 2013, not K3 i koncernredovisningen.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2014 köpte TeliaSonera tjänster för 32 MSEK och sålde tjänster för 48 MSEK. Tjänsterna avser huvudsakligen MegaFon, Turkcell och Lattelecom.

Nettoskuldsättning

| MSEK | 31 mar 2014 | 31 dec 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Lång- och kortfristiga lån | 87 656 | 90 723 |
| Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning, och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex) | -2 489 | -2 878 |
| Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank | -32 288 | -32 071 |
| Nettolåneskuld | 52 879 | 55 774 |

Lånefinansiering och kreditvärdering

Det underliggande operativa kassaflödet fortsatte att vara positivt även under första kvartalet 2014.

Kreditbetygen från Standard & Poor's och Moody's är oförändrade med en kreditvärdering av TeliaSonera AB med A- respektive A3 för långfristig upplåning samt A-2 respektive P-2 för kortfristig upplåning.

Kreditmarknaderna har fortsatt erbjuda goda förutsättningar för nya obligationsemissioner också under det första kvartalet. Kapitalmarknaden har varit ganska opåverkad trots att riskaptiten generellt har minskat på grund av ökad oro för emerging markets.

Under februari emitterade TeliaSonera 500 MEUR i en 5 årig publik obligations transaktion med en kupong på 1,375 procent. Dessutom tap-emitterades en redan existerande obligation med förfall år 2033 och med en kupong om 3,50 procent med 86 MEUR i januari samt ytterligare 70 MEUR i mars. Eftersom behovet av ytterligare finansiering för året är begränsat kommer bolaget vara fortsatt fokuserat på att leta rätt tillfälle för att kunna dra fördel av goda finansieringsmöjligheter när de uppstår, kombinerat med ett särskilt fokus på att diversifiera investerarbasen.

Finansiella nyckeltal

| | 31 mar 2014 | 31 dec 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Räntabilitet på eget kapital (% rullande 12 månader) | 15,9 | 15,9 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital (% rullande 12 månader) | 13,9 | 13,9 |
| Soliditet (%) | 39,6 | 39,5 |
| Skuldsättningsgrad (%) | 53,5 | 55,8 |
| Nettolåneskuld/EBITDA (ggr, rullande 12 månader) | 1,49 | 1,57 |
| Nettolåneskuld/tillgångar (%) | 21,2 | 22,1 |
| Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK) | 25,45 | 25,02 |

Erhållna säkerheter

TeliaSonera har sålt alla sina aktier i Telecominvest (TCI) till AF Telecom Holding (AFT). Köpeskillingen har inte betalats i sin helhet och för att säkerställa värdet på TeliaSoneras fordran, för närvarande 5 932 MSEK, är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 4,9 procent av aktierna i MegaFon, pantsatta till förmån för TeliaSonera. Fullständig betalning av fordran är också garanterad av vissa bolag inom AFT-koncernen och de bankkonton som TCI kommer att erhålla utdelning till avseende de pantsatta aktierna är också lämnade som säkerhet till förmån för TeliaSonera.

Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

De maximala framtida betalningar som TeliaSonera eventuellt skulle kunna tvingas göra enligt utställda ansvarsförbindelser uppgick per den 31 mars 2014 till 316 MSEK, varav 285 MSEK avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 203 MSEK.

Kontraktförpliktelser och åtaganden

Kontraktförpliktelser uppgick per den 31 mars 2014 till 2 680 MSEK, varav 1 612 MSEK avsåg kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras fasta nät i Sverige.

Rörelseförvärv

Inga rörelseförvärv har ägt rum under första kvartalet 2014. För information om rörelseförvärv under 2013 se motsvarande avsnitt i TeliaSoneras Delårsrapport januari-december 2013.

Moderbolaget

| Resultaträkningar i sammandrag (MSEK) | Jan-mar 2014 | Jan-mar 2013 | Jan-dec 2013 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 1 | 1 | 7 |
| Rörelseresultat | 156 | -61 | -1 023 |
| Resultat efter finansiella poster | -396 | 1 104 | 7 801 |
| Resultat före skatt | 1 093 | 2 809 | 17 862 |
| Nettoreultat | 843 | 2 179 | 16 860 |

Nettoreultat minskade som följd av finansiella omräkningseffekter avseende låneavtal.

| Balansräkningar i sammandrag (MSEK) | 31 mar 2014 | 31 dec 2013 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | 177 298 | 179 378 |
| Omsättningstillgångar | 55 972 | 64 302 |
| Summa tillgångar | 233 270 | 243 680 |
| Eget kapital | 87 314 | 86 661 |
| Obeskattade reserver | 11 535 | 11 246 |
| Avsättningar | 575 | 571 |
| Skulder | 133 846 | 145 202 |
| Summa eget kapital och skulder | 233 270 | 243 680 |

Investeringarna uppgick under kvartalet till totalt 12 MSEK (7), varav 5 MSEK (0) avsåg aktieägartillskott till dotterbolag.

