

Q4

TeliaSonera bokslutskommuniké
januari–december 2014

Grunden är lagd för förändringsarbetet

SAMMANFATTNING FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,2 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 0,2 procent till 26 606 MSEK (26 560). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,2 procent.
- EBITDA före engångsposter sjönk 3,5 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,4 procent till 8 604 MSEK (8 728). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,3 procent (32,9).
- Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 4,8 procent till 6 757 MSEK (7 100).
- Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare steg 34,2 procent till 2 938 MSEK (2 190) och resultat per aktie till 0,68 SEK (0,51).
- Fritt kassaflöde sjönk till 1 635 MSEK (2 126) på grund av förändringar i sysselsatt kapital.

SAMMANFATTNING HELÅRET

- Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,8 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 0,8 procent till 101 060 MSEK (101 870). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,0 procent.
- Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 3,1 procent till 14 502 MSEK (14 970) och resultat per aktie till 3,35 SEK (3,46).
- Fritt kassaflöde sjönk till 13 046 MSEK (16 310) på grund av högre betald CAPEX och förändring i rörelsekapital.
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 3,00 SEK per aktie (3,00) motsvarande totalt 13,0 GSEK (13,0) eller 90 procent (87) av nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	26 606	26 560	0,2	101 060	101 870	-0,8
Förändring (%) lokal organisk	-2,2			-1,8		
varav tjänsteintäkter (externa)	23 264	23 215	0,2	90 951	91 046	-0,1
EBITDA ¹⁾ före engångsposter ²⁾	8 604	8 728	-1,4	35 223	35 584	-1,0
Marginal (%)	32,3	32,9		34,9	34,9	
Rörelseresultat	4 525	4 560	-0,8	22 679	24 462	-7,3
Rörelseresultat före engångsposter	6 757	7 100	-4,8	26 656	28 534	-6,6
Resultat efter finansiella poster	4 027	3 821	5,4	20 107	21 368	-5,9
Nettoresultat	2 870	2 695	6,5	15 599	16 767	-7,0
varav hänförligt till moderbolagets ägare	2 938	2 190	34,2	14 502	14 970	-3,1
Resultat per aktie (SEK)	0,68	0,51	34,2	3,35	3,46	-3,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%; rullande 12 månader)	12,2	13,5		12,2	13,5	
CAPEX i % av nettoomsättningen	21,2	22,8		16,5	16,0	
Nettolåneskuld	59 320	55 774		59 320	55 774	
Fritt kassaflöde	1 635	2 126	-23,1	13 046	16 310	-20,0

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 fjärde 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



”Under 2014 var tillväxten i vår bransch blygsam, men trots något lägre intäkter, redovisade TeliaSonera en EBITDA-marginal före engångsposter på 34,9 procent, vilket är i linje med föregående år och med våra förväntningar.

I det fjärde kvartalet sjönk organiska tjänsteintäkter med 2,2 procent, påverkade av ett mer utmanande konjunkturläge i Eurasien. Som en följd av de något lägre intäkterna minskade EBITDA på koncernnivå med 3,5 procent, på jämförbar bas.

I Sverige fortsatte vi att uppgradera våra nät för att kunna möta den ökande efterfrågan på höghastighetsinternet. I december firade vi femårsjubileum av vår 4G-lansering och vårt nät täcker nu mer än 99 procent av befolkningen. Tillväxten i mobila tjänsteintäkter förbättrades till nästan 2 procent, tack vare ytterligare ökning av dataanvändande. Andelen handenheter med 4G-funktionalitet fortsatte att öka i våra nät och den totala 4G-trafiken översteg 3G-trafiken. Fiberutbyggnaden fortsatte under kvartalet och fler än 1,1 miljoner hushåll kan nu ta del av dessa tjänster.

Vi fortsätter att söka konstruktiva möjligheter på de marknader som vi finns på, med strävan att stärka vår kärnverksamhet. I början av december tecknade vi ett avtal med Telenor för att slå samman våra danska verksamheter i ett nytt gemensamt bolag. Denna marknad har varit i stort behov av konsolidering och genom denna transaktion skapar vi en stark utmanare med stor potential för synergier.

I Eurasien sjönk lönsamheten något jämför med motsvarande period föregående år, då den övergripande ekonomiska tillväxten påverkade verksamheten på viktiga marknader som Kazakstan och Azerbajdzjan. Vi fortsätter att följa läget och utvecklingen noggrant marknad för marknad.

Efter en period av förändringar, har vi nu påbörjat vår resa mot ett nytt TeliaSonera. Vi har höga ambitioner för framtiden och under 2015 skall vi genomföra våra investeringsplaner för att skapa tillväxt och stärka konkurrenskraften på lång sikt. Detta inbegriper ytterligare fibersatsningar i Sverige, nya erbjudanden till företagssegmentet samt uppgradering av näten på våra marknader. Vi kommer att öka takten i vår verksamhetsförändring vilket är nödvändigt för att minska komplexiteten och sänka kostnaderna.

Vi är fast beslutna att skapa en långsiktigt hållbar verksamhet då det är viktigt för såväl oss som för våra intressenter. Under det gångna året har vi gjort stora framsteg inom detta område genom att stärka vår styrning och processer, områden som vi alltjämt kommer att utveckla. I vår senaste medarbetarundersökning framkom att vårt löfte är viktigt.

I enlighet med vår utdelningspolicy och baserat på utvecklingen under 2014, samt en stark finansiell position, föreslår styrelsen en oförändrad utdelning om 3,00 SEK per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 90 procent.

För 2015 är vårt mål ett EBITDA resultat omkring 2014 års nivå, före engångsposter, i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar samt CAPEX på cirka 17 miljarder kronor, exklusive kostnader för licenser och frekvenser.”

Stockholm den 29 januari 2015

Johan Dannelind
VD och koncernchef

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

Utsikter för 2015

EBITDA före engångsposter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, förväntas vara omkring 2014 års nivå.

CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser förväntas bli cirka 17 GSEK. Valutakursförändringar kan komma att ha en betydande påverkan på redovisade belopp i svenska kronor.

I enlighet med utdelningspolicyn är det TeliaSoneras målsättning att dela ut minst 3,00 SEK för räkenskapsåret 2015.

Koncernöversikt, fjärde kvartalet 2014

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,2 procent. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 0,2 procent till 26 606 MSEK (26 560). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 2,0 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,4 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,2 procent.

I region Sverige ökade nettoomsättningen, exklusive förvärv och avyttringar, 1,9 procent. Nettoomsättningen, inklusive förvärv och avyttringar, steg 2,9 procent till 9 661 MSEK (9 386).

I region Europa sjönk nettoomsättningen 8,0 procent, i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 4,2 procent till 10 382 MSEK (10 834).

I region Eurasien sjönk nettoomsättningen 0,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 1,7 procent till 5 328 MSEK (5 241).

Antalet abonnemang i dotterbolagen steg med 1,0 miljoner från utgången av det fjärde kvartalet 2013 till miljoner till 72,8 miljoner. Under kvartalet steg totalt antal abonnemang med 0,4 miljoner.

EBITDA före engångsposter sjönk 3,5 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,4 procent till 8 604 MSEK (8 728). EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,3 procent (32,9).

Resultat från intressebolag och joint ventures sjönk till 1 546 MSEK (1 724).

Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 4,8 procent till 6 757 MSEK (7 100).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -2 232 MSEK (-2 540), främst hänförlig till en icke likviditetspåverkande nedskrivning av goodwill och övriga anläggningstillgångar i Tadzjikistan, Georgien och Moldavien.

Finansiella poster uppgick till -498 MSEK (-739) varav -574 MSEK (-721) hänförliga till räntenettet.

Skattekostnader steg till -1 157 MSEK (-1 126). Effektiv skattesats var 28,7 procent (29,5). Det fjärde kvartalet 2014 var påverkat av en omräkningseffekt netto av uppskjuten skattefordran i Spanien hänförlig till den sänkta skattesatsen. I det fjärde kvartalet 2013 var den effektiva skattesatsen kraftigt påverkad av den sänkta skattesatsen i Finland. Den effektiva skattesatsen för 2014 ökade till följd av minskade resultat från intressebolag.

Innehav utan bestämmande inflytande sjönk till -68 MSEK (505).

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare steg 34,2 procent till 2 938 MSEK (2 190) och resultat per aktie till 0,68 SEK (0,51).

CAPEX sjönk till 5 652 MSEK (6 047) och CAPEX i relation till nettoomsättningen sjönk till 21,2 procent (22,8). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 5 463 MSEK (5 015) och CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive kostnader för licenser och frekvenser till 20,5 procent (18,9).

Fritt kassaflöde sjönk till 1 635 MSEK (2 126) på grund av förändring i rörelsekapital.

Nettolåneskulden steg till 59 320 MSEK vid utgången av det fjärde kvartalet (59 301 vid utgången av det tredje kvartalet 2014). Nettolåneskuld i relation till EBITDA var 1,68 (1,68 vid utgången av det tredje kvartalet 2014).

Soliditeten var 38,0 procent (40,1 vid utgången av det tredje kvartalet 2014).

NETTOOMSÄTTNING PER REGION



Koncernöversikt, helåret 2014

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,8 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 0,8 procent till 101 060 MSEK (101 870). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 0,8 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,2 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,0 procent.

EBITDA före engångsposter sjönk 1,0 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 1,0 procent till 35 223 MSEK (35 584). EBITDA-marginalen före engångsposter var oförändrad på 34,9 procent (34,9).

Resultat från intressebolag och joint ventures sjönk till 4 593 MSEK (6 021).

Rörelseresultatet före engångsposter sjönk 6,6 procent till 26 656 MSEK (28 534).

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -3 976 MSEK (-4 072).

Finansiella poster uppgick till -2 573 MSEK (-3 094) varav -2 538 MSEK (-2 918) hänförliga till räntenettet.

Skattekostnader minskade till -4 508 MSEK (-4 601). Effektiv skattesats var 22,4 procent (21,5) påverkat av minskade resultat från intressebolagen, ej avdragsgilla goodwill- och övriga nedskrivningar i Eurasien samt av en omräkningseffekt netto av uppskjuten skattefordran i Spanien hänförlig till den sänkta skattesatsen. I det fjärde kvartalet 2013 var den effektiva skattesatsen kraftigt påverkad av den sänkta skattesatsen i Finland. Framtida effektiv skattesats beräknas ligga på omkring 21 procent.

Innehav utan bestämmande inflytande sjönk till 1 097 MSEK (1 797).

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 3,1 procent till 14 502 MSEK (14 970) och resultat per aktie till 3,35 SEK (3,46).

CAPEX steg till 16 679 MSEK (16 332) och CAPEX i relation till nettoomsättningen steg till 16,5 procent (16,0). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 15 325 MSEK (14 565) och CAPEX i relation till nettoomsättningen exklusive kostnader för licenser och frekvenser till 15,2 procent (14,3).

Fritt kassaflöde sjönk till 13 046 MSEK (16 310) på grund av högre betald CAPEX samt förändring i rörelsekapital.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

- Den 10 mars 2014 tillkännagav TeliaSonera att man hade tecknat ett avtal om att förvärva AinaComs konsument- och fastnätsverksamhet. Totalt uppgick köpeskillingen till 47 MEUR på skuldfri basis. Förvärvet slutfördes i april.
- Den 1 april 2014 tillkännagav TeliaSonera att man tecknat ett avtal om att förvärva it-och systemintegratören Síminn Danmark A/S.
- Den 18 december 2013 tillkännagav TeliaSonera att man hade tecknat avtal om att förvärva en bolagsgrupp inom öppna fibernät. Förvärvet omfattade Zitius Service Delivery AB såväl som Quadracom Networks AB, Quadracom Services AB, QMarket AB och tjänsteleverantören Rätt Internet Kapacitet i Sverige AB (Riksnet). Den 14 maj 2014 tillkännagav TeliaSonera att förvärvet godkännts av konkurrensmyndigheten. Totalt uppgick köpeskillingen till 473 MSEK på skuldfri basis.
- Den 15 maj 2014 tillkännagav TeliaSonera att man förvärvat 15 procent i Zound Industries International AB, ett framgångsrikt svenskt start-up företag som erbjuder designade ljudtillbehör. Köpeskillingen uppgick till 30 MSEK.
- Den 7 juli 2014 tillkännagav TeliaSonera att man hade överenskommit om att förvärva Tele2s norska verksamhet till ett värde om 5,1 GSEK på skuldfri basis. TeliaSonera åtog sig också att uppnå 4G-täckning på 98 procent av befolkningen till år 2016, två år tidigare än vad som krävs. Förvärvet kräver myndighetsgodkännande och förväntas att slutföras senast under det första kvartalet 2015.
- Den 1 oktober 2014 tillkännagav TeliaSonera att man hade förvärvat Ipeer AB, en ledande företagsleverantör av moln- och hostingtjänster.
- Den 3 december 2014 tillkännagav TeliaSonera att man hade ingått ett avtal med Telenor om att slå samman sina danska verksamheter till ett nytt gemensamt företag där parterna kommer att äga 50 procent vardera. Transaktionen kräver godkännande från EU-kommissionen. Parterna räknar med att få beslut från EU under 2015.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- Den 11 februari 2014 tillkännagav TeliaSonera att man emitterat en 5-årig euroobligation om 500 MEUR, med förfall i februari 2019 inom ramen för befintligt 11-miljarder euro EMTN-program (Euro Medium Term Note). Räntekostnaden blev 1,483 procent per år motsvarande Euro Mid-swaps +45 räntepunkter.
- Den 14 februari 2014 tillkännagav TeliaSonera att man utsett Hélène Barnekow till Senior Vice President och Chief Commercial Officer samt medlem av koncernledningen.
- Den 12 mars 2014 tillkännagav TeliaSonera att de nederländska myndigheterna hade genomfört husrannsakingar hos två av TeliaSoneras nederländska holdingbolag, TeliaSonera UTA Holding B.V. och TeliaSonera Uzbek Telecom Holding B.V., då de är föremål för en förundersökning avseende mutbrott och penningtvätt. TeliaSonera samarbetar fullt ut med myndigheterna.
- Den 17 mars 2014 tillkännagav TeliaSonera att man hade informerats om att det amerikanska justitiedepartementet Department of Justice (DoJ) har en pågående utredning om TeliaSoneras transaktioner i Uzbekistan. DoJ har skickat en begäran till TeliaSonera om att lämna ut handlingar. Dessutom har TeliaSonera mottagit en förfrågan från den amerikanska tillsynsmyndigheten (Securities and Exchange Commission, SEC) om att ta fram och lämna över dokument till SEC relaterade till Uzbekistan.
- Den 2 april 2014 vid Årsstämman sammanfattade styrelsens ordförande Marie Ehrling granskningen av transaktioner genomförda i Eurasien som genomförts av den internationella advokatbyrån Norton Rose Fulbright. Sammanfattningen finns publicerad på www.teliasonera.com.
- 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 Christian Luiga till Senior Vice President och ekonomi- och finansdirektör samt medlem av koncernledningen.

