

# 2020

Delårsrapport  
Tredje kvartalet



**TELE2**  
OBEGRÄNSAD

# Q3 2020 NYCKELHÄNDELSE

- Tjänsteintäkter från slutkund om 4,9 miljarder kronor, en nedgång på 2% jämfört med Q3 2019 på organisk basis främst på grund av negativ påverkan från pandemin
- Nettoomsättning om 6,6 miljarder kronor, en nedgång på 3% jämfört med Q3 2019 på organisk basis
- Underliggande EBITDAaL om 2,5 miljarder kronor, en organisk uppgång om 2% jämfört med Q3 2019 trots påverkan från pandemin, drivet av en stark utveckling i Baltikum och kostnadsbesparingar
- Resultat från totala verksamheten uppgick till 1,2 miljarder kronor (1,76 kronor per aktie), 0,2 miljarder kronor högre än i Q3 2019
- Fritt kassaflöde till eget kapital från kvarvarande verksamheter om 1,7 miljarder kronor, på samma nivå som Q3 2019. De senaste 12 månaderna har 5,3 miljarder kronor eller cirka 7,70 kronor per aktie genererats
- Extrautdelningen på 3,50 kronor per aktie godkändes under tredje kvartalet och utbetalades tillsammans med den andra delen av den ordinarie utdelningen i början av oktober
- Framgångsrikt genomförd övergång till digital TV-sändning, vilket ökar bredbandskapacitet
- Spektrumlicenser förvärvade i Nederländerna, vilket skapar en plattform för fortsatt stark utveckling
- Kjell Johnsen anslöt som vd för Tele2-koncernen den 15 september 2020

## Finansiella nyckeltal

Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
<b>Kvarvarande verksamheter</b>						
Tjänsteintäkter från slutkund	4 888	5 022	-2%	14 679	14 904	-1%
Nettoomsättning	6 639	6 852	-3%	19 976	20 389	-2%
Rörelseresultat	1 573	1 367		3 934	2 845	
Resultat efter finansiella poster	1 446	1 265		3 530	2 522	
Underliggande EBITDAaL	2 510	2 467	2%	7 013	6 906	2%
Capex exklusive spektrum och leasing	654	505		1 839	1 682	
Operativt kassaflöde	1 855	1 962		5 174	5 223	
Operativt kassaflöde, rullande 12 månader <sup>1)</sup>	6 820	6 483		6 820	6 483	
Fritt kassaflöde till eget kapital	1 746	1 750		4 050	3 074	
Fritt kassaflöde till eget kapital, rullande 12 månader				5 306	3 245	
<b>Totala verksamheten</b>						
Periodens resultat	1 215	1 038		3 290	4 191	
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,76	1,50		4,76	5,88	
Fritt kassaflöde till eget kapital	1 738	1 823		3 994	3 355	
Ekonomisk nettoskuld/underliggande EBITDAaL				2,2x	2,6x	

<sup>1)</sup> Inklusiv Com Hem proforma.



### Kvarvarande och avvecklade verksamheter

Siffrorna i denna rapport avser tredje kvartalet (juli-september) 2020 och kvarvarande verksamheter om inte annat angetts. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Avvecklade verksamheter inkluderar de tidigare verksamheterna, huvudsakligen i Kroatien och Kazakstan. Se not 9.

### Icke IFRS-nyckeltal

Denna rapport innehåller vissa icke IFRS-nyckeltal som är definierade samt avstämda mot närmsta möjliga poster i avsnittet *Icke IFRS-nyckeltal* på sidan 27. Observera att organiska tillväxttal exkluderar effekter från valutakursrörelser. Fler definitioner av branschterminer och akronymer finns under avsnittet *Investerare* på [www.tele2.com](http://www.tele2.com).



## VD-ORD, TREDJE KVARTALET 2020

**Under den korta period sedan jag påbörjade min roll som VD på Tele2 har jag observerat verksamheten med nya ögon. Jag har fördjupat mig inom kritiska områden men alltid försökt att ha helhetsbilden i åtanke. Jag kan konstatera att Tele2 genomsyras av stor talang, potential och värde, men bolaget står inte utan utmaningar.**

Våra huvudsakliga tillväxtfaktorer är konsumentverksamheten i Sverige och de baltiska marknaderna. I Sverige har vi fortsatt att öka antalet kunder som tar del av våra FMC-erbjudanden, men vi har fortfarande mycket potential att förverkliga. Vi har framgångsrikt levererat på vår mer-för-mer strategi inom bredbands- och mobilabonnemangsverksamheten, samtidigt som vi har manövrerat genom en oförutsägbar pandemi. I Baltikum ser vi starkt operationellt momentum och tillväxt, med fortsatt framgång i vår strategi för mobilcentrerad konvergens. Vi har en stark grund att bygga på, men har också möjlighet att utforska olika möjligheter att addera fast infrastruktur till vår baltiska portfölj.

