

# Q2

---

TeliaSonera delårsrapport  
januari–juni 2014

---

## Alla regioner bidrar till stabil marginal

### SAMMANFATTNING ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,2 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,2 procent till 25 017 MSEK (25 312). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,4 procent.
- EBITDA före engångsposter steg 0,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,0 procent till 8 836 MSEK (8 928). EBITDA-marginalen före engångsposter var stabil på 35,3 procent (35,3).
- Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 10,4 procent till 6 347 MSEK (7 086), på grund av lägre resultat från intressebolagen MegaFon och Turkcell.
- Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 12,1 procent till 3 545 MSEK (4 031).
- Resultat per aktie uppgick till 0,82 SEK (0,93).
- Fritt kassaflöde sjönk till 2 469 MSEK (4 462), på grund av högre sysselsatt kapital och betald CAPEX.
- Utsikterna avseende nettoomsättningen för 2014 är ändrade, medan utsikterna för EBITDA-marginal och CAPEX är oförändrade.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	25 017	25 312	-1,2	48 990	49 894	-1,8
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-1,2			-1,5		
<i>varav tjänsteintäkter (externa)</i>	22 765	22 904	-0,6	44 522	45 012	-1,1
EBITDA <sup>1)</sup> före engångsposter <sup>2)</sup>	8 836	8 928	-1,0	17 181	17 437	-1,5
Marginal (%)	35,3	35,3		35,1	34,9	
Rörelseresultat	5 625	6 283	-10,5	11 821	12 772	-7,4
Rörelseresultat före engångsposter	6 347	7 086	-10,4	12 632	13 713	-7,9
Resultat efter finansiella poster	5 001	5 519	-9,4	10 416	11 169	-6,7
Nettoresultat	3 942	4 438	-11,2	8 295	8 937	-7,2
varav hänförligt till moderbolagets ägare	3 545	4 031	-12,1	7 490	8 139	-8,0
Resultat per aktie (SEK)	0,82	0,93	-12,1	1,73	1,88	-8,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%; rullande 12 månader)	15,1	15,3		15,1	15,3	
CAPEX i % av nettoomsättningen	14,1	14,0		12,4	12,5	
Nettolåneskuld	67 097	66 151	1,4	67 097	66 151	1,4
Fritt kassaflöde	2 469	4 462	-44,7	5 025	6 876	-26,9

Ytterligare information finns tillgänglig på [www.teliasonera.com](http://www.teliasonera.com).

1) Se sidan 34 för definitioner.

2) Engångsposter; se tabell på sidan 25.

Om inte annat sägs anges jämförelsevärden i denna rapport inom parentes efter operativa och finansiella utfall och hänvisar till motsvarande post i andra kvartalet 2013. Till följd av ny organisation från den 1 april 2014, redovisas nya segment och ny rapporteringsstruktur, för ytterligare information se sid 24.

## Kommentarer av Johan Dannelind, VD och koncernchef



”Det gläder mig att presentera den första kvartalsrapporten som återspeglar vår nya landsbaserade verksamhetsmodell, som infördes i april.

I det andra kvartalet var koncernens lönsamhet stabil med en underliggande EBITDA-marginal på 35,3 procent. Nettoomsättningen var fortsatt påverkad av lägre hårdvaruförsäljning, medan koncernens tjänsteintäkter var stabila.

Vårt strategiska ramverk utvecklades ytterligare under våren med en tydlig ambition att stärka våra kärnverksamheter och även utforska möjligheterna i närliggande områden.

I början av juli tog vi ett viktigt steg i den riktning vi strävar mot genom att tillkännage förvärvet av Tele2s norska verksamhet. Transaktionen passar väl in i strategin och kommer att förstärka vår position som nummer två i landet, förbättra våra kunderbjudanden och skapa betydande kostnadssynergier.

För att få de mest nöjda och lojala kunderna, är det nödvändigt att ytterligare förenkla vår verksamhet och förändra gamla strukturer för att skapa snabbhet och kostnadseffektivitet inom vårt företag.

Efterfrågan på mobila datatjänster är fortsatt stark och det är nödvändigt att vi drar fördel av denna möjlighet. Vi fortsätter att utveckla våra databaserade prismodeller och ser fler positiva effekter från när kunder byter till nya prisplaner. I detta sammanhang är det glädjande att se att antalet abonnemang ökade och att andelen förlorade kunder sjönk i alla våra nordiska mobilverksamheter under det andra kvartalet.

I Sverige var nettoomsättningen stabil jämfört med föregående år och underliggande EBITDA-marginal förbättrades något till 39,8 procent, hjälpt av en stadig konsumentverksamhet och kostnadsbesparingsaktiviteter. Vi fortsätter att bygga ut 4G och fibertäckning genom att investera 5 miljarder kronor årligen under en

treårsperiod, för att säkerställa att våra kunder får den bästa internetupplevelsen.

Inom region Europa är en viktig prioritering för oss att förbättra vår konkurrensposition på de nordiska och baltiska marknaderna. I Spanien förstärktes marginalen i det andra kvartalet men verksamheten saknar kritisk massa med en marknadsandel på omkring 7 procent. Konkurrensen är hård, pressad av en stark trend av sammanslagning av fasta och mobila tjänster, vilket sätter press på vår renodlade mobilverksamhet. Därför ser vi över vår framtida närvaro på den spanska marknaden.

I Eurasien har vårt nya ledningsteam ökat fokus på styrning, kontroll och nya affärsmöjligheter. Regionen fortsätter att redovisa god lönsamhet med en förbättrad EBITDA-marginal på 54,4 procent, hjälpt av en stark utveckling i Kazakstan och Nepal. Organisk omsättningstillväxt uppgick till 7 procent, drivet av en 35-procentig tillväxt i dataintäkter, vilka nu utgör 14 procent av försäljningen i regionen.

Att skapa en långsiktig hållbar verksamhet är centralt i vårt dagliga arbete. Vi har fortsatt att utbilda och öka medvetenheten avseende antikorrupktion inom företaget under kvartalet. Vi har dessutom varit delaktiga i dialog med viktiga intressenter angående yttrandefrihet i flera länder i Eurasien.

Till följd av lägre intäkter i Spanien, främst hårdvaruförsäljning, reviderar vi utsikterna för helåret avseende organisk nettoomsättning från tidigare samma nivå till något under 2013 års nivå. Vi upprepar våra utsikter avseende EBITDA-marginal på omkring föregående års nivå och CAPEX i relation till nettoomsättningen på cirka 15 procent.”

Stockholm den 17 juli 2014

**Johan Dannelind**  
VD och koncernchef

## Utsikter för 2014 (förändrade)

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, förväntas bli något lägre än 2013 års nivå. Valutakursförändringar kan komma att ha en betydande påverkan på redovisade belopp i svenska kronor. *(Ändrad från "omkring samma nivå")*

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

CAPEX i relation till nettoomsättningen, exklusive kostnader för licenser och frekvenser förväntas bli cirka 15 procent. *(Oförändrad)*

## Koncernöversikt, andra kvartalet 2014

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

**Nettoomsättningen** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,2 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,2 procent till 25 017 MSEK (25 312). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 0,2 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,2 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,4 procent.

I region Sverige var nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar oförändrad. Nettoomsättningen inklusive förvärv och avyttringar steg 0,3 procent till 9 099 MSEK (9 069).

I region Europa sjönk nettoomsättningen 6,6 procent, i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,4 procent till 9 829 MSEK (10 067).

I region Eurasien steg nettoomsättningen 6,7 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 3,0 procent till 5 041 million (5 198).

**Antalet abonnemang** i dotterbolagen steg med 0,3 miljoner från utgången av det andra kvartalet 2013 till 71,4 miljoner. Under andra kvartalet steg totalt antal abonnemang med 0,2 miljoner.

**EBITDA** före engångsposter steg 0,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,0 procent till 8 836 MSEK (8 928). EBITDA-marginalen före engångsposter var stabil på 35,3 procent (35,3).