- Den 22 april 2014 tillkännagav TeliaSonera att man skulle utnyttja mandatet att återköpa aktier för att täcka åtaganden enligt det beslutade "Långsiktigt incitamentsprogram 2011/2014". Styrelsen beslutade att återköpa maximalt 140 000 aktier.
- 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 är medlem i koncernledningen. Samtidigt tillkännagav TeliaSonera också att Karin Eliasson, personaldirektör, skulle lämna TeliaSonera.
- Den 27 maj 2014 tillkännagav TeliaSonera att man utsett Cecilia Lundin till ny personaldirektör och medlem i koncernledningen.
- 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 glest 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 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 utdelningspolicyen 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.
- Den 5 november 2014 tillkännagav TeliaSonera att Åke Södermark, Senior Vice President och Chief Information Officer, valt att lämna koncernledningen vid årsskiftet. Han arbetar i bolaget fram till den 1 april 2015 då han går i pension.
- Den 27 november 2014 tillkännagav TeliaSonera att man emitterat en 5-årig obligation om 4 GSEK på den svenska marknaden med förfall i december 2019 inom ramen för befintligt 12-miljarder euro EMTN-program (Euro Medium Term Note). Räntekostnaden blev 1,185 procent per år motsvarande Mid-swaps +53 räntepunkter.
- Den 9 december 2014 gjorde styrelsen ett uttalande att man håller öppet för att föra talan om skadestånd mot tidigare befattningshavare beroende på de uppgifter som kan framkomma av pågående utredningsarbete. Styrelsen konstaterar samtidigt att det inte föreligger grund att väcka skadeståndstalan gentemot den förre VD:n Lars Nyberg avseende räkenskapsåret 2013.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV 2014

- Den 16 januari 2015 tillkännagav TeliaSonera att rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2014 skulle komma att belastas med poster av engångskaraktär motsvarande -2 232 MSEK varav netto -1 973 MSEK hänförliga till icke likviditetspåverkande poster.

TELIASONERA-AKTIE

TeliaSonera-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm och Nasdaq Helsinki. Aktiens betalkurs i Stockholm sjönk 5,9 procent 2014, från 53,55 SEK till 50,40 SEK. Den högsta betalkursen var 53,20 SEK (54,90) och den lägsta 44,32 SEK (41,80). Antalet aktieägare sjönk till 510 566 från 529 394. Svenska statens ägarandel var 37,3 procent och den finska statens 7,8 procent. Ägandet utanför Sverige och Finland steg till 28,8 procent från 25,6 procent.

UTDELNINGSPOLICY

TeliaSoneras målsättning är att dela ut en årlig utdelning om minst 3 SEK per aktie för räkenskapsåren 2014 och 2015. Bolagets kapitalstruktur skall fortsatt baseras på en solid kreditvärdering på lång sikt (A- till BBB+).

ORDINARIE UTDELNING TILL AKTIEÄGARNA

För 2014 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en ordinarie utdelning om 3,00 SEK (3,00) per aktie, totalt 13,0 GSEK (13,0) eller 90 procent (87) av nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Styrelsen föreslår att sista dag för handel i aktien med rätt till utdelning ska vara den 8 april 2015 och att första dag för handel i aktien utan rätt till utdelning ska vara den 9 april 2015. Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt att erhålla utdelning föreslås bli den 10 april 2015. Om årsstämman beslutar enligt styrelsens förslag beräknas utbetalning av utdelning från Euroclear Sweden ske den 15 april 2015.

Årsstämma 2015

Årsstämman äger rum den 8 april 2015 kl. 14.00 på Waterfront Congress Centre i Stockholm. Kallelse kommer att införas på www.teliasonera.com och annonseras i dagspressen i början av mars 2015. Avstämningsdag för rätt att delta i årsstämman är den 31 mars 2015. Aktieägare kan anmäla sig till årsstämman från början av mars 2015. Anmälan ska vara TeliaSonera tillhanda senast den 31 mars 2015.

Förbättrad tillväxt i mobilintäkter i Sverige

- Tillväxten i mobila tjänsteintäkter ökade till 1,5 procent hjälpt av en stark datakonsumtion i konsumentsegmentet. Detta motverkades av en nedgång i fasta tjänsteintäkter, vilket ledde till oförändrad EBITDA i absoluta tal.
- Fiberutbyggnaden fortsatte i snabb takt och fler än 1,1 miljoner hushåll kan nu ta del av dessa tjänster. Telias 4G-nät byggdes fortsatt ut och befolkningstäckningen översteg 99 procent vid utgången av kvartalet.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	9 661	9 386	2,9	36 456	36 199	0,7
Förändring (%) lokal organisk varav tjänsteintäkter (externa)	1,9			0,2		
EBITDA före engångsposter	3 460	3 445	0,4	14 311	14 514	-1,4
Marginal (%)	35,8	36,7		39,3	40,1	
Resultat från intressebolag	1	-3		-5	-14	
Rörelseresultat	2 147	2 072	3,6	9 746	9 580	1,7
Rörelseresultat före engångsposter	2 356	2 413	-2,4	10 130	10 348	-2,1
CAPEX	1 573	1 097	43,4	4 936	4 414	11,8
CAPEX i % av nettoomsättningen	16,3	11,7		13,5	12,2	
EBITDA-CAPEX	1 888	2 349	-19,6	9 375	10 100	-7,2
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	6 578	6 546	0,5	6 578	6 546	0,5
Fast telefoni	2 054	2 209	-7,0	2 054	2 209	-7,0
Bredband	1 275	1 208	5,5	1 275	1 208	5,5
Tv	697	641	8,7	697	641	8,7
Anställda	6 740	6 756	-0,2	6 740	6 756	-0,2

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar steg 1,9 procent. Nettoomsättningen inklusive förvärv och avyttringar steg 2,9 procent till 9 661 MSEK (9 386). Den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 1,0 procent. Tjänsteintäkter, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,6 procent.

EBITDA före engångsposter, förvärv och avyttringar, var oförändrad. EBITDA före engångsposter men inklusive förvärv och avyttringar, steg 0,4 procent till 3 460 MSEK (3 445). EBITDA-marginalen sjönk till 35,8 procent (36,7).

CAPEX steg till 1 573 MSEK (1 097) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 1 573 MSEK (1 097).

Mobila tjänsteintäkter steg 1,5 procent, varav fakturerade intäkter ökade 2,3 procent hjälpt av en stark för-

säljning inom konsumentsegmentet och en tillfälligt svagare press inom företagssegmentet.

Antalet mobilabonnemang ökade med 18 000 under kvartalet och nivån på andelen förlorade abonnemang sjönk jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Genomsnittlig intäkt per användare ökade 3 procent till 190 SEK drivet av att fler byter till den nya prismodellen samt ökat dataanvändande.