Det står klart för mig att vår bransch har utmaningar inom företagsverksamheten i Sverige. Trots att vi operatörer levererar tjänster som är allt mer kritiska för samhälle och företag så är företagssegmentet olyckligtvis karakteriserat av komplexa lösningar med otillräcklig lönsamhet. Att förändra detta kommer att ta tid, men genom att optimera vår egna svenska företagsverksamhet för lönsamhet så kan vi förbättra vår förmåga att hantera den konkurrensutsatta marknaden framöver. Beträffande den svenska TV-marknaden så är branschen mitt i en period av radikal förändring, med inhemska konflikter om rättigheter till svenskt innehåll och sport, samtidigt som den ena internationella aktören efter den andra lanserar play-tjänster. Tele2 har dock en stark position för att skapa värde och säkra lönsamhet, genom att utnyttja vår potential som innovativ aggregator och distributör medan vi stärker våra kombinerade erbjudanden.

Tele2 står på en väldigt stark grund, med en imponerande motståndskraftig affärsmodell som fortsätter att generera starkt kassaflöde kvartal efter kvartal. Vi har en solid infrastrukturposition i Sverige, med ett marknadsledande

fast nätverk och ett effektivt delat mobilnätverk – en väldigt framgångsrik modell som vi snart kommer att implementera även i Baltikum. Vår infrastrukturposition kommer att stärkas ytterligare med utrollningen av 5G och nästa generations fasta nätverk, men vi ska samtidigt vara öppna för att utforska ytterligare möjligheter att förbättra stabiliteten och kundupplevelsen, samt för att realisera finansiellt värde.

Tele2s position i Nederländerna fortsätter att skapa betydande värde. Sedan sammanslagningen med T-Mobile under första kvartalet 2019 har vi sett en imponerande synergirealisering och för närvarande flyttas Tele2s kunder till T-Mobiles nätverk. Under tredje kvartalet 2020 säkrades spektrum att använda i 5G-utrollningen, vilket skapar en god grund för att fortsätta utveckla verksamheten och jag ser fram emot att följa framstegen i Nederländerna.

Sist men inte minst har Tele2 lyckats realisera en imponerande mängd synergier och kostnadsbesparingar inom kort tid sedan sammanslagningen med Com Hem och vi har ett ambitiöst transformationsprogram på plats för att uppnå ytterligare opexbesparingar på minst 1 miljard kronor över tre år. Vi kommer även att behöva genomgå omfattande och kritisk förändring för att hantera de utmaningar som jag nämnt ovan.

Under mitt första stormöte med våra medarbetare så var jag tydlig med det faktum att jag tror på evolution och inte revolution. Tele2 har en solid position och en plan att bygga på, men jag ser även rum för operationella förbättringar för ytterligare värdeskapande, vilket jag kommer att adressera och återkomma till i framtida rapporter. Övergripande är jag väldigt imponerad över mina nya kollegor på Tele2 och uppskattar verkligen deras resoluta hantering av pandemin. För mig känns det fantastiskt att vara här på Tele2 och det kommer bli väldigt spännande att leda vår verksamhet framåt.

**Kjell Johnsen**  
VD och koncernchef

# Finansiell översikt

## Intäktsanalys

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
Mobil	1 463	1 458	0%	4 284	4 224	1%
- Abonnemang	1 207	1 173	3%	3 529	3 407	4%
- Kontantkort	256	285	-10%	755	817	-8%
Fast	1 447	1 521	-5%	4 385	4 584	-4%
- Fast bredband	669	632	6%	1 976	1 876	5%
- Digital-TV	704	794	-11%	2 171	2 408	-10%
- Kabel och fiber	415	454	-9%	1 269	1 384	-8%
- DTT	289	340	-15%	902	1 025	-12%
- Fast telefoni och DSL	73	96	-24%	238	300	-21%
Fastighetsägare och övrigt	174	177	-2%	523	531	-1%
<b>Sverige Konsument</b>	<b>3 083</b>	<b>3 156</b>	<b>-2%</b>	<b>9 192</b>	<b>9 339</b>	<b>-2%</b>
Sverige Företag	940	1 018	-8%	2 920	3 116	-6%
Baltikum	770	738	7%	2 264	2 102	8%
Tyskland	95	110	-11%	304	347	-12%
<b>Tjänsteintäkter från slutkund</b>	<b>4 888</b>	<b>5 022</b>	<b>-2%</b>	<b>14 679</b>	<b>14 904</b>	<b>-1%</b>
Operatörsintäkter	573	633	-9%	1 749	1 858	-6%
Försäljning av utrustning	1 178	1 197	-1%	3 548	3 626	-2%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 639</b>	<b>6 852</b>	<b>-3%</b>	<b>19 976</b>	<b>20 389</b>	<b>-2%</b>

**Tjänsteintäkter från slutkund** minskade på organisk basis med 2%. Det beror i huvudsak på utmaningar relaterade till pandemin, primärt kopplade till internationell roaming, mobila kontantkort och premium-tv.