**Resultat från intressebolag** före engångsposter sjönk till 756 MSEK (1 471).

**Rörelseresultatet** före engångsposter sjönk 10,4 procent till 6 347 MSEK (7 086).

**Engångsposter** som påverkar rörelseresultatet uppgick till -721 MSEK (-802), främst hänförliga till nedskrivningar av nätverksrelaterade tillgångar i Eurasien samt effektiviseringsåtgärder.

**Finansiella poster** uppgick till -625 MSEK (-764) varav -630 MSEK (-721) hänförliga till räntenettot.

**Skattekostnader** sjönk till 1 059 MSEK (1 081). Effektiv skattesats var 21,2 procent (19,6). Den effektiva skattesatsen har påverkats av ökade källskatter.

**Innehav utan bestämmande inflytande** sjönk till 397 MSEK (407).

**Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare** sjönk 12,1 procent till 3 545 MSEK (4 031) och vinst per aktie till 0,82 SEK (0,93).

**CAPEX** sjönk till 3 516 MSEK (3 539) och CAPEX i relation till nettoomsättningen steg till 14,1 procent (14,0). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 3 498 MSEK (3 348) och CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive kostnader för licenser och frekvenser, steg till 14,0 procent (13,2).

**Fritt kassaflöde** sjönk till 2 469 MSEK (4 462) på grund av förändringar i sysselsatt kapital och högre betald CAPEX.

**Nettoskulden** steg till 67 097 MSEK vid utgången av det andra kvartalet (52 879 vid utgången av det första kvartalet 2014.) Nettoskuld i relation till EBITDA var 1,90 (1,49 vid utgången av det första kvartalet 2014).

**Soliditeten** var 41,0 procent (39,6 procent vid utgången av det första kvartalet 2014).

### NETTOOMSÄTTNING PER REGION



## Koncernöversikt, första halvåret 2014

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

**Nettoomsättningen** i lokala valutor, exklusive avyttringar och förvärv, sjönk 1,5 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,8 procent till 48 990 MSEK (49 894). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 0,3 procent. Tjänsteintäkter sjönk 0,5 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar.

**EBITDA** före engångsposter steg 0,2 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,5 procent till 17 181 MSEK (17 437). EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 35,1 procent (34,9).

**Resultat från intressebolag** före engångsposter sjönk till 1 847 MSEK (2 794).

**Rörelseresultat** före engångsposter sjönk 7,9 procent till 12 632 MSEK (13 713).

**Engångsposter** som påverkar rörelseresultatet uppgick till -811 MSEK (-941), främst hänförligt till nedskrivningar av nätverksrelaterade tillgångar i Eurasien samt effektiviseringsåtgärder.

**Finansiella poster** uppgick till -1 405 MSEK (-1 603) varav -1 356 MSEK (-1 527) hänförliga till räntenettot.

**Skattekostnader** sjönk till 2 121 MSEK (2 232). Effektiv skattesats var 20,4 procent (20,0). Den effektiva skattesatsen har påverkats av ökad källskatt.

**Innehav utan bestämmande inflytande** steg till 805 MSEK (798).

**Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare** sjönk 8,0 procent till 7 490 MSEK (8 139) och vinst per aktie till 1,73 SEK (1,88).

**CAPEX** sjönk till 6 098 MSEK (6 258) och CAPEX i relation till nettoomsättningen sjönk till 12,4 procent (12,5). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 6 079 MSEK (5 908) och CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive kostnader för licenser och frekvenser, steg till 12,4 procent (11,8).

**Fritt kassaflöde** sjönk till 5 025 MSEK (6 876) främst på grund av högre betald CAPEX.

#### VIKTIGA HÄNDELSER I DET ANDRA KVARTALET

- Den 1 april 2014 tillkännagav TeliaSonera att man förvärvat Síminn Danmark A/S, en dansk it- och systemintegratör. Förvärvet kommer att förstärka Telias position på den danska marknaden och möjliggöra för Telia att erbjuda företagskunderna ett brett urval av traditionella telekomtjänster i kombination med integrerade tjänster samt molnbaserade tjänster.
- Den 2 april 2014 höll TeliaSonera sin årsstämma där samtliga ordinarie styrelseledamöter; Marie Ehrling, Olli-Pekka Kallasvuo, Mats Jansson, Mikko Kosonen, Nina Linander, Martin Lorentzon, Per-Arne Sandström och Kersti Strandqvist omvaldes. Marie Ehrling valdes till styrelsens ordförande och Olli-Pekka Kallasvuo valdes till vice styrelseordförande.
- Den 11 april 2014 tillkännagav TeliaSonera att man utsett tillförordnad ekonomi- och finansdirektör Christian Luiga till ordinarie ekonomi- och finansdirektör.
- Den 24 april 2014 tillkännagav TeliaSonera att man köpt 124 541 egna aktier till ett genomsnittspris om 46,0244 SEK för att täcka sina åtaganden inom ramen för "Långsiktigt incitamentsprogram 2011/2014".
- Den 2 maj 2014 tillkännagav TeliaSonera att man utsett Henriette Wendt till Head of Group Corporate Development. Det är en ny funktion med ansvar för bland annat strategi, affärsutveckling, fusioner och förvärv i hela koncernen. Henriette Wendt kommer att vara medlem i koncernledningen. Samtidigt tillkännagav TeliaSonera också att Karin Eliasson, personaldirektör, skulle lämna TeliaSonera.
- Den 14 maj 2014 tillkännagav TeliaSonera att förvärvet av Zitius godkänts av konkurrensmyndigheten. Förutom Zitius, omfattade förvärvet också Quadracom Networks och tjänsteleverantören Riksnet. Den totala köpeskillingen uppgick till 473 MSEK på skuldfri bas.
- Den 27 maj 2014 tillkännagav TeliaSonera att man utsett Cecilia Lundin till ny personaldirektör och medlem i koncernledningen.

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

- Den 7 juli 2014 tillkännagav TeliaSonera att man förvärvat Tele2:s norska verksamhet och ökar takten i rikstäckande 4G-utbyggnad. Köpeskillingen uppgick till 5,1 GSEK på skuldfri bas. Företaget har också åtagit sig att uppnå 4G-täckning på 98 procent av befolkningen till år 2016, två år tidigare än vad som krävs. Förvärvet förutsätter godkännande från den norska konkurrensmyndigheten och förväntas slutföras senast första kvartalet 2015.

## Stadig utveckling i Sverige

- Nettoomsättningen förblev oförändrad och underliggande EBITDA-marginal förstärktes något till 39,8 procent, hjälpt av en stadig utveckling i konsumentsegmentet och generella kostnadsbesparingar.
- Mobil datatillväxt förbättrades i kvartalet och datavolymererna för avtalsabonnemang inom konsumentsegmentet ökade med 44 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 40 procent av abonnemangsbasen avseende konsumenter har migrerats till databaserade prismodeller och bidrar till tillväxten i genomsnittlig intäkt per användare. Utbyggnaden av 4G-nätet fortsätter och täckningen överstiger för närvarande 92 procent av befolkningen.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	9 099	9 069	0,3	17 810	17 930	-0,7
Förändring (%) lokal organisk varav tjänsteintäkter (externa)	0,0			-0,8		
EBITDA före engångsposter	3 617	3 581	1,0	7 214	7 229	-0,2
Marginal (%)	39,8	39,5		40,5	40,3	
Resultat från intressebolag	-2	-4	-37,8	-5	-9	-46,3
Rörelseresultat	2 464	2 149	14,7	5 096	4 803	6,1
Rörelseresultat före engångsposter	2 643	2 466	7,2	5 273	5 122	2,9
CAPEX	1 197	1 329	-9,9	2 179	2 167	0,6
CAPEX i % av nettoomsättningen	13,2	14,7		12,2	12,1	
EBITDA-CAPEX	2 420	2 252	7,5	5 034	5 062	-0,6
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	6 511	6 615	-1,6	6 511	6 615	-1,6
Fast telefoni	2 134	2 270	-6,0	2 134	2 270	-6,0
Bredband	1 230	1 188	3,5	1 230	1 188	3,5
Tv	663	604	9,8	663	604	9,8
Anställda	6 763	6 847	-1,2	6 763	6 847	-1,2

**Nettoomsättningen** exklusive förvärv och avyttringar var oförändrad. Nettoomsättningen inklusive förvärv och avyttringar steg 0,3 procent till 9 099 MSEK (9 069). Den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,3 procent. Tjänsteintäkter, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,2 procent på grund av en svag utveckling inom företagssegmentet.

