

Q3

TeliaSonera delårsrapport
januari–september 2014

Stabil utveckling

SAMMANFATTNING TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,0 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 0,2 procent till 25 464 MSEK (25 416). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,6 procent.
- EBITDA före engångsposter sjönk 0,9 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 0,2 procent till 9 439 MSEK (9 419). EBITDA-marginalen före engångsposter var stabil och uppgick till 37,1 procent (37,1).
- Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 5,9 procent till 7 266 MSEK (7 721).
- Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 12,2 procent till 4 073 MSEK (4 641) och resultat per aktie till 0,94 SEK (1,07).
- Fritt kassaflöde sjönk till 6 387 MSEK (7 308) på grund av högre betald CAPEX.
- Utsikterna för 2014 är oförändrade.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	25 464	25 416	0,2	74 454	75 311	-1,1
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-2,0</i>			<i>-1,7</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	23 165	22 819	1,5	67 687	67 831	-0,2
EBITDA ¹ före engångsposter ²	9 439	9 419	0,2	26 620	26 856	-0,9
Marginal (%)	37,1	37,1		35,8	35,7	
Rörelseresultat	6 333	7 130	-11,2	18 154	19 902	-8,8
Rörelseresultat före engångsposter	7 266	7 721	-5,9	19 898	21 434	-7,2
Resultat efter finansiella poster	5 664	6 378	-11,2	16 080	17 547	-8,4
Nettoresultat	4 433	5 135	-13,7	12 728	14 072	-9,5
varav hänförligt till moderbolagets ägare	4 073	4 641	-12,2	11 563	12 780	-9,5
Resultat per aktie (SEK)	0,94	1,07	-12,2	2,67	2,95	-9,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%; rullande 12 månader)	14,4	16,2		14,4	16,2	
CAPEX i % av nettoomsättningen	19,4	15,8		14,8	13,7	
Nettolåneskuld	59 301	56 782		59 301	56 782	
Fritt kassaflöde	6 387	7 308	-12,6	11 412	14 184	-19,5

Ytterligare information finns tillgänglig på 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 tredje 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



”Utvecklingen i det tredje kvartalet var stabil med näst intill oförändrade organiska tjänsteintäkter och underliggande EBITDA, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket medförde en intakt marginal på 37,1 procent.

I Sverige utvecklas konsumentsegmentet alltjämt stabilt med positiv tillväxt i tjänsteintäkter. Utvecklingen hjälps av att kunder byter till databaserade prismodeller och en stadig efterfrågan på fast höghastighetsinternet. Fiberutbyggnaden tog ytterligare fart i kvartalet och vårt 4G-nät täcker nu mer än 96 procent av befolkningen. Vår övergripande utveckling är dock fortsatt påverkad av hård konkurrens i företagssegmentet.

I region Europa är det glädjande att vår finska verksamhet redovisade positiv tillväxt i tjänsteintäkter och att lönsamheten förbättrades trots negativ påverkan från lägre mobila samtrafikavgifter och ett generellt svårt konjunkturläge. I Spanien var försäljningstillväxten fortsatt påverkad av lägre hårdvaruförsäljning, men lönsamheten förbättrades tack vare lägre kostnader för att attrahera nya kunder och högre intäkter från data.

I Eurasien är lönsamheten fortsatt stabil och abonnemangstillväxten tilltog, med tillskott från alla våra sju marknader. I Kazakstan avtog tillväxten i tjänsteintäkter i kvartalet men lönsamheten förbättrades tack vare lägre kostnader. För närvarande sker förändringar på ledningsnivå i landet som en del i att öka vårt fokus på stärkt styrning och verksamhetskontroll. Utöver detta fortsatte vi utvärderingen av våra tillgångar i Eurasien vilket ledde till en icke kassaflödespåverkande nedskrivning i kvartalet, vilket nyligen har kommunicerats.

På kapitalmarknadsdagen i september berättade vi ytterligare om våra strategiska planer. Vi beskrev vår övergripande strävan att forma TeliaSonera de kommande åren för att nå full potential och rusta oss för

fortsatt ökat dataanvändande. För att genomföra vår resa kommer vi att investera i nya tillväxt- och besparingsåtgärder.

Vi kommer att investera totalt 4-5 GSEK under 2015 och 2016 för att ytterligare driva på tillväxt och stärka vår konkurrenskraft, främst genom att snabba upp utbyggnaden av fiber i Sverige, att skapa nya erbjudanden för företagssegmentet och förbättra våra data-nät i Eurasien. I Sverige är målet att antalet hushåll som kan få TeliaSoneras fibertjänster skall öka från 1,1 miljoner till 1,9 miljoner mellan 2014 och 2018.

Hållbara kostnadsbesparingar kan endast uppnås om vi överger gamla strukturer och minskar komplexiteten i koncernen. Därför kommer en total investering om 2 GSEK att satsas på verksamhetsförändringar 2015 och 2016 för att uppnå årliga nettobesparingar om 2 GSEK under 2017.

Att behålla en stark balansräkning och kreditvärdighet är viktigt för oss. Vi strävar efter att balansera detta med fortsatt attraktiv avkastning till aktieägarna och målsättningen med vår nya utdelningspolicy är att dela ut minst 3 SEK per aktie för räkenskapsåren 2014 och 2015.

Baserat på utvecklingen de första nio månaderna upprepar vi utsikterna för helåret 2014, där vi förväntar oss att nettoomsättningen i lokala valutor blir något lägre än 2013 års nivå, en EBITDA-marginal på ungefär samma nivå som föregående år och CAPEX i relation till nettoomsättningen omkring 15 procent.”

Stockholm den 17 oktober 2014

Johan Dannelind
VD och koncernchef

Utsikter för 2014 (oförändrade)

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 i Q2 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, tredje kvartalet 2014

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,0 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 0,2 procent till 25 464 MSEK (25 416). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 1,8 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,4 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,6 procent.

I region Sverige steg nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar 0,2 procent. Nettoomsättningen inklusive förvärv och avyttringar steg 1,1 procent till 8 985 MSEK (8 883).

I region Europa sjönk nettoomsättningen 8,1 procent, i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,8 procent till 9 982 MSEK (10 275).

I region Eurasien steg nettoomsättningen 5,4 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 3,3 procent till 5 467 MSEK (5 291).

Antalet abonnemang i dotterbolagen ökade med 0,4 miljoner från utgången av det tredje kvartalet 2013 till 72,4 miljoner. Under tredje kvartalet steg totalt antal abonnemang med 1,1 miljoner.

EBITDA före engångsposter sjönk 0,9 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 0,2 procent till 9 439 MSEK (9 419). EBITDA-marginalen före engångsposter var stabil och uppgick till 37,1 procent (37,1).