Fasta tjänsteintäkter sjönk 3,0 procent då bredbands- och tv-intäkter inte kunde uppväga för nedgången i intäkter från traditionell telefoni.

Antalet abonnemang för fast bredband och tv steg med 15 000 respektive 16 000 under kvartalet.

Högre marginal i region Europa

- Organiska tjänsteintäkter sjönk 2,8 procent i lokal valuta påverkade av lägre reglerade samtrafikavgifter och priskonkurrens på vissa marknader, medan EBITDA-marginalen förbättrades något under kvartalet.
- TeliaSonera tillkännagav ett avtal med Telenor om att slå samman de båda bolagens danska verksamheter till ett nytt gemensamt företag. Affären kräver myndighetsgodkännande. Godkännandeprocessen av förvärvet av Tele2s norska verksamhet fortlöpte och ett slutgiltigt beslut från den norska konkurrensmyndigheten förväntas senast den 5 februari.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	10 382	10 834	-4,2	39 836	41 360	-3,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-8,0</i>			<i>-7,3</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	8 388	8 291	1,2	33 017	32 840	0,5
EBITDA före engångsposter	2 467	2 448	0,8	9 772	9 740	0,3
Marginal (%)	23,8	22,6		24,5	23,5	
Resultat från intressebolag	25	34	-25,0	108	110	-1,2
Rörelseresultat	879	-114		4 401	3 498	25,8
Rörelseresultat före engångsposter	1 054	1 208	-12,7	4 759	5 126	-7,2
CAPEX	1 727	2 586	-33,2	4 699	5 368	-12,5
CAPEX i % av nettoomsättningen	16,6	23,9		11,8	13,0	
EBITDA-CAPEX	740	-137		5 073	4 372	16,0
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	14 113	13 950	1,2	14 113	13 950	1,2
Fast telefoni	980	1 038	-5,6	980	1 038	-5,6
Bredband	1 415	1 283	10,3	1 415	1 283	10,3
Tv	854	789	8,3	854	789	8,3
Anställda	10 917	11 120	-1,8	10 917	11 120	-1,8

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar sjönk 8,0 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 4,2 procent till 10 382 MSEK (10 834). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 3,7 procent och den positiva effekten från förvärv och avyttringar var 0,1 procent. Tjänsteintäkter, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,8 procent i lokal valuta.

EBITDA före engångsposter sjönk 3,3 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 0,8 procent till 2 467 MSEK (2 448). EBITDA-marginalen steg till 23,8 procent (22,6).

CAPEX sjönk till 1 727 MSEK (2 586) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 1 727 MSEK (1 623).

Finland – Tillväxten påverkad av lägre samtrafikavgifter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	3 360	3 278	2,5	12 905	12 596	2,5
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-2,0			-2,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	2 969	2 889	2,8	11 610	11 232	3,4
EBITDA före engångsposter	876	932	-5,9	3 925	3 850	2,0
Marginal (%)	26,1	28,4		30,4	30,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 365	3 345	0,6	3 365	3 345	0,6
Fast telefoni	99	108	-8,3	99	108	-8,3
Bredband	561	532	5,5	561	532	5,5
Tv	481	436	10,3	481	436	10,3

Tjänsteintäkter sjönk 1,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar. Högre fakturerade mobilintäkter motverkades av lägre samtrafikintäkter och fasta tjänsteintäkter minskade på grund av lägre intäkter från traditionell telefoni.

Genomsnittlig mobilintäkt per användare sjönk 6,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 26,1 procent (28,4) delvis påverkad av högre kostnader i kundtjänst.

Antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade med 8 000 respektive 4 000 under kvartalet. Antalet mobilabonnemang ökade med 3 000 under kvartalet och med 20 000 under året.

Norge – Högre marginal

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 799	1 742	3,3	6 864	7 056	-2,7
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	3,0			0,3		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 417	1 408	0,6	5 655	5 904	-4,2
EBITDA före engångsposter	543	511	6,3	2 130	2 144	-0,7
Marginal (%)	30,2	29,3		31,0	30,4	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 600	1 612	-0,7	1 600	1 612	-0,7

Tjänsteintäkter ökade med 0,3 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av att fler kunder byter till nya prisplaner. Fler än 80 procent av konsumenterna med abonnemangsavtal har bytt till nya databaserade prisplaner.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 30,2 procent (29,3), främst tack vare lägre kostnader för att attrahera nya kunder och högre andel försäljning i egna kanaler.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 11 000 under kvartalet.

Danmark – Fortsatt abonnemangstillväxt

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 574	1 431	10,0	5 761	5 325	8,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>3,5</i>			<i>1,3</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 093	1 032	5,9	4 272	4 098	4,3
EBITDA före engångsposter	214	199	7,6	771	731	5,4
Marginal (%)	13,6	13,9		13,4	13,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 581	1 522	3,9	1 581	1 522	3,9
Fast telefoni	122	121	0,8	122	121	0,8
Bredband	114	99	15,6	114	99	15,6
Tv	20	18	12,7	20	18	12,7

Tjänsteintäkter sjönk 0,1 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar. Mobila tjänsteintäkter påverkades av lägre samtrafikintäkter medan fasta tjänsteintäkter ökade.

EBITDA-marginalen före engångsposter förblev mer eller mindre oförändrad och uppgick till 13,6 procent (13,9).

Antalet mobilabonnemang ökade med 15 000 under kvartalet och med 59 000 under året.

Litauen – Högre lönsamhet trots utmanande förhållanden

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	798	744	7,1	2 950	2 911	1,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>2,5</i>			<i>-3,7</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	635	630	0,7	2 474	2 514	-1,6
EBITDA före engångsposter	265	229	15,4	1 012	1 027	-1,5
Marginal (%)	33,2	30,8		34,3	35,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 537	1 634	-5,9	1 537	1 634	-5,9
Fast telefoni	468	504	-7,1	468	504	-7,1
Bredband	516	430	20,0	516	430	20,0
Tv	187	172	8,7	187	172	8,7

Tjänsteintäkter sjönk 3,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar. Mobila tjänsteintäkter påverkades negativt av prisfall inom både företags- och konsumentsegmentet. Fasta tjänsteintäkter belastades av lägre intäkter från traditionell fasttelefoni.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 33,2

procent (30,8) främst tack vare personalneddragningar och kostnadsbesparingsåtgärder.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 18 000 i kvartalet trots ökningen av avtalsabonnemang. Antalet abonnemang för fast bredband ökade med 27 000 i kvartalet och med 86 000 under året. 7 000 tv-abonnemang tillkom i kvartalet.

Lettland – Positiv trend i tjänsteintäkter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	350	374	-6,5	1 458	1 492	-2,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-10,8</i>			<i>-6,9</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	282	268	5,4	1 132	1 088	4,0
EBITDA före engångsposter	111	128	-13,1	454	449	1,1
Marginal (%)	31,7	34,1		31,2	30,1	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 113	1 083	2,8	1 113	1 083	2,8

Tjänsteintäkter ökade med 0,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då högre fakturerade intäkter uppvägde lägre samtrafikavgifter.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 31,7 procent (34,1) delvis förklarad av ökade marknadsföringsaktiviteter.

Genomsnittlig mobilintäkt per abonnemang sjönk 4,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Antalet abonnemang sjönk med 9 000 i kvartalet medan antalet abonnemang steg med 30 000 under året.