**EBITDA** före engångsposter, förvärv och avyttringar steg 0,8 procent. EBITDA före engångsposter steg 1,0 procent till 3 617 MSEK (3 581). EBITDA-marginalen steg till 39,8 procent (39,5), hjälpt av kostnadsbesparingar.

**CAPEX** sjönk till 1 197 MSEK (1 329) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser sjönk till 1 197 MSEK (1 329).

Mobila tjänsteintäkter sjönk 1,7 procent på grund av lägre samtrafikintäkter, medan fakturerade intäkter förblev oförändrade. Mobilabonnemangen ökade med 5 500 i kvartalet och andelen förlorade kunder sjönk till 16 procent.

Fasta tjänsteintäkter sjönk 1,8 procent då tillväxten i bredbands- och tv-intäkter inte kunde motverka nedgången i telefoni full ut. Kundbasen för ip-baserade tjänster ökade. Antalet fiberansluta hem nådde 685 000, motsvarande 15 procent av de svenska hushållen.

De förvärvade företagen Zitius, Quadacom Networks och Riksnät konsoliderades i maj.



## Stabil lönsamhet i region Europa

- Organisk nettoomsättning sjönk med 6,6 procent, till stor del på grund av lägre hårdvaruförsäljning och sänkta reglerade samtrafikavgifter för mobiltelefoni. Underliggande EBITDA-marginal förbättrades något till 25,4 procent.
- Antalet mobilabonnemang steg i Finland och Danmark, hjälpt av att andelen förlorade kunde sjunkit på båda marknaderna. Försäljningstillväxten vände till positiv i Lettland och lönsamheten förbättrades, hjälpt av en stark tillväxt i datatjänster. I Spanien var försäljningstillväxten fortsatt påverkad av hård konkurrens samt lägre hårdvaruförsäljning och samtrafikintäkter medan lönsamheten förbättrades tack vare sänkta kostnader för att attrahera nya kunder.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	9 829	10 067	-2,4	19 473	20 252	-3,8
Förändring (%) lokal organisk varav tjänsteintäkter (externa)	-6,6			-6,6		
	8 249	8 197	0,6	16 223	16 387	-1,0
EBITDA före engångsposter	2 492	2 538	-1,8	4 589	4 737	-3,1
Marginal (%)	25,4	25,2		23,6	23,4	
Resultat från intressebolag	27	27	-1,4	47	50	-6,2
Rörelseresultat	1 258	1 228	2,5	2 126	2 183	-2,6
Rörelseresultat före engångsposter	1 363	1 409	-3,2	2 269	2 481	-8,6
CAPEX	952	880	8,3	1 820	1 686	7,9
CAPEX i % av nettoomsättningen	9,7	8,7		9,3	8,3	
EBITDA-CAPEX	1 539	1 659	-7,2	2 769	3 051	-9,2
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	14 090	14 108	-0,1	14 090	14 108	-0,1
Fast telefoni	1 008	1 069	-5,7	1 008	1 069	-5,7
Bredband	1 342	1 220	10,0	1 342	1 220	10,0
Tv	833	766	8,8	833	766	8,8
Anställda	10 734	11 527	-6,9	10 734	11 527	-6,9

**Nettoomsättningen** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 6,6 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,4 procent till 9 829 MSEK (10 067). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 4,0 procent och den positiva effekten från avyttringar och förvärv var 0,2 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 3,8 procent.

**EBITDA före engångsposter** sjönk 7,2 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsavgifter 1,8 procent till 2 492 million (2 538). EBITDA-marginalen steg till 25,4 procent (25,2).

**CAPEX** steg till 952 MSEK (880) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 952 MSEK (873).

## Finland

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	3 224	3 127	3,1	6 323	6 258	1,0
<i>Förändring (%) lokal organisk varav tjänsteintäkter (externa)</i>	-2,5			-3,8		
	2 931	2 813	4,2	5 731	5 609	2,2
EBITDA före engångsposter	1 019	1 048	-2,8	1 985	1 940	2,3
Marginal (%)	31,6	33,5		31,4	31,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 362	3 281	2,5	3 362	3 281	2,5
Fast telefoni	98	116	-15,5	98	116	-15,5
Bredband	550	518	6,2	550	518	6,2
Tv	475	421	12,8	475	421	12,8

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,3 procent. Mobila tjänsteintäkter var i princip oförändrade medan fasta tjänsteintäkter sjönk på grund av lägre röstintäkter.

Genomsnittlig intäkt per användare avseende mobilabonnemang var stabil, sekventiellt, men sjönk 5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen sjönk till 31,6 procent (33,5), då en engångseffekt om 127 MSEK påverkade EBITDA-marginalen positivt med 4 procentenheter i motsvarande resultat 2013.

Antalet abonnemang för fast bredband steg med 20 000 i kvartalet och antalet tv-abonnemang steg med 34 000, främst till följd av förvärvet av AinaComs konsumentverksamhet och fasta nätverk, som konsoliderades i april.

## Norge

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 685	1 739	-3,1	3 291	3 567	-7,7
<i>Förändring (%) lokal organisk varav tjänsteintäkter (externa)</i>	-1,1			-0,8		
	1 409	1 480	-4,8	2 757	3 016	-8,6
EBITDA före engångsposter	516	541	-4,6	999	1 040	-3,9
Marginal (%)	30,6	31,1		30,3	29,1	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 605	1 640	-2,1	1 605	1 640	-2,1

Mobila tjänsteintäkter sjönk 2,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst på grund av en mindre abonnemangsbas jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA-marginalen sjönk något till 30,6 procent (31,1) förklarad av en lägre bruttomarginal på grund av högre hårdvaruförsäljning.

Antalet abonnemang steg med 15 000 under kvartalet, hjälpt av en positiv utveckling av såväl avtalsabonnemang som förbetalda abonnemang.

De nya databaserade prismodellerna ingår i nästan fyra av fem abonnemang inom konsumentsegmentet idag.

## Danmark

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 389	1 290	7,7	2 723	2 574	5,8
Förändring (%) lokal organisk	0,0			-0,4		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 055	1 016	3,8	2 067	2 011	2,7
EBITDA före engångsposter	189	184	2,2	353	334	5,7
Marginal (%)	13,6	14,3		13,0	13,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 557	1 476	5,5	1 557	1 476	5,5
Fast telefoni	128	123	4,3	128	123	4,3
Bredband	108	91	18,8	108	91	18,8
Tv	18	16	13,1	18	16	13,1

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 4,2 procent. Mobila tjänsteintäkter var negativt påverkade av lägre fakturerade intäkter från företagssegmentet samt lägre samtrafikintäkter, medan fasta tjänsteintäkter förblev stabila.

Antalet mobilabonnemang steg med 23 000 under kvartalet, delvis förklarat av 12 000 abonnemang hänförliga till förvärvet av Síminn Danmark i april, vilket kommer att stärka Telias position inom företagssegmentet.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 13,6 procent (14,3) påverkad av en lägre bruttomarginal till följd av högre hårdvaruförsäljning.

## Litauen

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	723	711	1,7	1 419	1 433	-0,9
Förändring (%) lokal organisk	-3,8			-5,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	623	616	1,2	1 221	1 248	-2,2
EBITDA före engångsposter	232	262	-11,5	485	527	-8,0
Marginal (%)	32,0	36,8		34,2	36,8	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 579	1 950	-19,0	1 579	1 950	-19,0
Fast telefoni	483	522	-7,5	483	522	-7,5
Bredband	461	393	17,3	461	393	17,3
Tv	176	170	3,5	176	170	3,5

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 4,2 procent. Mobila tjänsteintäkter föll 5,7 procent på grund av lägre priser medan fasta tjänsteintäkter sjönk 3,5 procent, påverkade av lägre röstintäkter.