Resultat från intressebolag och joint ventures sjönk till 1 201 MSEK (1 503).

Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 5,9 procent till 7 266 MSEK (7 721).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -933 MSEK (-591).

Finansiella poster uppgick till -669 MSEK (-752) varav -609 MSEK (-670) hänförliga till räntenettot.

Skattekostnader sjönk till -1 231 MSEK (-1 243). Effektiv skattesats var 21,7 procent (19,5). Den effektiva skattesatsen har påverkats av lägre resultat från intressebolag och bolag i Eurasien med lägre skattesats.

Innehav utan bestämmande inflytande sjönk till 360 MSEK (494).

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 12,2 procent till 4 073 MSEK (4 641) och vinst per aktie till 0,94 SEK (1,07).

CAPEX steg till 4 929 MSEK (4 027) och CAPEX i relation till nettoomsättningen steg till 19,4 procent (15,8). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 3 782 MSEK (3 641) och CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive kostnader för licenser och frekvenser, steg till 14,9 procent (14,3).

Fritt kassaflöde sjönk till 6 387 MSEK (7 308) på grund av högre betald CAPEX.

Nettoskulden sjönk till 59 301 MSEK vid utgången av det tredje kvartalet (67 097 vid utgången av det andra kvartalet 2014.) Nettoskuld i relation till EBITDA var 1,68 (1,90 vid utgången av det andra kvartalet 2014).

Soliditeten var 40,1 procent (41,0 procent vid utgången av det andra kvartalet 2014).

NETTOOMSÄTTNING PER REGION



Koncernöversikt, niomånadersperioden 2014

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive avyttringar och förvärv sjönk 1,7 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,1 procent till 74 454 MSEK (75 311). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 0,5 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,1 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar sjönk 0,5 procent.

EBITDA före engångsposter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar sjönk 0,2 procent. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 0,9 procent till 26 620 MSEK (26 856). EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 35,8 procent (35,7).

Resultat från intressebolag och joint ventures sjönk till 3 048 MSEK (4 297).

Rörelseresultat före engångsposter sjönk 7,2 procent till 19 898 MSEK (21 434).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -1 744 MSEK (-1 532).

Finansiella poster uppgick till -2 074 MSEK (-2 355) varav -1 964 MSEK (-2 197) hänförliga till räntenettet.

Skattekostnader sjönk till -3 352 MSEK (-3 475). Effektiv skattesats var 20,8 procent (19,8). Den effektiva skattetasen har påverkats av lägre resultat från intressebolag och en ökad nivå av ej värderade förluster främst i Spanien.

Innehav utan bestämmande inflytande sjönk till 1 165 MSEK (1 292).

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 9,5 procent till 11 563 MSEK (12 780) och vinst per aktie till 2,67 SEK (2,95).

CAPEX steg till 11 027 MSEK (10 285) och CAPEX i relation till nettoomsättningen till 14,8 procent (13,7). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 9 861 MSEK (9 549) och CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive kostnader för licenser och frekvenser, steg till 13,2 procent (12,7).

Fritt kassaflöde sjönk till 11 412 MSEK (14 184) främst på grund av högre betald CAPEX.

VIKTIGA HÄNDELSER I DET TREDJE KVARTALET

- Den 7 juli 2014 tillkännagav TeliaSonera att man förvärvat Tele2s verksamhet i Norge till ett värde av 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 myndighetsprövning.
- Den 13 augusti 2014 tillkännagav TeliaSonera att dess dotterbolag Moldcell i Moldavien hade förvärvat licenser och radiofrekvenser, giltiga i 15 år med start den 6 november 2014.
- Den 20 augusti 2014 tillkännagav TeliaSonera att Sonera, TeliaSoneras finländska verksamhet, och den lokala finländska operatören DNA har ingått avtal om att dela mobilnät i gleset bebyggda norra och östra Finland. Samriskföretaget möjliggör en effektivare utbyggnad och drift av radionät i ett område som utgör 50 procent av Finlands totala yta men där endast cirka 15 procent av landets befolkning bor. Genom det förbättras kundupplevelsen i termer av täckning, hastighet och kvalitet.
- Den 29 september 2014 tillkännagav TeliaSonera att Kcells styrelse meddelat att bolagets initiala undersökningar hade visat att ett antal av bolagets leverantörskontrakt hade slutits på ett sätt som inte är i linje med interna policyer och instruktioner. Bolaget fortsätter att utreda frågan, så här långt finns inget som tyder på att det som upptäckts inte skulle ha någon signifikant effekt på Kcells balansräkning eller resultat.
- Den 30 september 2014 tillkännagav TeliaSonera i samband med sin kapitalmarknadsdag att styrelsen hade beslutat att ersätta utdelningspolicyn med ett mål att årligen dela ut mint 3 SEK per aktie för räkenskapsåren 2014 och 2015. Bolaget skall fortsätta att eftersträva en solid långsiktig kreditvärdering (A- till BBB+). TeliaSonera meddelade också att CAPEX-nivån i TeliaSoneras kärnverksamhet förväntas ligga runt cirka 15 procent av tjänsteintäkterna framöver. I tillägg till det kommer TeliaSonera investera totalt upp till 6–7 GSEK i ackumulerad CAPEX från 2015 till 2016 i två huvudområden: För att öka konkurrenskraften och minska kostnaderna, samt för att påskynda fiberutbyggnaden i Sverige, nya B2B-erbjudanden, och uppgradering av datanäten i Eurasien.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV DET TREDJE KVARTALET

- Den 1 oktober 2014 tillkännagav TeliaSonera att man hade tecknat ett avtal om att förvärva Ipeer AB, Sveriges ledande företagsleverantör av moln- och hostingtjänster, från Applewise AB. Affären innebär att TeliaSonera kompletterar sin produktportfölj av nät- och accesstjänster och kommer att kunna erbjuda sina svenska företagskunder helt nya helhetslösningar.