- **Konsumentverksamheten i Sverige** minskade med 2%. Mobila abonnemangverksamheten fortsatte att visa goda framsteg då vi exekverar på vår FMC strategi. Mobila abonnemangverksamheten växte med 3% trots bortfall av roaming och fast bredband växte med 6%. Detta var drivet av både RGU-tillväxt och prisökningar, möjliggjort av det värde vi tillfört våra erbjudanden. Detta motvägdes av mobila kontantkortsverksamheten och digital-tv, där nedgången var påverkad av covid-19.
- **Företagsverksamheten i Sverige** minskade med 8% på grund av fortsatt prispress inom en konkurrensutsatt marknad. Bortfallet av roamingintäkter och en nedgång inom föräldrade fasta tjänster bidrog till motvinden.
- **Baltikum** visade stark tillväxt om 7% på organisk basis, med draghjälp från alla tre länder. Efter vårens nedstängning har den kommersiella aktiviteten återgått till det normala och vi har framgångsrikt lyckats omsätta datatillväxt till intäkter genom vår mer-för-mer strategi under kvartalet.

**Nettoomsättningen** minskade med 3% på organisk basis. Minskade termineringsavgifter mellan operatörer var den primära anledningen till lägre operatörsintäkter. Försäljning av utrustning minskade inom konsumentverksamheten i Sverige, på grund av försenade telefonlanseringar, medan den ökade i Baltikum.

## Resultaträkningsanalys

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Nettoomsättning	6 639	6 852	19 976	20 389
<b>Underliggande EBITDAaL</b>	<b>2 510</b>	<b>2 467</b>	<b>7 013</b>	<b>6 906</b>
Återföring leasingavskrivningar och ränta	311	315	933	925
<b>Underliggande EBITDA</b>	<b>2 821</b>	<b>2 783</b>	<b>7 946</b>	<b>7 830</b>
Jämförelsestörande poster	40	-75	-119	-607
<b>EBITDA</b>	<b>2 861</b>	<b>2 708</b>	<b>7 827</b>	<b>7 223</b>
Avskrivningar	-1 311	-1 311	-3 949	-3 833
- varav avskrivningar på övervärden från förvärv	-301	-298	-903	-894
- varav leasingavskrivningar	-296	-296	-884	-866
- varav övriga avskrivningar	-714	-718	-2 162	-2 073
Nedskrivningar	—	-16	—	-468
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	24	-15	56	-78
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 573</b>	<b>1 367</b>	<b>3 934</b>	<b>2 845</b>
Räntenetto och andra finansiella poster	-128	-102	-404	-323
Inkomstskatt	-283	-284	-691	-710
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 162</b>	<b>981</b>	<b>2 839</b>	<b>1 811</b>

**Omsättningen** minskade med 3% med motgångar relaterade till pandemin och den svenska företagsverksamheten, vilket delvis kompenseras av stark utveckling i Baltikum.

**Underliggande EBITDAaL** ökade med 2%. En negativ påverkan från den globala pandemin på cirka 100 miljoner kronor för koncernen och nedgång inom företagsverksamheten i Sverige balanserades av fortsatt stark tillväxt i Baltikum och minskade kostnader i Sverige. Kostnadsbesparingarna var primärt relaterade till synergierna som realiserades mot slutet av 2019 och initiala besparingar från transformationsprogrammet som initierades 2020.

**Jämförelsestörande poster** på 40 (-75) miljoner kronor inkluderade en reservupplösning på 109 (0) miljoner kronor, relaterad till en legal tvist i Sverige där vi nu har nått en överenskommelse. Detta motvägdes till viss del av omstruktureringskostnader på -55 (-87) miljoner kronor inom det pågående transformationsprogrammet (förra årets omstruktureringskostnader härstammade från Com Hem-integrationen).

**Rörelseresultatet** ökade till 1 573 (1 367) miljoner kronor med anledning av starkare underliggande EBITDA och bidrag från våra andelar i intresseföretag, men även på grund av bidraget från jämförelsestörande poster.