EBITDA-marginalen sjönk till 32,0 procent (36,8) främst på grund av lägre fakturerade mobilintäkter.

Under kvartalet lanserade Omnitel och TEO ett gemensamt tv-erbjudande för flera skärmar till sina kunder.

## Lettland

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	384	349	10,0	745	731	1,9
Förändring (%) lokal organisk	4,5			-2,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	295	264	11,7	565	544	3,8
EBITDA före engångsposter	122	102	19,5	229	203	12,7
Marginal (%)	31,8	29,3		30,7	27,8	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 091	1 069	2,1	1 091	1 069	2,1

Mobila tjänsteintäkter steg 6,2 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av en stark tillväxt i dataintäkter och högre samtrafikintäkter, de senare drivet av ett ökat antal abonnemang med fast pris på marknaden.

Genomsnittlig intäkt per användare avseende mobilabonnemang steg 6 procent, sekventiellt, och 5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen förbättrades till 31,8 procent (29,3) hjälpt av högre intäkter och en gynnsam produktmix med en mindre andel hårdvaruförsäljning med låg marginal.

Antalet abonnemang steg med 11 000 under kvartalet och nivån på andelen förlorade kunder förbättrades sekventiellt.

## Estland

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	640	639	0,1	1 274	1 261	1,0
Förändring (%) lokal organisk	-5,3			-3,8		
varav tjänsteintäkter (externa)	521	507	2,8	1 026	1 008	1,8
EBITDA före engångsposter	217	217	0,0	425	419	1,3
Marginal (%)	33,9	34,0		33,3	33,2	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	873	873	0,0	873	873	0,0
Fast telefoni	299	308	-2,9	299	308	-2,9
Bredband	223	218	2,3	223	218	2,3
Tv	164	159	3,1	164	159	3,1

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,7 procent. Mobila tjänsteintäkter förblev stabila där högre dataintäkter kompenserade för lägre röst- och grossistintäkter. Fasta tjänsteintäkter sjönk på grund av lägre intäkter från fast rösttrafik och abonnemangintäkter.

EBITDA-marginalen, före engångsposter, var mer eller mindre oförändrad på 33,9 procent (34,0), tack vare kostnadsbesparingar.

Antalet bredbands- och tv-abonnemang var stabilt under kvartalet medan antalet mobilabonnemang sjönk något.

## Spanien

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 805	2 237	-19,3	3 740	4 470	-16,3
<i>Förändring (%) lokal organisk varav tjänsteintäkter (externa)</i>	<i>-23,7</i>			<i>-20,3</i>		
	1 414	1 501	-5,8	2 856	2 951	-3,2
EBITDA före engångsposter	198	184	7,5	114	274	-58,6
Marginal (%)	11,0	8,2		3,0	6,1	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	4 024	3 819	5,4	4 024	3 819	5,4

Mobila tjänsteintäkter sjönk 10,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst förklarad av lägre samtrafikintäkter och lägre genomsnittlig intäkt per användare.

Intäkter från hårdvaruförsäljning halverades nästan jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 385 MSEK.

EBITDA-marginalen förbättrades och uppgick till 11,0 procent (8,2) tack vare såväl en minskad hårvaruförsäljning med låg marginal som lägre subventioner och kostnader för attrahera nya kunder.

Antalet ökade abonnemang förblev positivt, men avtog sekventiellt.

Andelen förlorade kunder sjönk till den lägsta nivån sedan slutet av 2012. Yoigo lanserade en ny abonnemangsportfölj i början av juni, fokuserad på data, vilken konkurrenterna tagit efter.

## Förbättrad marginal i Eurasien

- Organisk tillväxt uppgick till 6,7 procent och EBITDA-marginalen förbättrades till 54,4 procent, hjälpt av en stark tillväxt i datatjänster och god kostnads kontroll. Rapporterad försäljningstillväxt var påverkad av nedskrivningen av den Kazakstanska tengen i början av 2014.
- Försäljningstillväxten avseende data var 35 procent och utgjorde cirka 14 procent av försäljningen.

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	5 041	5 198	-3,0	9 664	9 881	-2,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>6,7</i>			<i>6,4</i>		
<i>varav tjänsteintäkter (externa)</i>	<i>4 807</i>	<i>5 031</i>	<i>-4,5</i>	<i>9 255</i>	<i>9 584</i>	<i>-3,4</i>
EBITDA före engångsposter	2 741	2 691	1,9	5 268	5 172	1,9
Marginal (%)	54,4	51,8		54,5	52,3	
Resultat från intressebolag	22	5		22	4	
Rörelseresultat	1 573	1 719	-8,5	3 336	3 394	-1,7
Rörelseresultat före engångsposter	1 986	1 930	2,9	3 768	3 604	4,5
CAPEX	670	1 140	-41,2	1 025	1 972	-48,0
CAPEX i % av nettoomsättningen	13,3	21,9		10,6	20,0	
EBITDA-CAPEX	2 071	1 551	33,5	4 243	3 201	32,6
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	43 549	43 219	0,8	43 549	43 219	0,8
Anställda	5 181	5 016	3,3	5 181	5 016	3,3

**Nettoomsättningen** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 6,7 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 3,0 procent till 5 041 MSEK (5 198). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 9,7 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 5,2 procent.

**EBITDA före engångsposter** steg 12,3 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 1,9 procent till 2 741 MSEK (2 691). EBITDA-marginalen förbättrades till 54,4 procent (51,8).

**CAPEX** sjönk till 670 MSEK (1 140) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser sjönk till 652 MSEK (955).

Ledningen fokuserar på att förbättra styrningen av verksamheten i Eurasien och på den nya strategin i att stödja hög datatillväxt, vilket kommer att leda till en utvärdering av rörelsetillgångar i Eurasien. Det kan inte uteslutas att det kan komma att leda till icke kassaflödespåverkande förkortningar av avskrivningstider eller nedskrivningar av delar av rörelsetillgångarna. Kostnader om 412 MSEK redovisades som engångsposter i kvartalet, främst hänförliga till en nedskrivning relaterad till ett fiberavtal i Uzbekistan.

## Kazakstan

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 774	2 042	-13,1	3 499	3 901	-10,3
Förändring (%) lokal organisk	3,3			2,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 729	2 041	-15,3	3 452	3 899	-11,5
EBITDA före engångsposter	1 005	1 114	-9,8	2 004	2 129	-5,9
Marginal (%)	56,7	54,6		57,3	54,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	12 883	14 077	-8,5	12 883	14 077	-8,5

Mobila tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, steg 0,8 procent, hjälpt av en stark tillväxt i dataintäkter.

I juni började Kcell att erbjuda iPhone på marknaden, vilket påverkade omsättningstillväxten positivt, vilken uppgår till 3,3 procent.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 56,7 procent (54,6).

Antalet abonnemang sjönk med 609 000 under kvartalet på grund av en utrensning av 762 000 abonnemang.

## Azerbajdzjan

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	929	977	-4,9	1 752	1 865	-6,1
Förändring (%) lokal organisk	-5,3			-6,8		
varav tjänsteintäkter (externa)	926	973	-4,9	1 745	1 857	-6,0
EBITDA före engångsposter	523	406	28,8	957	858	11,5
Marginal (%)	56,3	41,5		54,6	46,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	4 289	4 370	-1,9	4 289	4 370	-1,9

Mobila tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 5,3 procent, främst på grund av en hård konkurrens på marknaden som startade i samband med att nummerportabilitet infördes under första kvartalet.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 56,3 procent (41,5), tack vare fortsatta kostnadsbesparingsaktiviteter och en kostnad om 103 MSEK, hänförlig till ett förlorat rättsfall avseende samtrafik, som påverkade motsvarande resultat under 2013.