Stabil omsättning i Sverige

- Organisk nettoomsättning och tjänsteintäkter förblev oförändrade jämfört med motsvarande kvartal föregående år medan EBITDA-marginalen sjönk med 2,7 procentenheter till 40,5 procent. Den positiva tillväxten i tjänsteintäkter inom konsumentsegmentet motverkades av en nedgång inom företagssegmentet.
- Efterfrågan på fibertjänster fortätter att vara stor och utbyggnadstakten till villor tog ytterligare fart i kvartalet. Utbyggnaden av 4G-nät fortsatte och täckningen överstiger nu 96 procent av befolkningen. Cirka 48 procent av abonnemangsbasen för konsumenter har nu överförs till databaserade prisplaner och genomsnittlig mobilintäkt förbättrades ytterligare.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	8 985	8 883	1,1	26 795	26 813	-0,1
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>0,2</i>			<i>-0,5</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	8 179	8 197	-0,2	24 469	24 742	-1,1
EBITDA före engångsposter	3 637	3 840	-5,3	10 850	11 068	-2,0
Marginal (%)	40,5	43,2		40,5	41,3	
Resultat från intressebolag	-1	-1	-51,9	-6	-11	-47,0
Rörelseresultat	2 503	2 706	-7,5	7 599	7 508	1,2
Rörelseresultat före engångsposter	2 501	2 813	-11,1	7 773	7 935	-2,0
CAPEX	1 184	1 150	2,9	3 363	3 317	1,4
CAPEX i % av nettoomsättningen	13,2	12,9		12,6	12,4	
EBITDA-CAPEX	2 453	2 689	-8,8	7 487	7 751	-3,4
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	6 560	6 607	-0,7	6 560	6 607	-0,7
Fast telefoni	2 093	2 242	-6,6	2 093	2 242	-6,6
Bredband	1 242	1 199	3,6	1 242	1 199	3,6
Tv	681	621	9,7	681	621	9,7
Anställda	6 638	6 748	-1,6	6 638	6 748	-1,6

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar steg 0,2 procent. Nettoomsättningen inklusive förvärv och avyttringar steg 1,1 procent till 8 985 MSEK (8 883). Den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,9 procent. Tjänsteintäkter, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,2 procent.

EBITDA före engångsposter, förvärv och avyttringar, sjönk 6,0 procent. EBITDA före engångsposter sjönk 5,3 procent till 3 637 MSEK (3 840). Resultatet försvågades av underhållskostnader om cirka 65 MSEK hänförliga till åska och översvämning. EBITDA-marginalen sjönk till 40,5 procent (43,2), påverkad av ovan nämnda kostnader, högre hårdvaruförsäljning och en förändrad produktmix.

CAPEX steg till 1 184 MSEK (1 150) och CAPEX exklusive

kostnader för licenser och frekvenser steg till 1 184 MSEK (1 150).

Mobila tjänsteintäkter sjönk 0,5 procent på grund av lägre samtrafikintäkter och övriga mobila tjänsteintäkter. Fakturerade intäkter var oförändrade, negativt påverkade av den pågående prispressen inom företagssegmentet. Mobilabonnemangen steg med 49 000 i kvartalet och andelen förlorade kunder var stabil och uppgick till 17 procent. Genomsnittlig intäkt per användare förstärktes 3,1 procent och uppgick till 191 SEK.

Fasta tjänsteintäkter sjönk 2,2 procent då högre installationsintäkter för fiber såväl som tillväxt i bredbands- och tv-intäkter inte kompenserade fullt ut för lägre telefoniintäkter. Antalet bredbands- och tvabonnemang ökade under kvartalet med 12 000 respektive 18 000.

Högre lönsamhet i region Europa

- Organisk nettoomsättning sjönk med 8,1 procent främst på grund av lägre hårdvaruförsäljning. Pressen på organiska tjänsteintäkter lättade något men sjönk med 2,6 procent. Underliggande EBITDA-marginal stärktes med 2,3 procentenheter till 27,2 procent.
- I Finland var tillväxten i tjänsteintäkter positiv och lönsamheten förbättrades, hjälpt av en större kundbas. I Spanien var omsättningstillväxten alltså påverkad av en lägre hårdvaruförsäljning men lönsamheten förbättrades markant tack vare lägre kostnader för att attrahera nya kunder samt ökat bidrag från datatjänster.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	9 982	10 275	-2,8	29 455	30 526	-3,5
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-8,1</i>			<i>-7,1</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	8 406	8 162	3,0	24 628	24 549	0,3
EBITDA före engångsposter	2 716	2 555	6,3	7 305	7 292	0,2
Marginal (%)	27,2	24,9		24,8	23,9	
Resultat från intressebolag	36	26	38,9	83	76	9,3
Rörelseresultat	1 396	1 429	-2,3	3 522	3 612	-2,5
Rörelseresultat före engångsposter	1 436	1 436	0,0	3 705	3 918	-5,4
CAPEX	1 152	1 096	5,1	2 972	2 782	6,8
CAPEX i % av nettoomsättningen	11,5	10,7		10,1	9,1	
EBITDA-CAPEX	1 564	1 459	7,2	4 333	4 509	-3,9
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	14 104	14 111	-0,1	14 104	14 111	-0,1
Fast telefoni	999	1 034	-3,4	999	1 034	-3,4
Bredband	1 377	1 252	10,0	1 377	1 252	10,0
Tv	841	777	8,2	841	777	8,2
Anställda	10 807	11 324	-4,6	10 807	11 324	-4,6

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 8,1 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,8 procent till 9 982 MSEK (10 275). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 5,0 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,3 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,6 procent.

EBITDA före engångsposter steg 1,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad

valuta steg EBITDA före engångsposter 6,3 procent till 2 716 MSEK (2 555). EBITDA-marginalen steg till 27,2 procent (24,9).

CAPEX steg till 1 152 MSEK (1 096) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 1 152 MSEK (1 096).

Finland – Fortsatt positiv utveckling

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	3 222	3 059	5,3	9 545	9 318	2,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-0,7			-2,8		
varav tjänsteintäkter (externa)	2 910	2 734	6,4	8 641	8 343	3,6
EBITDA före engångsposter	1 064	979	8,7	3 049	2 918	4,5
Marginal (%)	33,0	32,0		31,9	31,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 362	3 298	2,0	3 362	3 298	2,0
Fast telefoni	104	111	-6,3	104	111	-6,3
Bredband	553	520	6,3	553	520	6,3
Tv	477	429	11,2	477	429	11,2

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, steg 0,3 procent. Mobila tjänsteintäkter sjönk något då tillväxten i fakturerade intäkter inte var tillräcklig för att kompensera för lägre samtrafikintäkter.

Genomsnittlig mobilintäkt per användare sjönk 5 procent, delvis förklarad av sänkta samtrafikavgifter.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 33,0 procent (32,0) tack vare högre bruttomarginal.

Antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade något i kvartalet medan antalet mobilabonnemang var oförändrat.

Norge – Abonnemangstillväxt trots hård konkurrens

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 773	1 747	1,5	5 065	5 314	-4,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-0,4			-0,7		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 481	1 480	0,1	4 238	4 496	-5,7
EBITDA före engångsposter	588	593	-0,9	1 587	1 633	-2,8
Marginal (%)	33,2	34,0		31,3	30,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 611	1 632	-1,3	1 611	1 632	-1,3

Mobila tjänsteintäkter sjönk 1,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst på grund av en lägre abonnemangsbas och lägre genomsnittlig intäkt per användare, jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 33,2 procent (34,0) till följd av högre hårdvaruförsäljning.