## Kassaflödesanalys

Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
<b>Kvarvarande verksamheter</b>				
Underliggande EBITDA	2 821	2 783	7 946	7 830
Jämförelsestörande poster	40	-75	-119	-607
Amortering av leasingkulder	-263	-248	-897	-842
Betald capex	-649	-508	-1 978	-2 674
Förändringar av rörelsekapitalet	77	40	93	281
Betalt finansnetto	-70	-72	-382	-327
Betald skatt	-239	-185	-674	-670
Övriga kassaflödespåverkande poster	29	14	61	83
<b>Fritt kassaflöde till eget kapital</b>	<b>1 746</b>	<b>1 750</b>	<b>4 050</b>	<b>3 074</b>
Fritt kassaflöde till eget kapital, rullande 12 månader <sup>1)</sup>			5 306	3 245
<b>Totala verksamheten</b>				
Fritt kassaflöde till eget kapital, kvarvarande verksamheter	1 746	1 750	4 050	3 074
Fritt kassaflöde till eget kapital, avvecklade verksamheter	-8	73	-57	281
<b>Fritt kassaflöde till eget kapital</b>	<b>1 738</b>	<b>1 823</b>	<b>3 994</b>	<b>3 355</b>

<sup>1)</sup> Avstämning av fritt kassaflöde till eget kapital, rullande 12 månader framgår av exceldokument (Q3 2020-financials to the market) på Tele2's webbplats [www.tele2.com](http://www.tele2.com)

**Underliggande EBITDA** ökade till 2 821 (2 783) miljoner kronor, delvis motvägt av ökade amorteringar av leasingkulder på -263 (-248) miljoner kronor.

**Betald capex** ökade till -649 (-508) miljoner kronor på grund av ökade investeringar inom nätverk och timing gällande kundutrustningscapex i Sverige.

**Förändringar i rörelsekapitalet** på 77 (-40) miljoner kronor reflekterar en positiv effekt från extern telefonfinansiering i Litauen samt lägre lagernivåer i Sverige i väntan på framtida telefonanslutningar. Detta var delvis motvägt av utnyttjandet av en icke kassagenererande reservupplösning på 109 miljoner kronor inkluderad i jämförelsestörande poster.

**Betald skatt** ökade till -239 (-189) miljoner kronor, primärt på grund av betalningsförskjutningar mellan kvartalen.

**Fritt kassaflöde till eget kapital från kvarvarande verksamheter** uppgick till 1,7 miljarder kronor i kvartalet, lika starkt som föregående år. Över de senaste tolv månaderna har 5,3 miljarder kronor genererats, eller cirka 7,70 kronor per aktie.

## Analys av finansiell ställning

Totala verksamheten Miljoner SEK	30 sep 2020	31 dec 2019
Obligationer	21 944	20 305
Företagscertifikat	—	1 100
Finansiella institut och övriga skulder	3 833	3 912
Likvida medel	-4 800	-448
Övriga justeringar	-380	-164
<b>Ekonomisk nettoskuld</b>	<b>20 596</b>	<b>24 705</b>
Leasingrelaterade skulder	4 974	6 111
<b>Nettoskuld</b>	<b>25 570</b>	<b>30 816</b>
<b>Underliggande EBITDAaL, rullande 12 månader<sup>1)</sup></b>	<b>9 365</b>	<b>9 702</b>
<b>Ekonomisk nettoskuld till underliggande EBITDAaL</b>	<b>2,2x</b>	<b>2,5x</b>
Outnyttjade kreditfaciliteter	8 944	8 716

<sup>1)</sup> Inkluderar alla verksamheter ägda och kontrollerade av Tele2 vid slutet av varje rapporteringsperiod.

**Ekonomisk nettoskuld** på 20,6 (24,7 årsslutet 2019) miljarder kronor reducerades med 4,1 miljarder kronor hittills i år, drivet av kassagenerering i verksamheten samt tillskottet på 2 miljarder kronor från försäljningen av Tele2 Kroatien, vilket helt täckte den första delen av ordinarie utdelning om 1,9 miljarder kronor som utbetalades i maj.

**Ekonomisk nettoskuld/underliggande EBITDAaL (skuldsättningsgrad)** om 2,2x (2,5 vid årsslutet 2019) var temporärt under vårt målintervall om 2,5-3,0x i slutet av september. Men tar man hänsyn till den andra halvan av den ordinarie utdelningen (1,9 miljarder kronor) och extrautdelningen (2,4 miljarder), vilka båda distribuerades till aktieägarna i början av oktober så är skuldsättningsgraden med god marginal inom vårt målintervall.