Antalet abonnemang sjönk med 24 000 under kvartalet.

## Uzbekistan

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	899	783	14,9	1 686	1 484	13,6
Förändring (%) lokal organisk	25,5			24,5		
varav tjänsteintäkter (externa)	899	782	14,9	1 684	1 483	13,6
EBITDA före engångsposter	493	438	12,7	944	821	15,1
Marginal (%)	54,8	55,9		56,0	55,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	8 410	8 178	2,8	8 410	8 178	2,8

Mobila tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, steg 25,5 procent, hjälpt av en positiv trend i genomsnittlig intäkt per användare.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 54,8 procent (55,9) på grund av högre försäljnings- och provisionskostnader.

Antalet abonnemang sjönk med 53 000 under kvartalet.

## Tadzjikistan

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	211	236	-10,5	410	446	-8,2
Förändring (%) lokal organisk	-8,7			-7,3		
varav tjänsteintäkter (externa)	172	185	-7,4	342	375	-8,7
EBITDA före engångsposter	94	121	-22,6	183	225	-18,4
Marginal (%)	44,5	51,5		44,7	50,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 265	3 247	0,6	3 265	3 247	0,6

Mobila tjänsteintäkter sjönk 5,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, på grund av en 50-procentig sänkning av samtrafikintäkterna, till följd av ökad pris konkurrens på internationell trafik.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 44,5 procent (51,5) främst drivet av en stark nedgång i internationella inkommande samtal.

Fakturerade intäkter steg 2,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av en stark tillväxt i dataintäkter.

Antalet abonnemang steg med 85 000 under kvartalet hjälpt av regionala kampanjer och lanseringen av 4G-tjänster.



## Georgien

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	208	225	-7,8	410	440	-6,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-1,2			-1,2		
<i>varav tjänsteintäkter (externa)</i>	193	222	-13,1	374	433	-13,6
EBITDA före engångsposter	82	100	-18,2	165	191	-13,6
Marginal (%)	39,5	44,6		40,1	43,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 866	1 832	1,9	1 866	1 832	1,9

Mobila tjänsteintäkter sjönk 6,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, på grund av lägre samtrafikintäkter. Fakturerade intäkter steg 1,9 procent hjälpt av stark datatillväxt.

EBITDA-marginalen sjönk till 39,5 procent (44,6) försämrad av en svagare bruttomarginal till följd av introduktionen av hårdvaruförsäljning.

Antalet abonnemang steg med 25 000 under kvartalet.

## Moldavien

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	121	130	-6,6	233	247	-5,6
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	2,5			3,2		
<i>varav tjänsteintäkter (externa)</i>	109	119	-8,0	216	231	-6,5
EBITDA före engångsposter	40	49	-19,5	55	88	-37,0
Marginal (%)	32,6	37,9		23,8	35,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 038	1 168	-11,1	1 038	1 168	-11,1

Mobila tjänsteintäkter steg 0,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av ökande data- och samtrafikintäkter.

EBITDA-marginalen sjönk till 32,6 procent (37,9) på grund av högre samtrafikkostnader.

Antalet abonnemang steg med 12 000 under kvartalet.

## Nepal

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	903	809	11,6	1 683	1 507	11,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>19,8</i>			<i>22,6</i>		
<i>varav tjänsteintäkter (externa)</i>	<i>777</i>	<i>707</i>	<i>9,9</i>	<i>1 439</i>	<i>1 304</i>	<i>10,3</i>
EBITDA före engångsposter	554	486	14,1	1 036	918	12,8
Marginal (%)	61,4	60,1		61,6	60,9	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	11 797	10 347	14,0	11 797	10 347	14,0

Mobila tjänsteintäkter steg 18,0 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, förklarar av stark tillväxt i dataintäkter och fortsatt tillväxt i intäkter från röst och meddelanden, hjälpt av en större abonnemangsbas.

EBITDA-marginalen steg till 61,4 procent (60,1) tack vare kostnadsbesparingsaktiviteter.

Antalet abonnemang steg med 628 000 under kvartalet och med 1,45 miljoner jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

## Övrig verksamhet

### ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring ( $\Delta$ )	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	$\Delta$ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	$\Delta$ (%)
Nettoomsättning	1 784	1 662	7,4	3 451	3 157	9,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>4,6</i>			<i>6,9</i>		
<i>varav International Carrier</i>	<i>1 505</i>	<i>1 386</i>	<i>8,6</i>	<i>2 914</i>	<i>2 630</i>	<i>10,8</i>
EBITDA före engångsposter	-12	114		111	294	-62,1
<i>varav International Carrier</i>	<i>76</i>	<i>112</i>	<i>-31,8</i>	<i>169</i>	<i>193</i>	<i>-12,4</i>
Marginal (%)	-0,7	6,9		3,2	9,3	
Resultat från intressebolag	709	1 442	-50,8	1 782	2 750	-35,2
<i>varav Ryssland</i>	<i>381</i>	<i>754</i>	<i>-49,4</i>	<i>923</i>	<i>1 445</i>	<i>-36,1</i>
<i>varav Turkiet</i>	<i>327</i>	<i>687</i>	<i>-52,4</i>	<i>855</i>	<i>1 304</i>	<i>-34,4</i>
Rörelseresultat	330	1 183	-72,1	1 264	2 387	-47,0
Rörelseresultat före engångsposter	356	1 277	-72,1	1 324	2 500	-47,0
CAPEX	710	195	265,1	1 074	449	139,2
Anställda	3 528	3 403	3,7	3 528	3 403	3,7

**Nettoomsättningen** i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, steg 4,6 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 7,4 procent till 1 784 MSEK (1 662). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 2,8 procent.

**EBITDA** före engångsposter sjönk till -12 MSEK (114). EBITDA-marginalen föll till -0,7 procent (6,9).

I International Carrier steg nettoomsättningen 8,6 procent till 1 505 MSEK (1 386) och EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 5,1 procent (8,1).

Resultat från intressebolag före engångsposter sjönk till 709 MSEK (1 442). Nedgången beror på lägre bidrag från MegaFon och Turkcell i kvartalet (båda rapporterade med ett kvartals fördröjning) då dessa bolags resultat var påverkade av valutaförluster.