Antalet mobilabonnemang ökade med 5 200 under kvartalet, hjälpt av en positiv utveckling av abonnemangsavtal.

Danmark – Påverkat av en utmanande marknad

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 464	1 321	10,9	4 187	3 894	7,5
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	2,2			0,5		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 113	1 054	5,6	3 179	3 065	3,7
EBITDA före engångsposter	204	198	2,9	557	532	4,6
Marginal (%)	13,9	15,0		13,3	13,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 566	1 497	4,6	1 566	1 497	4,6
Fast telefoni	125	122	2,5	125	122	2,5
Bredband	112	97	16,0	112	97	16,0
Tv	19	17	12,1	19	17	12,1

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 3,3 procent. Mobila tjänsteintäkter minskade på grund av lägre fakturerade intäkter och lägre samtrafikintäkter medan fasta tjänsteintäkter ökade med stöd av det nyligen förvärvade Siminn Danmark A/S.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 13,9 procent (15,0) påverkad av en lägre bruttomarginal till följd av högre hårdvaruförsäljning.

Antalet mobilabonnemang ökade med 9 200 under kvartalet.

Litauen – Prispressen fortsätter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	733	734	-0,2	2 153	2 167	-0,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-5,9			-5,7		
varav tjänsteintäkter (externa)	618	636	-2,8	1 839	1 884	-2,4
EBITDA före engångsposter	262	271	-3,1	747	797	-6,3
Marginal (%)	35,8	36,9		34,7	36,8	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 555	1 927	-19,3	1 555	1 927	-19,3
Fast telefoni	475	514	-7,6	475	514	-7,6
Bredband	489	416	17,5	489	416	17,5
Tv	180	170	5,9	180	170	5,9

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 8,5 procent. Mobila tjänsteintäkter sjönk på grund av en fortsatt prispress i marknaden medan fasta tjänsteintäkter var negativt påverkade av lägre telefoniintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 35,8 procent (36,9), främst på grund av lägre bruttomarginal.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 24 000 medan antalet fasta bredbandsabonnemang ökade med 28 000 under kvartalet.

Lettland – Förbättrad marginal

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	363	386	-6,0	1 108	1 117	-0,8
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-11,5</i>			<i>-5,6</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	285	277	2,9	849	821	3,5
EBITDA före engångsposter	114	118	-3,5	343	322	6,8
Marginal (%)	31,5	30,7		31,0	28,8	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 122	1 087	3,2	1 122	1 087	3,2

Mobila tjänsteintäkter sjönk 3,0 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar.

Genomsnittlig mobilintäkt per användare sjönk 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 31,5 procent (30,7) tack var en högre bruttomarginal till följd av lägre hårdvaruförsäljning.

Antalet abonnemang steg med 31 000 under kvartalet.

Estland – Stadig datatillväxt och förbättrad marginal

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	661	655	1,0	1 935	1 916	1,0
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-4,8</i>			<i>-4,1</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	526	520	1,1	1 551	1 528	1,5
EBITDA före engångsposter	240	231	3,7	664	650	2,2
Marginal (%)	36,2	35,3		34,3	33,9	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	857	844	1,5	857	844	1,5
Fast telefoni	295	287	2,8	295	287	2,8
Bredband	223	219	1,8	223	219	1,8
Tv	165	161	2,5	165	161	2,5

Tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 4,7 procent. Mobila tjänsteintäkter ökade, hjälpt av en stadig tillväxt i dataintäkter. Fasta tjänsteintäkter sjönk, på grund av lägre fast rösttrafik och abonnemangsintäkter.

EBITDA-marginalen, före engångsposter, steg till 36,2 procent (35,3), tack vare högre bruttomarginal till följd av en positiv förändring av produktmixen med minskad hårdvaruförsäljning.

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

Spanien – Minskad försäljning men förbättrad lönsamhet

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 790	2 395	-25,3	5 530	6 865	-19,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-29,7</i>			<i>-23,6</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 474	1 462	0,8	4 330	4 413	-1,9
EBITDA före engångsposter	245	164	48,9	358	439	-18,4
Marginal (%)	13,7	6,9		6,5	6,4	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	4 031	3 826	5,4	4 031	3 826	5,4

Mobila tjänsteintäkter sjönk 4,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst förklarad av lägre genomsnittlig intäkt för såväl avtalsabonnemang som förbetalda abonnemang.

Intäkter från hårdvaruförsäljning sjönk till 307 MSEK under kvartalet, en minskning med två tredjedelar jämfört med motsvarande kvartal föregående år, på grund av lägre kundintag och ett skifte mot billigare terminaler.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 13,7 procent (6,9) tack vare en minskad hårdvaruförsäljning med låg marginal samt lägre subventioner och kostnader för att attrahera nya kunder.

Antalet nya abonnemang förblev positivt och en markant lägre andel förlorade kunder jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

TeliaSonera fortsätter sin strategiska översyn av verksamheten i Spanien.

Fortsatt tillväxt med hög marginal i Eurasien

- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 5,4 procent och organiska tjänsteintäkter ökade 3,0 procent. EBITDA-marginalen sjönk med 1,0 procentenhet till 52,9 procent.
- Abonnemangstillväxten förbättrades och 1,0 miljoner abonnemang tillkom under kvartalet, varav 260 000 hänförliga till icke tidigare rapporterade M2M-abonnemang. Alla sju länder bidrog till abonnemangsökningen.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	5 467	5 291	3,3	15 130	15 173	-0,3
Förändring (%) lokal organisk	5,4			6,1		
varav tjänsteintäkter (externa)	5 171	5 128	0,8	14 426	14 712	-1,9
EBITDA före engångsposter	2 890	2 854	1,3	8 158	8 026	1,6
Marginal (%)	52,9	53,9		53,9	52,9	
Resultat från intressebolag	4	9	-61,6	26	13	95,1
Rörelseresultat	1 469	1 706	-13,9	4 805	5 099	-5,8
Rörelseresultat före engångsposter	2 097	2 107	-0,4	5 865	5 711	2,7
CAPEX	2 122	1 473	44,1	3 147	3 445	-8,6
CAPEX i % av nettoomsättningen	38,8	27,8		20,8	22,7	
EBITDA-CAPEX	767	1 381	-44,4	5 011	4 581	9,4
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	44 529	44 138	0,9	44 529	44 138	0,9
Anställda	5 149	5 007	2,8	5 149	5 007	2,8

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive avyttringar och förvärv steg 5,4 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 3,3 procent till 5 467 MSEK (5 291). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 2,1 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar steg 3,0 procent.