# Finansiell guidning

## Finansiell guidning

Tele2 AB förmedlar följande guidning för kvarvarande verksamheter i oförändrad valuta.

### Helår 2020

- Underliggande EBITDAaL på ungefär samma nivå som 2019
- Capex exklusive spektrum och leasing om 2,5–3,0 miljarder kronor

Guidningen för 2020 antar en negativ påverkan på underliggande EBITDAaL om 70–90 miljoner kronor från pandemin under fjärde kvartalet.

### Medellång sikt

- Låg ensiffrig tillväxt för tjänsteintäkter från slutkund
- Medelhög ensiffrig tillväxt för underliggande EBITDAaL
- Årlig capex exklusive spektrum och leasing om 2,8–3,3 miljarder kronor under utbyggnaden av 5G och Remote-PHY

## Utdelning

Årsstämman den 11 maj 2020 godkände en ordinarie utdelning på 5,50 kronor per ordinarie A- och B-aktie i två lika stora delar. Den första delen på 2,75 kronor utbetalades till aktieägarna den 18 maj 2020 och den andra delen på 2,75 kronor utbetalades till aktieägarna den 7 oktober 2020.

Utöver detta har extra bolagsstämman den 11 september 2020 godkänt en extrautdelning på 3,50 kronor per ordinarie A- och B-aktie, som även den utbetalades den 7 oktober 2020.

## Finanspolicy

- Tele2 kommer att eftersträva en ekonomisk nettoskuldsättning/underliggande EBITDAaL i intervallet 2,5–3,0x och att bibehålla en kreditprofil som överensstämmer med kreditbetyget "investment grade"
- Tele2s policy syftar till att bibehålla skuldsättningsmålet genom att distribuera kapital till aktieägarna genom:
  - En ordinarie utdelning på minst 80 procent av fritt kassaflöde till eget kapital och
  - Extrautdelningar och/eller återköp av aktier, baserat på kvarvarande fritt kassaflöde till eget kapital, intäkter från försäljning av tillgångar och belåning av underliggande EBITDAaL-tillväxt

# Koncernsummering

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
<b>TJÄNSTEINTÄKTER FRÅN SLUTKUND</b>						
Sverige	4 023	4 174	-4%	12 111	12 455	-3%
Litauen	414	391	9%	1 212	1 110	9%
Lettland	229	222	6%	675	640	6%
Estland	128	125	5%	378	352	7%
Tyskland	95	110	-11%	304	347	-12%
<b>Summa</b>	<b>4 888</b>	<b>5 022</b>	<b>-2%</b>	<b>14 679</b>	<b>14 904</b>	<b>-1%</b>
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>						
Sverige	5 244	5 490	-4%	16 032	16 525	-3%
Litauen	734	692	9%	2 052	1 953	5%
Lettland	378	367	6%	1 055	1 036	2%
Estland	210	210	3%	605	587	3%
Tyskland	96	111	-11%	306	349	-12%
Intern försäljning, eliminerings	-23	-18	26%	-73	-61	20%
<b>Summa</b>	<b>6 639</b>	<b>6 852</b>	<b>-3%</b>	<b>19 976</b>	<b>20 389</b>	<b>-2%</b>
<b>UNDERLIGGANDE EBITDAaL</b>						
Sverige	2 028	2 016	1%	5 666	5 613	1%
Litauen	270	243	14%	780	717	9%
Lettland	160	148	11%	418	395	6%
Estland	48	45	8%	130	116	12%
Tyskland	39	51	-22%	122	161	-24%
Övrigt	-34	-36	-4%	-102	-95	7%
<b>Summa</b>	<b>2 510</b>	<b>2 467</b>	<b>2%</b>	<b>7 013</b>	<b>6 906</b>	<b>2%</b>
<b>CAPEX</b>						
Sverige	584	428	37%	1 643	1 441	14%
Litauen	27	31	-10%	72	88	-17%
Lettland	22	26	-12%	62	95	-35%
Estland	20	19	8%	60	57	5%
Tyskland	1	0	146%	2	0	343%
Övrigt	—	1	-100%	—	2	-100%
<b>Capex exklusive spektrum och leasing</b>	<b>654</b>	<b>505</b>	<b>30%</b>	<b>1 839</b>	<b>1 682</b>	<b>9%</b>
Spektrum	—	0		—	68	
Nyttjanderättstillgångar (leasing)	164	63		581	754	
<b>Summa</b>	<b>818</b>	<b>568</b>		<b>2 420</b>	<b>2 504</b>	
<i>varav:</i>						
– Nätverk	317	271		846	811	
– IT	163	150		500	529	
– Kundutrustning	116	66		355	209	
– Övrigt	59	19		139	134	
<b>Capex exklusive spektrum och leasing</b>	<b>654</b>	<b>505</b>		<b>1 839</b>	<b>1 682</b>	