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

Stockholm den 17 juli 2014

**Marie Ehrling**  
Styrelseordförande

**Olli-Pekka Kallasvuo**  
Vice styrelseordförande

**Agneta Ahlström**  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant

**Stefan Carlsson**  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant

**Mats Jansson**  
Styrelseledamot

**Mikko Kosonen**  
Styrelseledamot

**Nina Linander**  
Styrelseledamot

**Martin Lorentzon**  
Styrelseledamot

**Per-Arne Sandström**  
Styrelseledamot

**Kersti Strandqvist**  
Styrelseledamot

**Peter Wiklund**  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant

**Johan Dannelind**  
VD och koncernchef

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

## Koncernens totalresultatrapporter

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändring (Δ)	Apr-jun 2014	Apr-jun <sup>1)</sup> 2013	Δ (%)	Jan-jun 2014	Jan-jun <sup>1)</sup> 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	25 017	25 312	-1,2	48 990	49 894	-1,8
Kostnader för sålda tjänster och varor	-13 901	-14 108	-1,5	-27 161	-27 952	-2,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 116</b>	<b>11 204</b>	<b>-0,8</b>	<b>21 829</b>	<b>21 942</b>	<b>-0,5</b>
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader	-5 776	-5 725	0,9	-11 363	-11 228	1,2
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto	-470	-667	-29,6	-491	-737	-33,4
Resultat från intressebolag och joint ventures	756	1 471	-48,6	1 847	2 794	-33,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 625</b>	<b>6 283</b>	<b>-10,5</b>	<b>11 821</b>	<b>12 772</b>	<b>-7,4</b>
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-625	-764	-18,2	-1 405	-1 603	-12,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 001</b>	<b>5 519</b>	<b>-9,4</b>	<b>10 416</b>	<b>11 169</b>	<b>-6,7</b>
Skatter	-1 059	-1 081	-2,1	-2 121	-2 232	-5,0
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 942</b>	<b>4 438</b>	<b>-11,2</b>	<b>8 295</b>	<b>8 937</b>	<b>-7,2</b>
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:						
Valutakursdifferenser	2 916	1 715		1 724	-530	
Resultat från intressebolag och joint ventures	28	-55		-4	-74	
Kassaflödessåkringar	-171	-10		-474	270	
Finansiella instrument som kan säljas	2	2		2	0	
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet	412	642		457	209	
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:						
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	-638	994		-1 703	1 795	
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet	90	-219		373	-395	
Intressebolags omvärderingar av förmånsbaserade pensionsplaner	-1	9		4	9	
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>2 638</b>	<b>3 078</b>		<b>378</b>	<b>1 284</b>	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>6 580</b>	<b>7 516</b>		<b>8 674</b>	<b>10 221</b>	
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	3 545	4 031		7 490	8 139	
Innehav utan bestämmande inflytande	397	407		805	798	
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	6 046	7 085		7 927	9 394	
Innehav utan bestämmande inflytande	534	431		747	827	
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0,82	0,93		1,73	1,88	
Antal aktier (tusental)						
Utestående vid perioden utgång	4 330 085	4 330 085		4 330 085	4 330 085	
Genomsnitt, före och efter utspädning	4 330 085	4 330 085		4 330 085	4 330 085	
EBITDA	8 209	8 126	1,0	16 463	16 518	-0,3
EBITDA före engångsposter	8 836	8 928	-1,0	17 181	17 437	-1,5
Av- och nedskrivningar	-3 339	-3 313	0,8	-6 489	-6 541	-0,8
Rörelseresultat före engångsposter	6 347	7 086	-10,4	12 632	13 713	-7,9

1) Vissa omräkningar har gjorts, se hänvisning sid 24.

## Koncernens balansrapporter

MSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	83 629	81 522
Materiella anläggningstillgångar	65 654	64 792
Andelar i intressebolag och joint ventures, uppskjutna skattefordringar och övriga anläggningstillgångar	38 049	38 073
Långfristiga räntebärande fordringar	10 222	9 479
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>197 554</i>	<i>193 866</i>
Varulager	1 879	1 582
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar	21 270	19 346
Kortfristiga räntebärande fordringar	5 556	6 313
Likvida medel	21 091	31 721
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>49 795</i>	<i>58 962</i>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>247 350</b>	<b>252 828</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	103 291	108 324
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 643	4 610
<i>Summa eget kapital</i>	<i>107 934</i>	<i>112 934</i>
Långfristiga lån	80 898	80 089
Uppskjutna skatteskulder, övriga långfristiga avsättningar	23 080	21 781
Övriga långfristiga skulder	1 219	1 356
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>105 197</i>	<i>103 226</i>
Kortfristiga lån	10 342	10 634
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder	23 876	26 034
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>34 218</i>	<i>36 668</i>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>247 350</b>	<b>252 828</b>

## Koncernens kassaflödesrapporter

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 847	7 071	12 950	13 328
Förändring av rörelsekapital	-429	700	-1 052	-723
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>6 418</b>	<b>7 771</b>	<b>11 898</b>	<b>12 605</b>
Betald CAPEX	-3 949	-3 309	-6 873	-5 729
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>2 469</b>	<b>4 462</b>	<b>5 025</b>	<b>6 876</b>
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-927	384	-917	-884
<b>Summa kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-4 876</b>	<b>-2 925</b>	<b>-7 790</b>	<b>-6 613</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamhet</b>	<b>1 541</b>	<b>4 846</b>	<b>4 107</b>	<b>5 992</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-12 729</b>	<b>-12 942</b>	<b>-14 954</b>	<b>-17 566</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11 188</b>	<b>-8 096</b>	<b>-10 846</b>	<b>-11 574</b>
<b>Likvida medel, IB</b>	<b>31 894</b>	<b>25 900</b>	<b>31 721</b>	<b>29 805</b>
Periodens kassaflöde	-11 188	-8 096	-10 846	-11 574
Kursdifferens i likvida medel	385	324	216	-103
<b>Likvida medel, UB</b>	<b>21 091</b>	<b>18 128</b>	<b>21 091</b>	<b>18 128</b>

## Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital

MSEK	Jan-jun 2014			Jan-jun 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	105 149	3 956	109 105
Utdelningar	-12 990	-713	-13 703	-12 340	-744	-13 084
Återköpta egna aktier	-6	-	-6	-4	-	-4
Summa totalresultat	7 927	747	8 674	9 394	827	10 221
Aktierelaterade ersättningar	8	-	8	9	-	9
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	27	-	27	212	-	212
<b>Utgående balans</b>	<b>103 291</b>	<b>4 643</b>	<b>107 934</b>	<b>102 420</b>	<b>4 039</b>	<b>106 459</b>

## 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.

### NYA REDOVISNINGSGREGLER (ÄNNU EJ ANTAGNA AV EU)

Under andra kvartalet har IASB publicerat en ny standard: IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers och ändrat tre: IAS 16 Property, Plant and Equipment, IAS 38 Intangible Assets och IFRS 11 Joint Arrangements.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers är tillämpbar från och med den 1 januari 2017, tidigare tillämpning är tillåten, och ger bland annat detaljerad vägledning för redovisning av:

**Paketerade erbjudanden:** TeliaSoneras nuvarande intäktsredovisning för paketerade erbjudanden och fördelning av intäkter mellan utrustning och tjänster är i linje med IFRS 15. Eventuellt måste den modell som används idag förfinas.

**Utgifter direkt hänförliga till att avtal ingås:** Försäljningsprovisioner och subventioner av utrustning som ges till återförsäljare för ett specifikt kundkontrakt ska kapitaliseras och periodiseras över kontraktstiden om de avser en period som är längre än ett år. Periodisering av kundförvärvskostnader som avser kontrakt med kortare löptid är tillåten men inte tvingande. Idag kostnadsförs dessa utgifter löpande. Eventuell påverkan beror på t.ex. mixen av kortfristiga och långfristiga kontrakt, i vilken utsträckning nuvarande provisioner och subventioner är "direkt hänförliga" eller inte och kommer att analyseras ytterligare.

**Finansiering:** Om perioden mellan betalning och överföring av varor och tjänster är längre än ett år, ska hänsyn tas till pengars tidsvärde till den räntesats som råder på den aktuella marknaden. Idag diskonterar TeliaSonera till koncernens genomsnittliga låneränta. Diskonteringsräntan måste eventuellt justeras. De potentiella effekterna kommer att analyseras ytterligare.

**Ändringar i kundkontrakt:** Vägledning lämnas om huruvida ändringar ska redovisas retroaktivt eller framåtriktat. Effekten, om någon, kommer att analyseras ytterligare.

**Upplysningar:** IFRS 15 ställer ökade krav på information i årsredovisningar och delårsrapporter, t.ex. ska upplysningar lämnas om intäkter fördelade på kategorier som visar hur typ, belopp, tidpunkt och osäkerheter avseende intäkter och kassaflöde påverkas av ekonomiska faktorer.

**Övergångsregler:** Antingen en fullständig retroaktiv tillämpning med justeringar av samtliga perioder som presenteras eller en modifierad metod med endast den aktuella perioden justerad, den senare kräver dock att upplysningar lämnas om alla bokslutsposter som om de redovisats enligt nuvarande regler, vilket i praktiken kräver dubbla uppsättningar av huvudböcker första året IFRS 15 tillämpas. TeliaSonera har ännu inte bestämt vilken metod som kommer att tillämpas.

Ändringarna i IAS 16 Property, Plant and Equipment och IAS 38 Intangible Assets ska tillämpas framåtriktat från och med den 1 januari 2016, tidigare tillämpning är tillåten. Ändringen i IAS 16 förbjuder uttryckligen användandet av intäkter som bas för avskrivning av materiella tillgångar. Ändringen i IAS 38 liknar den för IAS 16 men klargör också att när man väljer avskrivningsperiod för en immateriell tillgång begränsas avskrivningstiden till den dominerande faktorn (t.ex. avtalstid). Ändringarna/ förtydligandet förväntas inte ha någon påverkan på TeliaSoneras finansiella rapporter.