EBITDA före engångsposter steg 4,5 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 1,3 procent till 2 890 MSEK (2 854). EBITDA-marginalen sjönk till 52,9 procent (53,9).

CAPEX steg till 2 122 MSEK (1 473) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser sjönk till 975 MSEK (1 087).

Till följd av att ledningen fokuserar på att förbättra styrningen av verksamheten i Eurasien, som rapporterats i rapporten för det andra kvartalet, uppdrog TeliaSonera före sommaren en oberoende extern rådgivare att utvärdera delar av balansräkningen, primärt värdet av tillgångar under uppförande samt lager, i samtliga affärsenheter inom Eurasien. Till följd av utvärderingen, rapporterar TeliaSonera icke kassaflödespåverkande engångskostnader i Eurasien om 615 MSEK i det tredje kvartalet 2014.

Kazakstan – Lägre intäktstillväxt men högre marginal

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 897	2 098	-9,6	5 396	6 000	-10,1
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>0,5</i>			<i>1,9</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 822	2 097	-13,1	5 273	5 996	-12,1
EBITDA före engångsposter	1 054	1 146	-8,0	3 058	3 275	-6,6
Marginal (%)	55,6	54,6		56,7	54,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	13 109	14 251	-8,0	13 109	14 251	-8,0

Mobila tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 3,5 procent främst på grund av lägre samtrafikintäkter och lägre fakturerade intäkter.

Försäljningskampanjen av iPhone som inleddes i maj fick ytterligare dragkraft under kvartalet.

EBITDA-marginalen före engångsposter, förbättrades till 55,6 procent (54,6), tack vare sänkta subventioner och försäljningsprovisioner.

Antalet abonnemang ökade med 226 000 under kvartalet.

Den 29 september tillkännagav Kcells styrelse att initiala undersökningar har visat att ett antal av bolagets leverantörskontrakt har slutits på ett sätt som inte är i linje med interna policyer och instruktioner. För närvarande sker förändringar på ledningsnivå som en del i att öka fokus på stärkt styrning och verksamhetskontroll.

Azerbajdzjan – Ökat antal abonnemang

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 058	1 001	5,7	2 810	2 866	-2,0
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>0,2</i>			<i>-4,3</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 057	998	5,9	2 801	2 855	-1,9
EBITDA före engångsposter	589	549	7,2	1 546	1 408	9,8
Marginal (%)	55,6	54,8		55,0	49,1	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	4 542	4 405	3,1	4 542	4 405	3,1

Mobila tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,7 procent, då tillväxten i dataintäkter om 17 procent inte fullt ut kunde motverka lägre intäkter från röst och meddelanden.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 55,6 procent (54,8), hjälpt av kostnadsbesparingar.

Antalet abonnemang ökade med 253 000 under kvartalet, varav 96 000 icke tidigare rapporterade M2M-abonnemang.

Uzbekistan – Fortsatt stark tillväxt

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	964	813	18,6	2 650	2 297	15,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>22,9</i>			<i>24,0</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	962	812	18,4	2 646	2 295	15,3
EBITDA före engångsposter	505	457	10,5	1 449	1 277	13,4
Marginal (%)	52,4	56,2		54,7	55,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	8 435	8 552	-1,4	8 435	8 552	-1,4

Mobila tjänsteintäkter i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, steg 22,7 procent hjälpt av ökade data-intäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 52,4 procent (56,2) på grund av högre transmissionskostnader och provisioner.

Antalet abonnemang ökade med 25 000 under kvartalet.

Tadzjikistan – Priskonkurrens på internationella samtal

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	230	251	-8,5	640	698	-8,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-10,8</i>			<i>-8,5</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	182	213	-14,3	524	588	-10,8
EBITDA före engångsposter	109	132	-17,7	292	357	-18,2
Marginal (%)	47,3	52,7		45,7	51,2	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 275	3 304	-0,9	3 275	3 304	-0,9

Mobila tjänsteintäkter sjönk 16,6 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, till följd av en 70-procentig nedgång i samtrafikintäkter, orsakad av hård priskonkurrens på internationella samtal.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 47,3 procent (52,7), drivet av nedgången i internationell trafik.

Antalet abonnemang ökade med 10 000 under kvartalet.

Georgien – Data driver tillväxten i fakturerade intäkter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	236	248	-4,7	647	688	-6,0
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-6,0			-2,9		
varav tjänsteintäkter (externa)	225	244	-7,8	599	677	-11,5
EBITDA före engångsposter	97	108	-10,3	262	299	-12,4
Marginal (%)	41,1	43,6		40,5	43,4	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	2 046	1 842	11,1	2 046	1 842	11,1

Mobila tjänsteintäkter sjönk 8,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, till följd av lägre reglerade samtrafikavgifter.

Fakturerade intäkter steg 2,7 procent, hjälpt av stark tillväxt i dataintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 41,1 procent (43,6).

Antalet abonnemang ökade med 180 000 under kvartalet, varav 164 000 icke tidigare rapporterade M2M-abonnemang.

Moldavien – Lägre samtrafikintäkter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	133	135	-1,9	366	383	-4,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	1,5			2,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	112	125	-10,2	328	356	-7,8
EBITDA före engångsposter	43	51	-16,1	98	139	-29,3
Marginal (%)	32,0	37,5		26,8	36,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 093	1 024	6,7	1 093	1 024	6,7

Mobila tjänsteintäkter sjönk 7,2 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, till följd av lägre reglerade samtrafikintäkter.

Fakturerade intäkter sjönk 1,3 procent då tillväxten i dataintäkter inte kunde uppväga nedgången i röst- och meddelandeintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,0 procent (37,5) främst på grund av ökade samtrafik-kostnader och kundförluster.

Antalet abonnemang steg med 55 000 under kvartalet då nya erbjudanden togs emot väl av marknaden.

Nepal – Fortsatt tillväxt och högre marginal

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	941	749	25,6	2 624	2 256	16,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>16,4</i>			<i>20,4</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	809	638	26,8	2 248	1 942	15,8
EBITDA före engångsposter	547	425	28,6	1 583	1 344	17,8
Marginal (%)	58,1	56,8		60,3	59,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	12 028	10 760	11,8	12 028	10 760	11,8

Mobila tjänsteintäkter steg 17,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av en tillväxt om 21,0 procent i fakturerade intäkter då röst, meddelande och data fortsätter växa.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 58,1 procent (56,8) tack vare en större abonnemangsbas och kostnadsbesparingsåtgärder.

Antalet abonnemang ökade med 231 000 under kvartalet och med 1,3 miljoner jämfört med motsvarande period föregående år.