# Översikt per segment

## Sverige

Medan den kommersiella aktiviteten började att återhämta sig under kvartalet, med starka underliggande trender för tjänsteintäkter från slutkund inom den mobila abonnemangsverksamheten och fast bredband, såg vi omsättningen minska med 4%. Nedgången förklarades av negativa effekter från covid-19 och prispress inom företagsverksamheten. Pandemin hade primärt en negativ påverkan på internationell roaming, men även mobila kontantkort och premiumsportpaket var påverkade, dock med en viss förbättring mot slutet av kvartalet.

Under kvartalet fortsatte Tele2 Sverige att exekvera på transformationsprogrammet och uppnådde en årlig besparingstakt på 150 miljoner kronor och besparingar på 35 miljoner kronor i kvartalet. Huvuddelen av

besparingarna härstammar från effektivitetsförbättringar inom företags-, support- och teknologiorganisationerna. Transformationsprogrammet förblir baktungt och majoriteten av besparingarna förväntas att realiseras under 2021 och 2022. Utöver detta gav synergier som realiserades under förra året nettobesparingar om 50 miljoner kronor i kvartalet.

Underliggande EBITDAaL ökade med 1% under kvartalet. Motgångar relaterade till den globala pandemin på cirka 80 miljoner kronor och fortsatt prispress inom företagsverksamheten kompenseras av kostnadsbesparingar, primärt kopplade till transformationsprogrammet och förra årets realiserade synergier.

Finansiell information Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
<b>Tjänsteintäkter från slutkund</b>	<b>4 023</b>	<b>4 174</b>	<b>-4%</b>	<b>12 111</b>	<b>12 455</b>	<b>-3%</b>
Nettoomsättning	5 244	5 490	-4%	16 032	16 525	-3%
Underliggande EBITDA	2 295	2 293		6 465	6 426	
<b>Underliggande EBITDAaL</b>	<b>2 028</b>	<b>2 016</b>	<b>1%</b>	<b>5 666</b>	<b>5 613</b>	<b>1%</b>
Underliggande EBITDAaL marginal	39%	37%		35%	34%	
<b>Capex</b>						
Nätverk	267	201		711	644	
IT	149	138		461	482	
Kundutrustning	114	65		349	207	
Övrigt	55	24		122	108	
<b>Capex exklusive spektrum och leasing</b>	<b>584</b>	<b>428</b>		<b>1 643</b>	<b>1 441</b>	
Nyttjanderättstillgångar (leasing)	141	46		482	684	
<b>Capex</b>	<b>725</b>	<b>474</b>		<b>2 125</b>	<b>2 124</b>	
Capex exklusive spektrum och leasing / nettoomsättning	11%	8%		10%	9%	



## Konsumentverksamheten i Sverige

Under kvartalet fortsatte vi att exekvera vår FMC strategi med 255.000 kunder som nu tar del av våra FMC-erbjudanden. Implementeringen av prisjusteringar för existerande kunder inom mobilabonnemang och fast bredband slutfördes framgångsrikt. Dessa prisjusteringar möjliggjordes av vår mer-för-mer strategi där vi har tillfört mer värde till våra erbjudanden, såsom större mobila datapaket och högre bredbandshastigheter. Parallellt med prisaktiviteterna har vi lyckats visa fortsatt volymtillväxt under kvartalet, vilket indikerar att vår strategi fungerar.

Mobila tjänsteintäkter från slutkund var i linje med föregående år, med 3% inhemsk tillväxt motvägd av ett lägre tillskott från roaming. Mobila abonnemangsverksamheten fortsatte att visa starkt kundintag drivet av våra familjeerbjudanden och kundbasen har ökat med 4% sedan tredje kvartalet 2019. ASPU minskade med 1%, men med roaming åsidosatt så ökade ASPU med 2%, drivet av prisaktiviteter. Följaktligen ökade tjänsteintäkter från slutkund

inom mobila abonnemangsverksamheten med 3%, med 6% inhemsk tillväxt delvis motvägd av roamingbortfall. Kontantkortsverksamheten påverkades negativt av pandemin, dock med positiva tecken mot slutet av kvartalet.

Fast bredband visar också konsekvent volymtillväxt med starkt kundintag under kvartalet och en 5% större kundbas jämfört med tredje kvartalet 2019. ASPU-tillväxten var 1%. Kunder som tillkommer via gruppavtal sätter press på ASPUn, men är värdeskapande och bidrog till att tjänsteintäkter från slutkund ökade med 6%.