Ändringarna i IFRS 11 Joint Arrangements klargör att de principer och upplysningskrav som finns i IFRS 3 Business Combinations även gäller förvärv av andelar i ett samägt bolag. TeliaSonera måste tillämpa ändringarna på förvärv av andelar i ett samägt bolag senast från och med den 1 januari 2016.

Information om standarder publicerade under första kvartalet återfinns i TeliaSoneras delårsrapport januari-mars 2014.

#### **BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP OCH RÄTTELSE AV KLASSIFICIERINGSFEL I TIDIGARE PERIODER**

Information återfinns i motsvarande avsnitt i TeliaSoneras delårsrapport januari-mars 2014.

#### **SEGMENT**

Värden för jämförelseperioder har omräknats för att avspegla den nya organisationen som infördes den 1 april 2014. Omräkningen baseras på antagandet att den nya strukturen skulle ha varit gällande under alla perioder som redovisas.



## Engångsposter

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013
<b>Inom EBITDA</b>	<b>-627</b>	<b>-802</b>	<b>-717</b>	<b>-919</b>
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation m m:				
Region Sverige	-179	-317	-177	-319
Region Europa	-104	-147	-143	-278
Region Eurasien	-297	-211	-316	-211
Övrig verksamhet	-26	-94	-60	-113
Kapitalvinster/-förluster	-21	-33	-21	2
<b>Inom Av- och nedskrivningar</b>	<b>-94</b>	<b>-</b>	<b>-94</b>	<b>-22</b>
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:				
Region Sverige	-	-	-	-
Region Europa	-	-	-	-22
Region Eurasien	-94	-	-94	-
Övrig verksamhet	-	-	-	-
<b>Inom Resultat från intressebolag och joint ventures</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nedskrivningar	-	-	-	-
Kapitalvinster/-förluster	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-721</b>	<b>-802</b>	<b>-811</b>	<b>-941</b>

## Uppskjuten skatt

MSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
Uppskjutna skattefordringar	5 508	5 493
Uppskjutna skatteskulder	-10 132	-10 063
<b>Netto uppskjutna skatteskulder (-)/skattefordringar (+)</b>	<b>-4 624</b>	<b>-4 570</b>

## Rörelseresultat för segment och koncernen

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013
Region Sverige	2 464	2 149	5 096	4 803
Region Europa	1 258	1 228	2 126	2 183
Region Eurasien	1 573	1 719	3 336	3 394
Övrig verksamhet	330	1 183	1 264	2 387
<b>Summa segment</b>	<b>5 626</b>	<b>6 280</b>	<b>11 822</b>	<b>12 766</b>
Eliminering	-1	4	-1	5
<b>Koncernen</b>	<b>5 625</b>	<b>6 283</b>	<b>11 821</b>	<b>12 772</b>

## Investeringar

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013
<b>CAPEX</b>	<b>3 516</b>	<b>3 539</b>	<b>6 098</b>	<b>6 258</b>
Immateriella tillgångar	293	565	521	983
Materiella tillgångar	3 224	2 974	5 576	5 275
<b>Förvärv och övriga investeringar</b>	<b>897</b>	<b>20</b>	<b>948</b>	<b>1 195</b>
Återställningsåtaganden	6	3	52	47
Goodwill och andra övervärden	863	7	863	986
Aktier och andelar	28	10	33	162
<b>Summa</b>	<b>4 413</b>	<b>3 559</b>	<b>7 046</b>	<b>7 453</b>

## Finansiella instrument – verkligt värde

Långfristiga och kortfristiga lån <sup>1)</sup> MSEK	30 jun 2014		31 dec 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Långfristiga lån</b>				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	26 683	30 673	19 289	20 225
Ränteswappar	268	268	254	254
Valutaränteswappar	1 026	1 026	1 630	1 630
<b>Delsumma</b>	<b>27 977</b>	<b>31 967</b>	<b>21 173</b>	<b>22 109</b>
Marknadsfinansiering	51 125	51 407	57 026	60 698
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	1 739	1 739	1 834	1 834
<b>Delsumma</b>	<b>80 841</b>	<b>85 113</b>	<b>80 033</b>	<b>84 641</b>
Finansiella leasingavtal	57	57	56	56
<b>Summa långfristiga lån</b>	<b>80 898</b>	<b>85 170</b>	<b>80 089</b>	<b>84 697</b>
<b>Kortfristiga lån</b>				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	6 900	7 161	2 735	2 818
Ränteswappar	–	–	31	31
Valutaränteswappar	466	466	17	17
<b>Delsumma</b>	<b>7 366</b>	<b>7 627</b>	<b>2 783</b>	<b>2 866</b>
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfris- tiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffnings- värde	1 469	1 469	811	811
Marknadsfinansiering	817	832	5 954	5 995
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	687	687	1 083	1 083
<b>Delsumma</b>	<b>10 339</b>	<b>10 615</b>	<b>10 631</b>	<b>10 755</b>
Finansiella leasingavtal	3	3	3	3
<b>Summa kortfristiga lån</b>	<b>10 342</b>	<b>10 618</b>	<b>10 634</b>	<b>10 758</b>

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 <sup>1)</sup> MSEK	30 jun 2014				31 dec 2013			
	Redo- visat värde	varav			Redo- visat värde	varav		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>								
Andelar i utomstående bolag som kan säljas	197	–	–	197	190	–	–	190
Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	74	–	–	74	70	–	–	70
Skuldebrev som kan säljas	37	37	–	–	162	160	–	2
Derivat betecknade som säkringsinstrument	1 825	–	1 825	–	1 533	–	1 533	–
Derivat som innehas för handel	864	–	864	–	1 374	–	1 374	–
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b>	<b>2 997</b>	<b>37</b>	<b>2 689</b>	<b>271</b>	<b>3 329</b>	<b>160</b>	<b>2 907</b>	<b>262</b>
<b>Finansiella skulder till verkligt värde</b>								
Upplåning i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	33 583	–	33 583	–	22 025	–	22 025	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	412	–	412	–	1 090	–	1 090	–
Derivat som innehas för handel	1 349	–	1 349	–	1 013	–	1 013	–
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>35 343</b>	–	<b>35 343</b>	–	<b>24 128</b>	–	<b>24 128</b>	–

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 halvåret 2014 köpte TeliaSonera tjänster för 76 MSEK och sålde tjänster för 98 MSEK. Tjänsterna avser huvudsakligen MegaFon, Turkcell och Lattelecom.

## Nettoskuldsättning

MSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
Lång- och kortfristiga lån	91 240	90 723
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-2 785	-2 878
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-21 358	-32 071
<b>Nettoskuld</b>	<b>67 097</b>	<b>55 774</b>

## Lånefinansiering och kreditvärdering

Det underliggande operativa kassaflödet fortsatte att vara positivt även under andra 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.

Företagsobligationsmarknaden i Europa har fortsatt erbjuda mycket goda förutsättningar för emittenter. Detta har gett ett starkt andra kvartal med något större nyemissionsvolymen än andra kvartalet föregående år.

TeliaSonera har inte gjort någon större transaktion under det andra kvartalet. Med begränsade finansieringsbehov för återstoden av året kvarstår strategin att dra fördel av möjligheter till finansiering till attraktiva nivåer när de uppstår, med särskilt fokus på att diversifiera investerarbasen. EMTN-programmet har utökats till en ram om 12 000 MEUR och det uppdaterade prospectet skrevs under i maj, för att som tidigare år säkerställa att bolaget alltid har möjlighet att emittera under denna dokumentation.

Dessutom har ytterligare en 3-årig revolverande kreditfacilitet om 1 000 MEUR tecknats under andra kvartalet som ytterligare ett alternativ vid tillfälliga finansieringsbehov, om och när sådana uppstår.