Övrig verksamhet

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 801	1 687	6,7	5 252	4 843	8,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>2,3</i>			<i>5,3</i>		
varav International Carrier	1 524	1 422	7,2	4 438	4 052	9,5
EBITDA före engångsposter	196	168	17,1	307	461	-33,4
varav International Carrier	90	81	11,4	259	274	-5,4
Marginal (%)	10,9	9,9		5,9	9,5	
Resultat från intressebolag	1 161	1 469	-20,9	2 944	4 218	-30,2
varav Ryssland	678	793	-14,5	1 601	2 238	-28,5
varav Turkiet	484	675	-28,4	1 339	1 979	-32,4
Rörelseresultat	964	1 286	-25,0	2 229	3 673	-39,3
Rörelseresultat före engångsposter	1 232	1 361	-9,5	2 556	3 861	-33,8
CAPEX	472	313	50,8	1 545	762	102,9
Anställda	3 375	3 322	1,6	3 375	3 322	1,6

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar steg 2,3 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 6,7 procent till 1 801 MSEK (1 687). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 4,4 procent.

EBITDA före engångsposter steg till 196 MSEK (168). EBITDA-marginalen stärktes till 10,9 procent (9,9).

I International Carrier steg nettoomsättningen 7,2 procent 1 524 MSEK (1 422) och EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 5,9 procent (5,7).

Resultat från intressebolag före engångsposter sjönk till 1 161 MSEK (1 469). Det lägre bidraget från MegaFon och Turkcell beror till stor del på valutaeffekter och engångsposter.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för TeliaSonera AB (publ) för perioden 1 januari 2014 till 30 september 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 17 oktober 2014

Deloitte AB

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Koncernens totalresultatrapporter

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jul-sep 2014	Jul-sep ¹⁾ 2013	Δ (%)	Jan-sep 2014	Jan-sep ¹⁾ 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	25 464	25 416	0,2	74 454	75 311	-1,1
Kostnader för sålda tjänster och varor	-14 296	-13 823	3,4	-41 457	-41 775	-0,8
Bruttoresultat	11 168	11 593	-3,7	32 997	33 536	-1,6
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader	-5 483	-5 482	0,0	-16 846	-16 710	0,8
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto	-553	-484	14,3	-1 044	-1 221	-14,5
Resultat från intressebolag och joint ventures	1 201	1 503	-20,1	3 048	4 297	-29,1
Rörelseresultat	6 333	7 130	-11,2	18 154	19 902	-8,8
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-669	-752	-11,0	-2 074	-2 355	-11,9
Resultat efter finansiella poster	5 664	6 378	-11,2	16 080	17 547	-8,4
Skatter	-1 231	-1 243	-1,0	-3 352	-3 475	-3,5
Nettoresultat	4 433	5 135	-13,7	12 728	14 072	-9,5
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:						
Valutakursdifferenser	801	-4 178		2 525	-4 708	
Resultat från intressebolag och joint ventures	61	-46		57	-120	
Kassaflödessäkringar	212	132		-262	402	
Finansiella instrument som kan säljas	0	1		2	1	
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet	-37	-162		420	47	
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:						
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	-1 884	1 257		-3 587	3 052	
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet	391	-291		763	-686	
Intressebolags omvärderingar av förmånsbaserade pensionsplaner	1	-18		5	-9	
Övrigt totalresultat	-455	-3 305		-77	-2 021	
Summa totalresultat	3 978	1 830		12 651	12 051	
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	4 073	4 641		11 563	12 780	
Innehav utan bestämmande inflytande	360	494		1 165	1 292	
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	3 409	1 556		11 336	10 950	
Innehav utan bestämmande inflytande	568	274		1 315	1 101	
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0,94	1,07		2,67	2,95	
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	8 803	8 829	-0,3	25 266	25 347	-0,3
EBITDA före engångsposter	9 439	9 419	0,2	26 620	26 856	-0,9
Av- och nedskrivningar	-3 670	-3 201	14,7	-10 159	-9 742	4,3
Rörelseresultat före engångsposter	7 266	7 721	-5,9	19 898	21 434	-7,2

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

Koncernens balansrapporter

MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013 ¹⁾
Tillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	85 712	81 522
Materiella anläggningstillgångar	67 038	64 792
Andelar i intressebolag och joint ventures, uppskjutna skattefordringar och övriga anläggningstillgångar	39 168	37 202
Långfristiga räntebärande fordringar	8 161	9 479
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>200 079</i>	<i>192 995</i>
Varulager	1 790	1 582
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar	17 609	20 217
Kortfristiga räntebärande fordringar	6 329	6 313
Likvida medel	31 031	31 721
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>56 760</i>	<i>59 833</i>
Summa tillgångar	256 839	252 828
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	107 673	108 324
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 965	4 610
<i>Summa eget kapital</i>	<i>112 638</i>	<i>112 934</i>
Långfristiga lån	83 693	80 089
Uppskjutna skatteskulder, övriga långfristiga avsättningar	24 471	21 781
Övriga långfristiga skulder	2 038	1 356
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>110 202</i>	<i>103 226</i>
Kortfristiga lån	10 266	10 634
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder	23 733	26 034
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>33 999</i>	<i>36 668</i>
Summa eget kapital och skulder	256 839	252 828

1) Omräknat för jämförbarhet.

Koncernens kassaflödesrapporter

MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	10 016	10 472	22 965	23 800
Förändring av rörelsekapital	693	590	-359	-133
Kassaflöde från löpande verksamhet	10 709	11 062	22 606	23 667
Betald CAPEX	-4 321	-3 754	-11 194	-9 483
Fritt kassaflöde	6 387	7 308	11 412	14 184
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	2 138	1 077	1 220	193
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 184	-2 677	-9 974	-9 290
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	8 525	8 385	12 632	14 377
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1 315	505	-13 639	-17 061
Periodens kassaflöde	9 840	8 890	-1 007	-2 684
Likvida medel, IB	21 091	18 128	31 721	29 805
Periodens kassaflöde	9 840	8 890	-1 007	-2 684
Kursdifferens i likvida medel	101	193	317	90
Likvida medel, UB	31 031	27 211	31 031	27 211

Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital

MSEK	Jan-sep 2014			Jan-sep 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	-960	-13 950	-12 340	-749	-13 089
Återköpta egna aktier	-6	-	-6	-4	-	-4
Summa totalresultat	11 336	1 315	12 651	10 950	1 101	12 051
Aktierelaterade ersättningar	14	-	14	14	-	14
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	996	-	996	240	-	240
Utgående balans	107 673	4 965	112 638	104 009	4 308	108 317

Redovisningsnorm

ALLMÄNT

TeliaSoneras koncernredovisning för tredje 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 tredje kvartalet publicerade IASB IFRS 9 *Financial Instruments*. Standarden gäller från 1 januari 2018 och ersätter IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. Standardens tre viktigaste projekt har varit klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning.