Estland – Stark tillväxt i mobildata

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	695	683	1,7	2 630	2 599	1,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-3,6</i>			<i>-4,0</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	524	515	1,8	2 075	2 042	1,6
EBITDA före engångsposter	191	199	-4,0	855	849	0,7
Marginal (%)	27,5	29,1		32,5	32,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	873	865	0,9	873	865	0,9
Fast telefoni	291	305	-4,6	291	305	-4,6
Bredband	224	222	0,9	224	222	0,9
Tv	166	163	1,8	166	163	1,8

Tjänsteintäkter sjönk 2,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar. Fakturerade mobilintäkter ökade något tack vare högre användande av mobildata. Intäkter från fasta tjänster sjönk på grund av lägre intäkter från traditionell telefoni.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 27,5 procent (29,1) på grund av högre marknadsförings- och personalkostnader.

Antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade marginellt i kvartalet medan antalet mobilabonnemang ökade med 16 000 i kvartalet.

Spanien – Förbättrad marginal

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	2 032	2 601	-21,9	7 562	9 467	-20,1
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-25,5</i>			<i>-24,1</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 469	1 549	-5,2	5 799	5 961	-2,7
EBITDA före engångsposter	267	251	6,3	625	690	-9,4
Marginal (%)	13,1	9,7		8,3	7,3	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	4 044	3 889	4,0	4 044	3 889	4,0

Mobila tjänsteintäkter föll 9,5 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, på grund av en fortsatt nedgång i genomsnittlig mobilintäkt per användare.

Hårdvaruförsäljningen halverades nästan i kvartalet till 559 MSEK, till följd av ett lägre bruttointag av abonnemang, förändrad finansieringsmodell för handenheter och en produktportfölj för handenheter mer inriktad på låg och mellanprisklassen, vilket sänkt genomsnittlig intäkt per såld enhet.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 13,1 procent (9,7) tack var en lägre hårdvaruförsäljning med låg marginal samt lägre kostnader för att attrahera nya kunder och behålla befintliga. EBITDA i motsvarande kvartal föregående år inkluderade en positiv engångspost om 179 MSEK hänförlig till försäljning av master.

Antalet abonnemang ökade med 13 000 i kvartalet, delvis tack vare att andelen förlorade abonnemang sjönk. Totalt antal abonnemang steg med 155 000 under året.

Makroekonomiska utmaningar i Eurasien

- Organiska tjänsteintäkter sjönk 2,4 procent, då en ökad osäkerhet i den övergripande ekonomiska tillväxten påverkade verksamheten på viktiga marknader som Kazakstan och Azerbajdzjan.
- Abonnemangstillväxten fortgick i kvartalet med ökat antal abonnemang på sex av sju marknader. Volymtillväxten i mobildata förblev stark och fördubblades nästan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	5 328	5 241	1,7	20 458	20 414	0,2
Förändring (%) lokal organisk	-0,1			4,4		
varav tjänsteintäkter (externa)	5 047	5 085	-0,7	19 473	19 797	-1,6
EBITDA före engångsposter	2 702	2 778	-2,7	10 859	10 804	0,5
Marginal (%)	50,7	53,0		53,1	52,9	
Resultat från intressebolag	0	6	-92,2	26	19	40,3
Rörelseresultat	131	1 541	-91,5	4 936	6 640	-25,7
Rörelseresultat före engångsposter	1 953	2 138	-8,7	7 819	7 849	-0,4
CAPEX	1 577	1 267	24,4	4 724	4 712	0,3
CAPEX i % av nettoomsättningen	29,6	24,2		23,1	23,1	
EBITDA-CAPEX	1 125	1 510	-25,5	6 135	6 092	0,7
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	44 866	44 177	1,6	44 866	44 177	1,6
Anställda	5 273	4 904	7,5	5 273	4 904	7,5

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar sjönk 0,1 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta steg nettoomsättningen 1,7 procent till 5 328 MSEK (5 241). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 1,8 procent. Tjänsteintäkter, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 2,4 procent i lokal valuta.

EBITDA före engångsposter sjönk 4,7 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk EBITDA före engångsposter 2,7 procent till 2 702 MSEK (2 778). EBITDA-marginalen föll till 50,7 procent (53,0).

CAPEX steg till 1 577 MSEK (1 267) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 1 388 MSEK (1 198).

Kazakstan – Press på tjänsteintäkter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 852	2 111	-12,3	7 248	8 111	-10,6
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-7,1			-0,5		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 770	2 108	-16,1	7 043	8 104	-13,1
EBITDA före engångsposter	973	1 206	-19,3	4 032	4 481	-10,0
Marginal (%)	52,6	57,1		55,6	55,2	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	13 099	14 307	-8,4	13 099	14 307	-8,4

Tjänsteintäkter sjönk 11,2 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, på grund av lägre intäkter från röst och meddelanden, till följd av förändrade marknadsvillkor, lägre maxpriser på reglerade samtrafikavgifter samt vissa poster av engångskaraktär.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 52,6 procent (57,1) främst på grund av lägre tjänsteintäkter och högre försäljning av hårdvara med låg marginal.

Antalet abonnemang sjönk med 10 000 i kvartalet.

Azerbajdzjan – Avtagande utveckling i tjänsteintäkter

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	968	958	1,0	3 778	3 824	-1,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-8,2			-5,3		
varav tjänsteintäkter (externa)	956	954	0,2	3 757	3 809	-1,4
EBITDA före engångsposter	496	505	-1,8	2 042	1 912	6,8
Marginal (%)	51,2	52,7		54,0	50,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	4 567	4 379	4,3	4 567	4 379	4,3

Tjänsteintäkter sjönk 9,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar. Högre dataintäkter kunde inte uppväga för lägre röstintäkter, på grund av sänkta reglerade priser på internationella samtal, påverkan från regionala kampanjer såväl som lägre inkommande trafik från Ryssland, samt vissa poster av engångskaraktär.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 51,2 procent (52,7) på grund av lägre tjänsteintäkter och något högre försäljningsprovisioner.

Antalet abonnemang ökade med 25 000 i kvartalet.

Uzbekistan – Fortsatt tillväxt i intäkter och lönsamhet

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	963	821	17,4	3 613	3 118	15,9
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	15,7			21,7		
varav tjänsteintäkter (externa)	962	820	17,3	3 607	3 115	15,8
EBITDA före engångsposter	495	402	23,0	1 944	1 680	15,7
Marginal (%)	51,4	49,0		53,8	53,9	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	8 574	8 496	0,9	8 574	8 496	0,9

Tjänsteintäkter ökade 15,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst drivet av högre dataanvändning och en större abonnemangsbas.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 51,4 procent (49,0) hjälpt av högre intäkter och kostnadsbesparingsåtgärder.

Antalet abonnemang ökade med 139 000 i kvartalet trots att en ny aktör tillkom på marknaden i december. Ucell lanserade kommersiella 4G-tjänster under kvartalet.

Tadzjikistan – Press på intäkter och lönsamhet

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	217	234	-7,5	857	932	-8,1
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-12,3			-9,5		
varav tjänsteintäkter (externa)	184	198	-6,9	708	785	-9,8
EBITDA före engångsposter	72	115	-37,4	364	472	-22,8
Marginal (%)	33,1	48,9		42,5	50,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 328	3 301	0,8	3 328	3 301	0,8

Tjänsteintäkter sjönk 11,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst på grund av nedgång i internationell trafik och ökad priskonkurrens i några av regionerna.

EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 33,1 procent (48,9). Lönsamheten påverkades av lägre försäljning, högre samtrafikkostnader, ökade reglerade kostnader för nummerserier samt regionala marknads-kampanjer.

Antalet abonnemang ökade med 53 000 i kvartalet.

Georgien – Stor ökning av abonnemang

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	227	227	-0,1	874	915	-4,5
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-4,7			-3,4		
varav tjänsteintäkter (externa)	214	224	-4,6	813	901	-9,8
EBITDA före engångsposter	93	86	8,3	355	385	-7,8
Marginal (%)	41,0	37,8		40,6	42,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	2 088	1 803	15,8	2 088	1 803	15,8

Tjänsteintäkter sjönk 8,9 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst på grund av lägre samtrafikavgifter. Fakturerade intäkter fortsatte växa, hjälpt av kraftig datatillväxt.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 41,0 procent (37,8), främst tack vare lägre samtrafikkostnader och kostnadsbesparingar.

Antalet abonnemang steg med 42 000 i kvartalet och med 285 000 under året.

Moldavien – Press på marginalen

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	130	130	0,5	497	512	-3,0
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	2,1			2,5		
varav tjänsteintäkter (externa)	108	118	-8,0	436	473	-7,8
EBITDA före engångsposter	33	47	-28,7	131	185	-29,2
Marginal (%)	25,5	36,0		26,4	36,2	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 120	1 024	9,4	1 120	1 024	9,4

Tjänsteintäkter sjönk 6,7 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, till följd av lägre samtrafikintäkter och något lägre fakturerade intäkter, då data inte kunde kompensera fullt ut för lägre röstintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 25,5 procent (36,0) delvis på grund av lägre tjänsteintäkter och en högre andel hårdvaruförsäljning med låg marginal.

Antalet abonnemang steg med 27 000 i kvartalet och med 96 000 under året.

Nepal – Stabil utveckling

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	970	767	26,3	3 593	3 023	18,9
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>15,0</i>			<i>18,9</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	851	662	28,5	3 099	2 604	19,0
EBITDA före engångsposter	572	459	24,5	2 155	1 803	19,5
Marginal (%)	59,0	59,8		60,0	59,6	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	12 090	10 867	11,3	12 090	10 867	11,3

Tjänsteintäkter steg 17,0 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, hjälpt av en fortsatt stark datatillväxt och ökad rösttrafik.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk marginellt till 59,0 procent (59,8), främst på grund av något högre marknadsföringskostnader.

Antalet abonnemang steg med 62 000 i kvartalet och med mer än 1,2 miljoner under året.

Övrig verksamhet

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	1 792	1 825	-1,8	7 043	6 668	5,6
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-5,9			2,3		
<i>varav International Carrier</i>	1 526	1 533	-0,5	5 964	5 584	6,8
EBITDA före engångsposter	-26	52	-	282	513	-45,1
<i>varav International Carrier</i>	112	94	18,3	371	368	0,7
Marginal (%)	-1,4	2,8		4,0	7,7	
Resultat från intressebolag	1 519	1 687	-9,9	4 463	5 906	-24,4
<i>varav Ryssland</i>	646	890	-27,4	2 247	3 128	-28,2
<i>varav Turkiet</i>	874	800	9,3	2 213	2 779	-20,4
Rörelseresultat	1 368	1 058	29,3	3 597	4 731	-24,0
Rörelseresultat före engångsposter	1 393	1 336	4,3	3 948	5 197	-24,0
CAPEX	772	1 077	-28,3	2 317	1 839	26,0
Anställda	3 236	3 233	0,1	3 236	3 233	0,1

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar sjönk 5,9 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,8 procent till 1 792 MSEK (1 825). Den positiva effekten från valutakursförändringar var 4,1 procent.

EBITDA före engångsposter sjönk till -26 MSEK (52). EBITDA-marginalen före engångsposter föll till -1,4 procent (2,8).

I International Carrier sjönk nettoomsättningen 0,5 procent till 1 526 MSEK (1 533) och EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 7,3 procent (6,2).

Resultat från intressebolag före engångsposter sjönk till 1 519 MSEK (1 687). Det lägre bidraget från Mega-Fon beror till stor del på valutakurseffekter och engångsposter.

Koncernens totalresultatrapporter

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2014	Okt-dec ¹⁾ 2013	Δ (%)	Jan-dec 2014	Jan-dec ¹⁾ 2013	Δ (%)
Nettoomsättning	26 606	26 560	0,2	101 060	101 870	-0,8
Kostnader för sålda tjänster och varor	-16 634	-16 108	3,3	-58 091	-57 883	0,4
Bruttoresultat	9 972	10 452	-4,6	42 969	43 987	-2,3
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader	-6 142	-6 091	0,8	-22 987	-22 801	0,8
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto	-851	-1 525	-44,2	-1 895	-2 745	-31,0
Resultat från intressebolag och joint ventures	1 546	1 724	-10,3	4 593	6 021	-23,7
Rörelseresultat	4 525	4 560	-0,8	22 679	24 462	-7,3
Finansieringskostnader och övriga finansiella poster, netto	-498	-739	-32,6	-2 573	-3 094	-16,9
Resultat efter finansiella poster	4 027	3 821	5,4	20 107	21 368	-5,9
Skatter	-1 157	-1 126	2,7	-4 508	-4 601	-2,0
Nettoresultat	2 870	2 695	6,5	15 599	16 767	-7,0
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:						
Valutakursdifferenser	540	899		3 065	-3 809	
Resultat från intressebolag och joint ventures	-49	-33		9	-153	
Kassaflödessåkringar	331	-68		69	334	
Finansiella instrument som kan säljas	1	-3		3	-2	
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet	425	320		845	367	
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:						
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	-366	1 350		-3 953	4 402	
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet	107	-280		870	-966	
Intressebolags omvärderingar av förmånsbaserade pensionsplaner	0	0		5	-9	
Övrigt totalresultat	989	2 185		911	164	
Summa totalresultat	3 859	4 880		16 510	16 931	
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	2 938	2 190		14 502	14 970	
Innehav utan bestämmande inflytande	-68	505		1 097	1 797	
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	3 745	4 310		15 081	15 260	
Innehav utan bestämmande inflytande	114	570		1 429	1 671	
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0,68	0,51		3,35	3,46	
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	8 409	8 309	1,2	33 675	33 656	0,1
EBITDA före engångsposter	8 604	8 728	-1,4	35 223	35 584	-1,0
Av- och nedskrivningar	-5 429	-5 473	-0,8	-15 589	-15 215	2,5
Rörelseresultat före engångsposter	6 757	7 100	-4,8	26 656	28 534	-6,6

1) Vissa omräkningar har gjorts, se sid 24.