Under 2012 avyttrades moderbolagets aktier i Telecominvest (TCI) till AF Telecom Holding (AFT). AFT har inte betalat köpeskillingen i sin helhet och för att säkerställa värdet på moderbolagets fordran, för närvarande 5 932 MSEK, är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 4,9 procent av aktiekapitalet i MegaFon, pantsatta till förmån för moderbolaget. Fullständig betalning av fordran är garanterad av vissa bolag inom AFT-koncernen och de bankkonton som TCI kommer att erhålla utdelning till avseende de pantsatta aktierna är också lämnade som säkerhet till förmån för moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Noterna K26 och K34 i koncernredovisningen i TeliaSoneras Årsredovisning 2013 ger en detaljerad beskrivning av vissa av de faktorer som kan påverka TeliaSoneras affärsverksamhet, varumärke, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs från tid till annan. Risker och osäkerhetsfaktorer som särskilt kan komma att påverka kvartalsresultat under 2014 innefattar, men behöver inte begränsas till:

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

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

Satsningar på framtida tillväxt. TeliaSonera satsar för närvarande på framtida tillväxt genom till exempel försäljnings- och marknadsföringsinsatser för att behålla och förvärva kunder på flertalet marknader, byggande av en kundbas i nyetablerade verksamheter samt infrastrukturinvesteringar på alla marknader för att förbättra kapacitet och access. TeliaSonera bedömer att dessa satsningar långsiktigt kommer att stärka marknadsposition och resultat men kanske inte redan i det korta perspektivet ge planerade positiva effekter. Tillhörande kostnader kan komma att påverka resultatet på både lång och kort sikt.

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

Tillväxtmarknader. TeliaSonera har gjort ett antal stora investeringar i telekomoperatörer i Kazakstan, Azerbajdzjan, Uzbekistan, Tadzjikistan, Georgien, Moldavien, Nepal, Ryssland och Turkiet. De politiska, ekonomiska, legala och regulatoriska systemen i dessa länder har historiskt varit mindre förutsägbara än i länder med mer utvecklad institutionell struktur. Den politiska situationen i vart och ett av tillväxtländerna kan förbli oförutsägbar och marknader där TeliaSonera har verksamhet kan komma att bli instabila, även till den grad att TeliaSonera tvingas lämna landet eller viss verksamhet inom ett land. En annan följd kan bli oväntade eller oförutsägbara rättstvister. Andra risker som hör samman med

verksamhet på tillväxtmarknader innefattar valutarestriktioner, som i praktiken kan förhindra TeliaSonera att återföra likvida medel, till exempel genom att erhålla utdelningar och låneamorteringar, eller att avyttra sina investeringar. Ett exempel på detta är TeliaSoneras verksamhet i Uzbekistan där koncernen har en nettoexponering om cirka 7,6 GSEK, varav andra koncernbolags fordringar utgör totalt cirka 5,4 GSEK och likvida medel cirka 1,2 GSEK. En annan risk är det potentiella införandet av begränsningar av utländskt ägande eller andra potentiella åtgärder, formella eller informella, mot enheter med utländskt ägande. Sådan negativ politisk eller legal utveckling eller försvagade ekonomier eller valutor på dessa marknader skulle kunna få en avsevärd negativ effekt på TeliaSoneras resultat och finansiella ställning.

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

Aktieägarfrågor i ej helägda dotterbolag. TeliaSonera bedriver en del av sin verksamhet, särskilt utanför Norden, genom dotterbolag som inte ägs till 100 procent. Enligt de styrande dokumenten för vissa av dessa bolag har ägarna till innehav utan bestämmande inflytande skydds rättigheter i frågor såsom godkännande av utdelning, förändringar i ägarstrukturen och andra aktieägarrelaterade frågor. Ett exempel där TeliaSonera är beroende av en minoritetsägare är Fintur B.V. (Finturs minoritetsägare är Turkcell) som äger verksamheterna i Kazakstan, Azerbajdzjan, Georgien och Moldavien. Härav följer att åtgärder som ligger utanför TeliaSoneras kontroll och som motverkar TeliaSoneras intressen kan komma att negativt påverka TeliaSoneras möjlighet att agera som planerat i dessa icke helägda dotterbolag.

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

Intressebolag. En betydande del av TeliaSoneras resultat genereras av MegaFon och Turkcell, över vilka TeliaSonera inte har ett bestämmande inflytande och vilka är verksamma på tillväxtmarknader men också i en omgivning som politiskt, ekonomiskt och legalt är mer instabil. Till följd av detta har TeliaSonera begränsat inflytande över hur dessa verksamheter bedrivs. Enligt de styrande dokumenten för vissa av dessa bolag har TeliaSoneras partners kontroll eller delad kontroll över nyckelfrågor som godkännande av affärsplaner och budgetar samt beslut som rör tidpunkt och storlek för kontantutdelningar. Risker för åtgärder som ligger utanför TeliaSoneras eller dess intressebolags kontroll och som motverkar TeliaSoneras intressen, eller oenighet eller dödlägen, är uppenbar i samband med intressebolag och gemensamt styrda verksamheter. Ett exempel på detta är det nuvarande dödläget på styrelsenivå i Turkcell. Därutöver kan TeliaSonera kanske inte säkerställa att intressebolagen tillämpar samma principer för ansvarsfullt företagande, vilket ökar risken för såväl förseelser som anseenderelaterade och ekonomiska förluster. Resultatsvängningar i dessa intressebolag påverkar TeliaSoneras resultat även i det korta perspektivet.