Klassificering och värdering: Beroende på hur vissa angivna villkor är uppfyllda efter bedömning av tillgångens kontraktensliga kassaflödesegenskaper och affärsmodellen för hantering av tillgångar, klassificeras och värderas finansiella tillgångar till någon av följande tre kategorier: Amortized Cost (AC); Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI); eller restkategorin Fair Value through Profit or Loss (FVPL). Klassificeringen av finansiella skulder är mer eller mindre oför-

ändrad jämfört med nuvarande krav. Preliminärt får förändringen till tre kategorier i de flesta fall ingen större effekt på värderingen av en specifik finansiell tillgång eftersom värderingsgrunderna redan idag är upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde, och för finansiella skulder kommer ändringarna inte att påverka TeliaSonera.

Nedskrivning: IFRS 9 inför en generell tre-steps modell för nedskrivning (förväntade kreditförluster) baserat på förändringar i kreditvärdighet sedan första redovisningstillfället. Beräkningen av upplupet anskaffningsvärde/effektiv ränta skiljer sig åt mellan stegen; antingen inkluderar eller exkluderar den förlustreserven. Nedskrivningsmodellen innehåller emellertid vissa förenklingar för kundfordringar som inte har en betydande finansiering komponent och en valmöjlighet för kundfordringar som innehåller en betydande finansierings komponent och leasingfordringar, att antingen tillämpa den förenklade metoden eller den generella modellen. Modellen kommer förmodligen i vissa fall att resultera i tidigare redovisning av förluster än idag. Dessutom ställs krav på upplysningar för att identifiera och förklara belopp som uppstår från förväntade kreditförluster samt effekten av försämring och förbättring av kreditrisk.

Säkringsredovisning: IFRS 9 gäller för alla säkringsrelationer, med undantag för "fair value macro hedges". IASB arbetar med ett projekt runt "macro hedging" och under tiden ger IFRS 9 en valmöjlighet för säkringsredovisning: antingen fortsätta tillämpa kraven i IAS 39 tills projektet avslutats eller tillämpa IFRS 9. Det finns inga stora förändringar i säkringsredovisningen jämfört med IAS 39, men för kassaflödesäkringar av en prognostiserad transaktion som resulterar i redovisning av ett icke-finansiella objekt (till exempel anläggningstillgångar eller lager) hade företaget en valmöjlighet. TeliaSoneras nuvarande redovisningsprincip överensstämmer med den nya standarden. Den nya säkringsredovisningsmodellen ger en möjlighet att bättre åter-

spegla ett företags riskhanteringsaktiviteter i den finansiella rapporteringen. Det nuvarande 80-125 % effektivitets-testet är inte överfört till IFRS 9. I stället bör det finnas en ekonomisk relation mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, men ingen kvantitativ tröskel. TeliaSonera förväntar sig ingen större påverkan baserat på nuvarande säkringsaktiviteter. Tvärtom antas IFRS 9 göra det lättare att uppnå säkringsredovisning. Ökade möjligheter kräver också ökade upplysningar om riskhanteringsstrategi, kassaflöden från säkrings aktiviteter och effekten av säkringsredovisning på de finansiella rapporterna.

Information om standarder publicerade under första och andra kvartalet återfinns i TeliaSoneras delårsrapporter januari-juni 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	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
Inom EBITDA	-636	-590	-1 353	-1 509
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation m m:				
Region Sverige	2	-107	-175	-427
Region Europa	-40	-7	-182	-284
Region Eurasien	-353	-13	-669	-223
Övrig verksamhet	-268	-75	-327	-188
Kapitalvinster/-förluster	21	-389	-	-387
Inom Av- och nedskrivningar	-297	-1	-391	-23
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:				
Region Sverige	-	-	-	-
Region Europa	-	-1	-	-23
Region Eurasien	-297	-	-391	-
Övrig verksamhet	-	-	-	-
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	-	-	-	-
Nedskrivningar	-	-	-	-
Kapitalvinster/-förluster	-	-	-	-
Summa	-933	-591	-1 744	-1 532

Uppskjuten skatt

MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013
Uppskjutna skattefordringar	5 583	5 493
Uppskjutna skatteskulder	-10 045	-10 063
Netto uppskjutna skatteskulder (-)/skattefordringar (+)	-4 462	-4 570

Rörelseresultat för segment och koncernen

MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
Region Sverige	2 503	2 706	7 599	7 508
Region Europa	1 396	1 429	3 522	3 612
Region Eurasien	1 469	1 706	4 805	5 099
Övrig verksamhet	964	1 286	2 229	3 673
Summa segment	6 333	7 127	18 155	19 893
Eliminering	0	3	-1	9
Koncernen	6 333	7 130	18 154	19 902

Investeringar

MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
CAPEX	4 929	4 027	11 027	10 285
Immateriella tillgångar	1 405	669	1 926	1 652
Materiella tillgångar	3 525	3 358	9 101	8 633
Förvärv och övriga investeringar	18	11	966	1 206
Återställningsåtaganden	14	6	66	53
Goodwill och andra övervärden	4	–	866	986
Aktier och andelar	1	5	34	167
Summa	4 947	4 038	11 993	11 491

Finansiella instrument – verkligt värde

Långfristiga och kortfristiga lån ¹⁾ MSEK	30 sep 2014		31 dec 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	27 084	32 075	19 289	20 225
Ränteswappar	281	281	254	254
Valutaränteswappar	1 158	1 158	1 630	1 630
Delsumma	28 523	33 514	21 173	22 109
Marknadsfinansiering	52 115	58 250	57 026	60 698
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	2 980	2 980	1 834	1 834
Delsumma	83 619	94 743	80 033	84 641
Finansiella leasingavtal	73	73	56	56
Summa långfristiga lån	83 693	94 817	80 089	84 697
Kortfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	7 136	7 160	2 735	2 818
Ränteswappar	2	2	31	31
Valutaränteswappar	1 015	1 015	17	17
Delsumma	8 152	8 176	2 783	2 866
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfris- tiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffnings- värde	1 284	1 284	811	811
Marknadsfinansiering	826	834	5 954	5 995
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	1	1	1 083	1 083
Delsumma	10 263	10 296	10 631	10 755
Finansiella leasingavtal	3	3	3	3
Summa kortfristiga lån	10 266	10 299	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 koncernredovisning

Finansiella tillgångar och skulder per nivå inom verkligt värde-hierarkin ¹⁾ MSEK	30 sep 2014				31 dec 2013			
	Redo- visat värde	varav			Redo- visat värde	varav		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar till verkligt värde								
Andelar i utomstående bolag som kan säljas	212	–	–	212	190	–	–	190
Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	104	–	–	104	70	–	–	70
Skuldebrev som kan säljas	30	30	–	–	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	–
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	3 035	30	2 689	316	3 329	160	2 907	262
Finansiella skulder till verkligt värde								
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	–
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	35 343	–	35 343	–	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 niomånadersperioden 2014 köpte TeliaSonera tjänster för 159 MSEK och sålde tjänster för 209 MSEK. Tjänsterna avser huvudsakligen MegaFon, Turkcell och Lattelecom.