Inom TV genomfördes övergången till digitala TV-sändningar framgångsrikt under kvartalet, vilket ökar bredbandskapacitet till våra kunder. Vi hade ett positivt kundintag i kvartalet men precis som under andra kvartalet var minskningen av tjänsteintäkter från slutkund inom TV upphöjd, på grund av bortfall av premiuminnehåll, vilket bara var delvis återhämtat i slutet av kvartalet.

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	30 sep 2020	30 sep 2019	organisk %
<b>RGUer (tusental)</b>	<b>Nettointag</b>		<b>RGU-bas</b>		
Mobil	49	34	2 984	2 992	0%
– Abonnemang	18	23	1 941	1 863	4%
– Kontantkort	31	11	1 043	1 128	-8%
Fast	-2	-10	2 138	2 181	-2%
– Fast bredband	11	11	904	863	5%
– Digital-TV	-2	-9	992	1 032	-4%
– Kabel och fiber	7	1	664	664	0%
– DTT	-9	-10	328	368	-11%
– Fast telefoni och DSL	-11	-12	243	286	-15%
Adresserbar fast marknad	30	41	3 405	3 290	3%

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
<b>ASPU (SEK)</b>						
Mobil	165	163	1%	160	158	1%
– Abonnemang	208	211	-1%	205	206	0%
– Kontantkort	83	85	-2%	79	80	-2%
Fast	225	232	-3%	226	232	-3%
– Fast bredband	248	246	1%	247	247	0%
– Digital-TV	236	255	-7%	240	256	-7%
– Kabel och fiber	209	228	-8%	212	233	-9%
– DTT	290	304	-4%	293	297	-1%
– Fast telefoni och DSL	98	109	-10%	101	109	-8%
<b>Nettoomsättning (miljoner SEK)</b>						
Mobil	1 463	1 458	0%	4 284	4 224	1%
– Abonnemang	1 207	1 173	3%	3 529	3 407	4%
– Kontantkort	256	285	-10%	755	817	-8%
Fast	1 447	1 521	-5%	4 385	4 584	-4%
– Fast bredband	669	632	6%	1 976	1 876	5%
– Digital-TV	704	794	-11%	2 171	2 408	-10%
– Cable & Fiber	415	454	-9%	1 269	1 384	-8%
– DTT	289	340	-15%	902	1 025	-12%
– Fast telefoni och DSL	73	96	-24%	238	300	-21%
Fastighetsägare och övrigt	174	177	-2%	523	531	-1%
<b>Tjänsteintäkter från slutkund</b>	<b>3 083</b>	<b>3 156</b>	<b>-2%</b>	<b>9 192</b>	<b>9 339</b>	<b>-2%</b>
Operatörsintäkter	172	204		500	614	
Försäljning av utrustning	445	493		1 430	1 467	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 700</b>	<b>3 853</b>	<b>-4%</b>	<b>11 123</b>	<b>11 421</b>	<b>-3%</b>

## Företagsverksamheten i Sverige

Konkurrensen var fortsatt intensiv med prispress inom segmentet för små- och medelstora företag och storföretagssegmentet, där huvudaktörerna fokuserade på att försvara sina existerande kundbaser. Inom små och medelstora företag så fortsätter vi att exekvera på vår strategi för att förbättra våra kommersiella förmågor genom kors- och uppförsäljning och förbättrad intern effektivitet i våra kanaler. Inom storföretagssegmentet har vi fortsatt moderniseringen av våra produktplattformar, med målet att konsolidera och ytterligare effektivisera leveransprocessen och förbättra lönsamheten.

Lägre kontraktsaktivering, som ett resultat av högre osäkerhet relaterat till pandemin, ledde till mobilt kundbortfall. Nya kontrakt som tecknades inkluderar Dustin, Anticimex, Skatteverket och Region Södermanland.

Totala tjänsteintäkter från slutkund minskade med 8% på grund av fortsatt prispress och nedgång inom föråldrade fasta tjänster, tillsammans med lägre internationella roamingintäkter och lägre kontraktsaktivering på grund av pandemin.

Nedgången för intäkter inom wholesale var framförallt relaterat till lägre roaming.