Koncernens balansrapporter

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013 ¹⁾
Tillgångar		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	86 161	81 522
Materiella anläggningstillgångar	69 669	64 792
Andelar i intressebolag och joint ventures, uppskjutna skattefordringar och övriga anläggningstillgångar	40 256	37 202
Långfristiga räntebärande fordringar	14 336	9 479
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>210 422</i>	<i>192 995</i>
Varulager	1 779	1 582
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar	20 137	20 217
Kortfristiga räntebärande fordringar	10 993	6 679
Likvida medel	28 735	31 355
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>61 644</i>	<i>59 833</i>
Summa tillgångar	272 066	252 828
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	111 383	108 324
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 981	4 610
<i>Summa eget kapital</i>	<i>116 364</i>	<i>112 934</i>
Långfristiga lån	90 168	80 089
Uppskjutna skatteskulder, övriga långfristiga avsättningar	26 108	21 781
Övriga långfristiga skulder	1 887	1 356
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>118 163</i>	<i>103 226</i>
Kortfristiga lån	11 321	10 634
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder	26 218	26 034
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>37 539</i>	<i>36 668</i>
Summa eget kapital och skulder	272 066	252 828

1) Omräknat för jämförbarhet, se sid 24.

Koncernens kassaflödesrapporter

MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013 ¹⁾	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013 ¹⁾
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 401	6 506	29 366	30 306
Förändring av rörelsekapital	245	863	-114	730
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 645	7 369	29 252	31 036
Betald CAPEX	-5 011	-5 243	-16 206	-14 726
Fritt kassaflöde	1 635	2 126	13 046	16 310
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-6 774	177	-5 774	82
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-11 784	-5 066	-21 979	-14 644
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	-5 139	2 303	7 272	16 392
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	3 369	2 048	-10 269	-15 013
Periodens kassaflöde	-1 770	4 351	-2 997	1 379
Likvida medel, IB	30 423	26 831	31 355	29 690
Periodens kassaflöde	-1 770	4 351	-2 997	1 379
Kursdifferens i likvida medel	82	173	377	286
Likvida medel, UB	28 735	31 355	28 735	31 355

1) Omräknat för jämförbarhet, se sid 24.

Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital

MSEK	Jan-dec 2014			Jan-dec 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	-1 058	-14 048	-12 340	-1 017	-13 357
Återköpta egna aktier	-6	–	-6	-4	–	-4
Summa totalresultat	15 081	1 429	16 510	15 260	1 671	16 931
Aktierelaterade ersättningar	18	–	18	18	–	18
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	955	–	955	240	–	240
Utgående balans	111 383	4 981	116 364	108 324	4 610	112 934

Redovisningsnorm

ALLMÄNT

TeliaSoneras koncernredovisning för helåret 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)

Som en del av ett större projekt att förbättra finansiella rapporter publicerade IASB under det fjärde kvartalet ändringar till IAS 1 "Presentation of Financial Statements: Disclosure Initiative". Avsikten är att uppmuntra företag att själva göra en bedömning och avgöra det bästa sättet att presentera upplysningar på och hur man ska utforma dessa i rapporterna. Förändringarna snarare klargör än väsentligt ändrar nuvarande IAS 1. Ändringarna förtydligar att upplysningar som specifikt krävs enligt IFRS behöver endast tas med om de är materiella; de olika raderna i uppställningsformatet för

finansiella rapporter som specificerats i IAS 1 kan delas upp och aggregeras beroende på vad som är relevant. Revideringen av IAS 1 förtydligar också att det finns en flexibilitet i vilken ordning noter presenteras och var redovisningsprinciper redovisas. Uppställningsformatet för årsredovisningarna bör vara jämförbara och begripliga mellan åren. Ändringarna är tillämpliga from 1 januari 2016. Tidigare tillämpning är tillåten.

Information om standarder publicerade under första, andra och tredje kvartalet återfinns i TeliaSoneras delårsrapporter januari-mars 2014, januari-juni 2014 och januari-september 2014.

BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP OCH RÄTTELSE AV KLASSIFICIERINGSFEL I TIDIGARE PERIODER

Omklassificering av balanser mellan likvida medel och kortfristiga placeringar, samt mellan kort- och långfristig icke räntebärande fordran har gjorts för jämförbarhet. Omklassificeringarna har inte påverkat nettoskuld-sättning eller operativt kassaflöde.

Ytterligare 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	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Inom EBITDA	-195	-419	-1 549	-1 928
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation m m:				
Region Sverige	-180	-45	-354	-472
Region Europa	-22	-130	-204	-415
Region Eurasien	32	-97	-637	-321
Övrig verksamhet	81	-144	-246	-331
Kapitalvinster/-förluster	-107	-2	-107	-389
Inom Av- och nedskrivningar	-2 037	-2 156	-2 428	-2 179
Nedskrivningar, förkortade avskrivningstider:				
Region Sverige	-29	-296	-29	-296
Region Europa	-152	-1 191	-152	-1 213
Region Eurasien	-1 855	-500	-2 246	-500
Övrig verksamhet	-1	-169	-1	-169
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	–	35	–	35
Kapitalvinster/-förluster	–	35	–	35
Summa	-2 232	-2 540	-3 976	-4 072

Uppskjuten skatt

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Uppskjutna skattefordringar	5 955	5 493
Uppskjutna skatteskulder	-10 840	-10 063
Netto uppskjutna skatteskulder (-)/skattefordringar (+)	-4 885	-4 570

Rörelseresultat för segment och koncernen

MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Region Sverige	2 147	2 072	9 746	9 580
Region Europa	879	-114	4 401	3 498
Region Eurasien	131	1 541	4 936	6 640
Övrig verksamhet	1 368	1 058	3 597	4 731
Summa segment	4 525	4 556	22 680	24 449
Eliminering	0	4	0	13
Koncernen	4 525	4 560	22 679	24 462

Investeringar

MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
CAPEX	5 652	6 047	16 679	16 332
Immateriella tillgångar	830	1 670	2 756	3 322
Materiella tillgångar	4 822	4 377	13 923	13 010
Förvärv och övriga investeringar	254	255	1 220	1 461
Återställningsåtaganden	105	167	171	220
Goodwill och andra övervärden	138	52	1 004	1 038
Aktier och andelar	11	36	45	203
Summa	5 906	6 302	17 899	17 793

Finansiella instrument – verkligt värde

Långfristiga och kortfristiga lån ¹⁾ MSEK	31 dec 2014		31 dec 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	26 955	34 726	19 289	20 225
Ränteswappar	283	283	254	254
Valutaränteswappar	1 577	1 577	1 630	1 630
Delsumma	28 814	36 585	21 173	22 109
Marknadsfinansiering	57 861	63 534	57 026	60 698
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	3 431	3 431	1 834	1 834
Delsumma	90 106	103 549	80 033	84 641
Finansiella leasingavtal	62	62	56	56
Summa långfristiga lån	90 168	103 611	80 089	84 697
Kortfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	7 414	7 414	2 735	2 818
Ränteswappar	–	–	31	31
Valutaränteswappar	329	329	17	17
Delsumma	7 743	7 743	2 783	2 866
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfristiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffningsvärde	1 057	1 058	811	811
Marknadsfinansiering	725	726	5 954	5 995
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	1 786	1 786	1 083	1 083
Delsumma	11 311	11 313	10 631	10 755
Finansiella leasingavtal	10	10	3	3
Summa kortfristiga lån	11 321	11 323	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	31 dec 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	228	–	–	228	190	–	–	190
Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	108	–	–	108	70	–	–	70
Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	4 950	4 950	–	–	162	160	–	2
Derivat betecknade som säkringsinstrument	3 901	–	3 901	–	1 533	–	1 533	–
Derivat som innehas för handel	1 923	–	1 868	55	1 374	–	1 374	–
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	11 110	4 950	5 770	391	3 329	160	2 907	262
Finansiella skulder till verkligt värde								
Upplåning i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	34 369	–	34 369	–	22 025	–	22 025	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	1 727	–	1 727	–	1 090	–	1 090	–
Derivat som innehas för handel	882	–	882	–	1 013	–	1 013	–
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	36 978	–	36 978	–	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 helåret 2014 köpte TeliaSonera tjänster för 260 MSEK och sålde tjänster för 360 MSEK. Tjänsterna avser huvudsakligen MegaFon, Turkcell och Lattelecom.