Nettoskuldsättning

MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013
Lång- och kortfristiga lån	93 959	90 723
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-3 445	-2 878
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-31 213	-32 071
Nettoskuld	59 301	55 774

Lånefinansiering och kreditvärdering

Det underliggande operativa kassaflödet fortsatte att vara positivt även under tredje 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 med stabil "outlook".

Företagsobligationsmarknaden i Europa hade ett solitt tredje kvartal med större nyemissionsvolymen jämfört med tredje kvartalet föregående år. Trots fortsatta problem med låg ekonomisk tillväxt i Euro-området och geopolitiska problem har företagsobligationsmarknaden varit opåverkad och erbjudit bra nyemissionsvillkor med räntor på eller nära alla tiders lägsta nivå.

De fördelaktiga nyemissionsvillkoren ser ut att fortsätta även i det fjärde kvartalet drivet av omfattande likvida

tillgångar hos investerare samt fortsatt låga räntor som lockar låntagare att agera.

Under september genomförde TeliaSonera en unik transaktion i form av en Private Placement om 50 MEUR med 50-årig löptid och en kupongränta om 3 procent. Detta är den första nordiska ultralånga obligation som gjorts och visar styrkan i TeliaSoneras kreditkvalitet i euroobligationsmarknaden. Med begränsade finansieringsbehov för återstoden av året kvarstår strategin att dra fördel av möjligheter till finansiering till attraktiva nivåer, med särskilt fokus på att diversifiera investerarbaser.

EUR mot SEK slutade det tredje kvartalet något lägre jämfört med slutet av juni. Centralbanker fortsätter att styra skeendet på FX-marknaden. Ett sannolikt införande av fullskaliga kvantitativa lättnader från den europeiska centralbanken, i kombination med en svensk riksbank som är fortsatt motvillig till fler lättnader, gör att SEK bör återvända till en förstärkningstrend gentemot EUR.

Finansiella nyckeltal

	30 sep 2014	31 dec 2013
Räntabilitet på eget kapital (% , rullande 12 månader)	14,6	15,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader)	14,4	13,9
Soliditet (%)	40,1	39,5
Skuldsättningsgrad (%)	57,6	55,8
Nettolåneskuld/EBITDA före engångsposter (gångar, rullande 12 månader)	1,68	1,57
Nettolåneskuld/tillgångar (%)	23,1	22,1
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	24,87	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 4 564 MSEK, är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 3,27 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 september 2014 till 320 MSEK, varav 288 MSEK avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 186 MSEK.

Kontraktsförpliktelser och åtaganden

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 30 september 2014 till 2 815 MSEK, varav 1 513 MSEK avsåg kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras fasta nät i Sverige.

Rörelseförvärv

Information om rörelseförvärv under niomånadersperioden återfinns i motsvarande avsnitt i TeliaSoneras Delårsrapport januari-juni 2014 och Delårsrapport januari-mars 2014.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
Nettoomsättning	1	1	3	6
Rörelseresultat	-203	110	-189	-102
Resultat efter finansiella poster	-733	84	-1 165	11 168
Resultat före skatt	1 765	2 764	4 824	18 069
Nettoresultat	1 365	2 148	4 228	17 066

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

icke-kontanta nedskrivningar av aktieinnehav i dotterbolag.

Balansräkning i sammandrag MSEK	30 sep 2014	31 dec 2013
Anläggningstillgångar	152 382	179 378
Omsättningstillgångar	58 004	64 302
Summa tillgångar	210 386	243 680
Eget kapital	77 697	86 661
Obeskattade reserver	12 051	11 246
Avsättningar	492	571
Skulder	120 146	145 202
Summa eget kapital och skulder	210 386	243 680

Investeringarna uppgick under kvartalet till totalt 3 972 MSEK (35), varav 3 424 MSEK (21) 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

4 564 MSEK, är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 3,27 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.

Internationell politisk utveckling. TeliaSonera har betydande investeringar och fordringar i Ryssland hänförliga till intressebolaget OAO MegaFon och den internationella carrierverksamheten. Som ett resultat av konflikten mellan Ryssland och Ukraina har EU och USA infört sanktioner riktade mot individer och företag. Ryssland har till följd därav beslutat om vissa motåtgärder. Sanktionerna och motåtgärderna kan få en negativ inverkan på den ryska rubeln. Dessa händelser liksom eventuella framtida konflikter av likartad natur berörande länder i vilka TeliaSonera är verksamt kan komma att ogynnsamt påverka TeliaSoneras kassaflöden, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens och prispress. TeliaSonera är föremål för avsevärd och historiskt ökande konkurrens och prispress. Konkurrens från en rad olika håll, inklusive nuvarande marknadsaktörer, nya aktörer och nya produkter och tjänster, kan få en negativ effekt på TeliaSoneras resultat. Övergång till nya affärsmodeller i telekombranschen kan leda till strukturella förändringar och annorlunda konkurrensdynamik. Oförmåga att driva förändringsaktiviteter för att möta mogen och tillväxande efterfrågan på marknaden kan påverka TeliaSoneras kundrelationer, tjänsteutbud 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, omstruktureringarkostnader, nedskrivningar m.m. kortsiktigt komma att belopps- eller tidsmässigt påverka kvartalsresultaten på ett sätt som avviker från vad som just nu förväntas. Beroende på externa faktorer eller 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 län-

der 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 8 GSEK, varav andra koncernbolags fordringar utgör totalt cirka 6,0 GSEK och likvida medel cirka 1,5 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 tillhållande 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 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. Risken 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, nätintegritet, 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 kundens 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 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.

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 övertagning av 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 tredje kvartalet 2013.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2014
29 januari 2015

Årsstämma 2015
8 april 2015

Delårsrapport januari-mars 2015
21 april 2015

Delårsrapport januari-juni 2015
17 juli 2015

Delårsrapport januari-september 2015
20 oktober 2015

Frågor om rapporterna

TeliaSonera AB
Investor Relations
106 63 Stockholm
Tel. 08-504 550 00
www.teliasonera.com