Reglering. TeliaSonera verkar i en starkt reglerad bransch. De regleringar TeliaSonera omfattas av innebär betydande begränsningar av flexibiliteten i hanteringen av dess verksamhet. Förändringar i lagstiftning, reglering eller statliga riktlinjer som påverkar TeliaSoneras affärsverksamhet, liksom beslut av regleringsmyndigheter eller domstolar, inklusive utfärdande, ändring eller återkallande av licenser till TeliaSonera eller andra parter, kan ha en negativ effekt på TeliaSoneras affärsverksamhet och resultat.

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

Granskning av transaktioner i Eurasien. I april 2013 utsåg styrelsen den internationella advokatbyrån Norton Rose Fulbright (NRF) att granska transaktioner och avtal som TeliaSonera genomfört och tecknat i Eurasien under de senaste åren med avsikten att ge styrelsen en tydlig bild av transaktionerna och en riskbedömning utifrån ett affärsetiskt perspektiv. För rådgivning avseende konsekvenser enligt svensk lagstiftning anlät styrelsen två svenska advokatbyråer. Utifrån de brister som framkommit i utredningen har TeliaSonera i samråd med advokatbyråerna agerat och skyndsamt vidtagit och kommer att fortsätta att vidta åtgärder såväl avseende affärsverksamheten som styrningsstrukturen och i förhållande till anställda. Förutom NRF:s granskning fortsätter den svenska åklagarmyndighetens utredning avseende Uzbekistan och TeliaSonera fortsätter att samarbeta med och bistå åklagaren. Då TeliaSonera kommer att fortsätta att bedöma sina positioner i Eurasien finns det en risk att sådana framtida åtgärder som TeliaSonera vidtar till följd av antingen NRF:s granskning, den svenska åklagarmyndighetens utredning eller TeliaSoneras egna fortlöpande förbättringar av sina etiska normer och processer kan komma att negativt påverka resultat och finansiell ställning i TeliaSoneras verksamheter i Eurasien. Ytterligare en risk följer av den svenska åklagarmyndighetens underrättelse i början av 2013 inom ramen för brottsutredningen av TeliaSoneras transaktioner i Uzbekistan, att myndigheten separat utreder möjligheten att väcka talan om företagsbot gentemot TeliaSonera, vilken enligt den svenska brottsbalken kan bestämmas till ett maximalt belopp om 10 MSEK, samt att därutöver föra talan om förverkande

av TeliaSoneras vinster från de påstådda brotten. Den svenska åklagarmyndigheten kan komma att vidta liknande åtgärder också avseende genomförda transaktioner eller ingångna avtal relaterade till TeliaSoneras verksamheter bedrivna på övriga marknader i Eurasien. Vidare kan åtgärder som vidtagits eller kan komma att vidtas av andra länders polis-, åklagar- eller regulatoriska myndigheter gentemot TeliaSoneras verksamheter eller transaktioner, eller gentemot utomstående parter, oavsett om dessa är svenska eller utländska fysiska eller juridiska personer, komma att direkt eller indirekt skada TeliaSoneras affärsverksamhet, resultat, finansiella ställning eller varumärke.

TeliaSonera i korthet

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

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

Definitioner

EBITDA: Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt före resultat från intressebolag.

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

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

Påverkbar kostnads massa: Innefattar personalkostnader, marknadsföringskostnader och alla övriga rörelsekostnader som inte är inköp av varor och entreprenadtjänster eller samtrafik-, roaming- och övriga nätkostnader. Påverkbar kostnads massa innefattar inte engångsposter.

Ytterligare information återfinns i motsvarande avsnitt i TeliaSoneras Årsredovisning 2013.

Finansiell information

Delårsrapport januari – juni 2014

Delårsrapport januari – september 2014

Bokslutskommuniké januari – december 2014

17 juli 2014

17 oktober 2014

29 januari 2015

Frågor om rapporterna

TeliaSonera AB

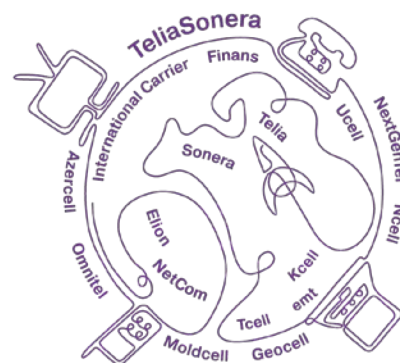
Investor Relations

106 63 Stockholm

Tfn 08-504 550 00

Fax 08-611 46 42

www.teliasonera.com



Denna rapport innehåller sådan information som TeliaSonera AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 april 2014 kl. 07.00 svensk tid.