Nettoskuldsättning

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Lång- och kortfristiga lån	101 489	90 723
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-5 618	-2 878
Avgår långfristiga obligationer som kan säljas	-4 671	–
Avgår kortfristiga placeringar, kassa och bank	-31 880	-32 071
Nettoskuld	59 320	55 774

Lånefinansiering och kreditvärdering

Det underliggande operativa kassaflödet fortsatte att vara positivt även under fjärde kvartalet 2015.

Kreditbetyget från Standard & Poor's är oförändrat med en kreditvärdering av TeliaSonera AB med A- för långfristig upplåning samt A-2 för kortfristig upplåning med stabila utsikter. Moody's har bekräftat A3 för långfristig och P2 för kortfristig upplåning, men ändrat utsikterna till negativa.

De fördelaktiga nyemissionsvillkoren ser ut att fortsätta även under det första kvartalet 2015 drivet av ytterli-

gare central banks stimulanser vilket håller både underliggande ränta och kredit marginaler på låga nivåer.

TeliaSonera emitterade i november 4 GSEK i en 5 årig SEK-obligation. Affären var uppdelad i två delar, en obligation med fast årlig kupong på 1,125 procent och en obligation med rörlig ränta med en marginal till 3 månaders Stibor om 53 räntepunkter.

TeliaSonera har en solid likviditetsposition och därmed begränsade finansieringsbehov under 2015. Den tidigare opportunistiska strategin kvarstår att dra fördel av de möjligheter till billig finansiering som uppstår, med särskilt fokus på att diversifiera investerarbasen.

Finansiella nyckeltal

	31 dec 2014	31 dec 2013 ¹⁾
Räntabilitet på eget kapital (% , rullande 12 månader)	15,0	15,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader)	12,2	13,5
Soliditet (%)	38,0	39,5
Skuldsättningsgrad (%)	57,4	55,8
Nettolåneskuld/EBITDA före engångsposter (gångar, rullande 12 månader)	1,68	1,57
Nettolåneskuld/tillgångar (%)	21,8	22,1
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	25,72	25,02

1) Omräknade med hänsyn till omklassificeringar av underliggande värden och vissa definitionsändringar. Se sid. 24 och 34.

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 4 925 MSEK, är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 3,27 procent av aktierna i MegaFon, pantsatta till förmån för TeliaSonera. Två amorteringar kvarstår av totalt fem. 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 31 december 2014 till 320 MSEK, varav 287 MSEK avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 426 MSEK.

Kontraktförpliktelser och åtaganden

Kontraktförpliktelser uppgick per den 31 december 2014 till 2 117 MSEK, varav 1 286 MSEK avsåg kontrakterad utbyggnad av TeliaSoneras fasta nät i Sverige.

Rörelseförvärv i fjärde 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.

IPEER AB

Den 1 oktober 2014 förvärvade TeliaSonera samtliga aktier i Ipeer AB, Sveriges ledande företagsleverantör av moln- och hostingtjänster. Affären innebär att TeliaSonera kompletterar sin produktportfölj av nät- och accesstjänster och kan erbjuda sina svenska företagskunder helt nya helhetslösningar.

Resultatet från den förvärvade verksamheten ingår i koncernräkenskaperna från och med den 1 oktober 2014. Goodwill förklaras av företagets förmåga att generera nya kundintäkter.

ÖVRIGA RÖRELSEFÖRVÄRV

För ett mindre rörelseförvärv under det fjärde kvartalet 2014 blev anskaffningsvärdet 7 MSEK och netto kassautflöde 7 MSEK.

Information om rörelseförvärv under årets första nio månader återfinns i motsvarande avsnitt i TeliaSoneras Delårsrapport januari-september 2014, januari-juni 2014 och Delårsrapport januari-mars 2014.

MSEK	Ipeer
Anskaffningsvärde	
Kontant erlagd köpeskilling	143
Villkorad köpeskilling	-
Summa anskaffningsvärde	143
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	
Immateriella tillgångar	59
Materiella anläggningstillgångar	30
Långfristiga fordringar	1
Kortfristiga fordringar	11
Likvida medel	3
Summa förvärvade tillgångar	105
Uppskjutna skatteskulder	-13
Långfristiga skulder	-18
Kortfristiga skulder	-22
Summa övertagna skulder	-53
Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	51
Goodwill	92

MSEK	Ipeer
Summa kontant erlagd köpeskilling	143
Avgår förvärvade likvida medel	-3
Netto kassautflöde från förvärvet	140

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Nettoomsättning	0	1	4	7
Rörelseresultat	-728	-920	-916	-1 023
Resultat efter finansiella poster	3 658	-3 368	2 493	7 801
Resultat före skatt	5 419	-207	10 243	17 862
Nettoresultat	5 784	-206	10 012	16 860

Resultat efter finansiella poster försämrades avsevärt då utdelningar från dotterbolag inte kompenserade icke-kontanta nedskrivningar av aktieinnehav i dotter-

bolag. Resultat efter finansiella poster har även påverkats av valutakursförändringar.

Balansräkning i sammandrag MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Anläggningstillgångar	155 495	179 378
Omsättningstillgångar	65 805	64 302
Summa tillgångar	221 300	243 680
Eget kapital	83 732	86 661
Obeskattade reserver	11 476	11 246
Avsättningar	478	571
Skulder	125 614	145 202
Summa eget kapital och skulder	221 300	243 680

Investeringarna uppgick under kvartalet till totalt 4 314 MSEK (1 090), varav 3 621 MSEK (1 052) 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

4 925 MSEK, är MegaFon-aktier ägda av TCI, motsvarande 3,27 procent av aktiekapitalet i MegaFon, pantsatta till förmån för moderbolaget. Två amorteringar kvarstår av totalt fem. 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 2015 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 företagets 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 andra internationella konflikter eller händelser 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 9,5 GSEK, varav andra koncernbolags fordringar utgör totalt cirka 6,8 GSEK, likvida medel cirka 1,4 GSEK och kortfristiga placeringar cirka 0,7 GSEK. Den ökade nettoexponeringen under 2014 förklaras främst av valutakurseffekter, men även av tillväxt i den underliggande verksamheten. 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 valutator 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. 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 mellan aktieägarna 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 i avsikt 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 vidta-

git 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

Om inte annat sägs anges definitioner avseende begrepp och nyckeltal i TeliaSoneras årsredovisning för 2013.

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

Räntabilitet på sysselsatt kapital*: Rörelseresultat plus finansiella intäkter exklusive kursvinster uttryckt i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

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

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

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

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

Tjänsteintäkter (externa): Extern nettoomsättning exklusive hårdvaruförsäljning.

* Definitionen ändrad i fjärde kvartalet 2014. Historiska räntabilitetstal har omräknats.

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

Finansiell kalender

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
www.teliasonera.com/investors
Tel. 08-504 550 00