## Finansiella nyckeltal

	30 jun 2014	31 dec 2013
Räntabilitet på eget kapital (% , rullande 12 månader)	15,9	15,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader)	15,1	13,9
Soliditet (%)	41,0	39,5
Skuldsättningsgrad (%)	66,1	55,8
Nettolåneskuld/EBITDA före engångsposter (gångar, rullande 12 månader)	1,90	1,57
Nettolåneskuld/tillgångar (%)	27,1	22,1
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	23,85	25,02

## Erhållna säkerheter

TeliaSonera har sålt alla sina aktier i Telecominvest (TCI) till AF Telecom Holding (AFT). AFT har inte betalat köpeskillingen i sin helhet och för att säkerställa värdet på TeliaSoneras fordran, för närvarande 6 145 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 garanterad av vissa bolag inom AFT-koncernen och de bankkonton som TCI kommer att erhålla utdelning till avseende de pantsatta aktierna är också lämnade som säkerhet till förmån för TeliaSonera.

## Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

De maximala framtida betalningar som TeliaSonera eventuellt skulle kunna tvingas göra enligt utställda ansvarsförbindelser uppgick per den 30 juni 2014 till

316 MSEK, varav 288 MSEK avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 205 MSEK.

## Kontraktsförpliktelser och åtaganden

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 30 juni 2014 till 2 358 MSEK, varav 1 254 MSEK avsåg kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras fasta nät i Sverige.

## Rörelseförvärv i andra kvartalet

Totalt anskaffningsvärde för alla rörelseförvärv och verkliga värden nedan har fastställts tillfälligt, då de baseras på preliminära värderingar och är beroende av att vissa sakförhållanden bekräftas. Förvärvsredovisningen kan därför komma att justeras.

### AINACOMS KONSUMENT- OCH FASTNÄTSVERKSAMHET

I april 2014 förvärvade TeliaSonera AinaComs konsument- och fastnätverksamhet och därtill hörande tillgångar för att stärka Soneras position på den finska marknaden.

Resultatet från verksamheten i de förvärvade dotterbolagen ingår i koncernräkenskaper från och med den 1 april 2014. Goodwill utgörs av kunskapen hos överförd personal och förväntade synergier från de tillgångar som slås samman med TeliaSonera Finlands nätverksamhet.

### ZITIUS

I maj förvärvade TeliaSonera 100 procent av aktierna i den svenska operatören Zitiu Service Delivery AB. Förvärvet inkluderade också 100 procent av aktierna i

Quadacom Networks AB och 100 procent av aktierna i tjänsteleverantören Riksnät (Rätt Internet Kapacitet i Sverige AB). Goodwill förklaras av starkt position på marknaden för öppna fibernät samt skalfördelar och andra synergier i slutkundverksamheten. Resultatet från verksamheten i de förvärvade dotterbolagen ingår i koncernräkenskaper från och med 20 maj 2014.

### ÖVRIGA RÖRELSEFÖRVÄRV

För smärre rörelseförvärv under andra kvartalet 2014 var anskaffningsvärdet sammantaget 40 MSEK och netto kassautflödet 37 MSEK. Goodwill uppgick till 41 MSEK varav 38 MSEK allokerades till Danmark och 3 MSEK till Finland. Goodwill förklaras av stärkta marknadspositioner.

MSEK	AinaCom	Zitiu
<b>Förvärvsvärde</b>		
Kontant erlagd köpeskilling	347	446
Villkorad köpeskilling	–	–
<b>Summa förvärvsvärde</b>	<b>347</b>	<b>446</b>
<b>Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar</b>		
Immateriella tillgångar (främst kundkontrakt)	123	283
Materiella anläggningstillgångar	100	114
Lager, fordringar och övriga omsättningstillgångar	27	53
Likvida medel	–	46
<b>Summa förvärvade tillgångar</b>	<b>250</b>	<b>496</b>
Uppskjutna skatteskulder	-23	-61
Kortfristiga skulder	-27	-177
<b>Summa övertagna skulder</b>	<b>-50</b>	<b>-238</b>
<b>Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar</b>	<b>200</b>	<b>258</b>
<b>Goodwill</b>	<b>147</b>	<b>187</b>

MSEK	AinaCom	Zitiu
Summa kontant erlagt förvärvsvärde	347	446
Avgår förvärvade likvida medel	–	-46
Återbetalning av vissa lån	–	73
<b>Netto kassautflöde från förvärvet</b>	<b>347</b>	<b>473</b>

## Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013
Nettoomsättning	1	3	2	5
Rörelseresultat	-142	-151	14	-212
Resultat efter finansiella poster	-36	9 980	-432	11 084
Resultat före skatt	1 966	12 496	3 059	15 305
Nettoresultat	2 020	12 739	2 863	14 918

Resultat efter finansiella poster försämrades avsevärt då utdelningar från dotterbolag inte kompenserade

icke-kontanta nedskrivningar av aktieinnehav i dotterbolag.

Balansräkning i sammandrag MSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
Anläggningstillgångar	150 525	179 378
Omsättningstillgångar	64 883	64 302
<b>Summa tillgångar</b>	<b>215 408</b>	<b>243 680</b>
Eget kapital	76 164	86 661
Obeskattade reserver	11 465	11 246
Avsättningar	510	571
Skulder	127 269	145 202
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>215 408</b>	<b>243 680</b>

Investeringarna uppgick under kvartalet till totalt 595 MSEK (24), varav 65 MSEK (18) 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

6 145 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 allvarlig eller långdragen recession i de länder där TeliaSonera är verksamt påverka företagens kunder och skulle kunna ge en negativ påverkan på tillväxt och resultat genom minskade inköp av telekommunikationstjänster. Målsättningen är att förfallotidpunkterna för TeliaSoneras låneportfölj ska vara jämnt fördelade över flera år och refinansiering förväntas ske genom utnyttjande av obekräftade marknadsfinansieringsprogram och banklån, vid sidan av eget fritt kassaflöde. Därutöver har TeliaSonera bekräftade bankkreditfaciliteter som bedöms vara tillräckliga och kan användas om villkoren för marknadsrefinansiering är otillfredsställande. TeliaSoneras finansieringskostnader kan dock bli högre om 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 branschdynamiken 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 7,9 GSEK, varav andra koncernbolags fordringar utgör totalt cirka 5,7 GSEK och likvida medel cirka 1,4 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 erbjuda 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 intressebolag, i synnerhet MegaFon och Turkcell, över vilka TeliaSonera inte har ett bestämmande inflytande och vilka är verksamma på tillväxtmarknader men också i en omgivning som politiskt, ekonomiskt och legalt är mer instabil. 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 anseende-relaterade och ekonomiska förluster. Resultatsvängningar i dessa intressebolag påverkar TeliaSoneras resultat även i det korta perspektivet.

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

*Etik och hållbarhet.* TeliaSonera är utsatt för ett antal risker relaterade till etik och hållbarhet, inkluderat men inte begränsat till mänskliga rättigheter, korruption, nättintegritet, datasäkerhet 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 affäretiskt 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 telekommarknaden och har en stark position i Norden, Baltikum, Eurasien och Spanien. Vår kärnverksamhet är att skapa bättre kommunikationsmöjligheter för privatpersoner och företag genom mobila och fasta uppkopplingar.

För ytterligare information om TeliaSonera, se [www.teliasonera.com](http://www.teliasonera.com).

## Definitioner

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

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

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

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

**Tjänsteintäkter (externa):** Extern nettoomsättning exklusive hårdvaruförsäljning.

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

## Finansiell kalender

**Kapitalmarknadsdag 2014**  
30 september 2014

**Delårsrapport januari–september 2014**  
17 oktober 2014

**Bokslutskommuniké 2014**  
29 januari 2015

## Frågor om rapporterna

**TeliaSonera AB**  
Investor Relations  
106 63 Stockholm  
Tel. 08-504 550 00  
[www.teliasonera.com](http://www.teliasonera.com)