### Sverige Business

	jul-sep 2020	jul-sep 2019		30 sep 2020	30 sep 2019	organisk %
<b>RGUer (tusental)</b>	<b>Nettointag</b>			<b>RGU-bas</b>		
Mobil (exklusive IoT)						
– Abonnemang	-4	4		936	916	2%
	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
<b>ASPU (SEK)</b>						
Mobil (exklusive IoT)						
– Abonnemang	139	161	-13%	147	165	-11%
<b>Nettoomsättning (miljoner SEK)</b>						
Mobil	455	490	-7%	1 400	1 472	-5%
Fast	235	271	-13%	742	842	-12%
Solutions	250	257	-3%	778	803	-3%
<b>Tjänsteintäkter från slutkund</b>	<b>940</b>	<b>1 018</b>	<b>-8%</b>	<b>2 920</b>	<b>3 116</b>	<b>-6%</b>
Operatörsintäkter	19	32		90	91	
Försäljning av utrustning	347	340		1 167	1 166	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 306</b>	<b>1 390</b>	<b>-6%</b>	<b>4 176</b>	<b>4 373</b>	<b>-5%</b>

### Sverige Wholesale

Finansiell information Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
Operatörsintäkter	237	246		729	719	
Intern försäljning	1	1		4	12	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>238</b>	<b>247</b>	<b>-3%</b>	<b>733</b>	<b>731</b>	<b>0%</b>

## Baltikum

### Litauen

Tele2 Litauen såg den kommersiella aktiviteten återhämta sig under kvartalet och försäljning av utrustning var tillbaka på liknande nivåer som innan pandemin bröt ut, medan intäkter från internationell roaming fortsatt var negativt påverkade av pandemin. Under kvartalet blev Tele2 Litauen uppmärksammat av den Litauiska nätverksregleringsorganisationen för att ha 4G-nätet med bäst täckning.

Mobilt kundintag var positivt för alla tjänster men primärt drivet av en återhämtning inom mobila kontantkort.

Mobil ASPU ökade med 10% i lokal valuta drivet av mer-för-mer förlängningskampanjer inom varje kundgrupp.

Tjänsteintäkter från slutkund ökade med 9%, primärt drivet av snabb ASPU-förbättring. Underliggande EBITDAaL ökade med 14% i lokal valuta tack vare ökade tjänsteintäkter från slutkund, bättre marginaler från försäljning av utrustning och disciplinerad kostnadshantering.

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	30 sep 2020	30 sep 2019	organisk %
<b>RGUer (tusental)</b>	<b>Nettointag</b>		<b>RGU-bas</b>		
Mobil	36	26	1 889	1 902	-1%

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
<b>ASPU (EUR)</b>						
Mobil	7,1	6,5	10%	6,7	6,2	9%
<b>Nettoomsättning (miljoner SEK)</b>						
Tjänsteintäkter från slutkund	414	391	9%	1 212	1 110	9%
Operatörsintäkter	69	66		197	189	
Försäljning av utrustning	240	225		608	624	
Intern försäljning	11	10		35	30	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>734</b>	<b>692</b>	<b>9%</b>	<b>2 052</b>	<b>1 953</b>	<b>5%</b>
Underliggande EBITDA	287	259		830	763	
<b>Underliggande EBITDAaL</b>	<b>270</b>	<b>243</b>	<b>14%</b>	<b>780</b>	<b>717</b>	<b>9%</b>
Underliggande EBITDAaL marginal	37%	35%		38%	37%	
Capex	34	37		103	104	
<b>Capex exklusive spektrum och leasing</b>	<b>27</b>	<b>31</b>		<b>72</b>	<b>88</b>	
Capex exklusive spektrum och leasing / nettoomsättning	4%	5%		4%	4%	

## Lettland

Tele2 Lettland såg en återhämtning i den kommersiella aktiviteten under kvartalet och kundernas aptit för hårdvara återkom, medan internationell roaming fortsatte att påverkas negativt av pandemin.

Mobilt kundintag var positivt för alla tjänster, drivet av säsongrelaterad draghjälp inom mobila kontantkort. Mobil ASPU ökade med 7% i lokal valuta då vi har lyckats omsätta den ökade datakonsumtionen till intäktsgenerering.

Tjänsteintäkter från slutkund ökade med 6% i lokal valuta, primärt relaterat till den ökade ASPUn.

Underliggande EBITDAaL ökade med 11% i lokal valuta drivet av ökade tjänsteintäkter från slutkund, högre marginaler från försäljning av utrustning och kostnadsbesparingar initierade för att minska motgångarna från covid-19. Vinst från försäljning av befarade kundförluster förbättrade underliggande EBITDAaL med 8 miljoner kronor i tredje kvartalet 2020 och 17 miljoner kronor i tredje kvartalet 2019.

	jul-sep 2020	jul-sep 2019		30 sep 2020	30 sep 2019	organisk %
<b>RGUer (tusental)</b>	<b>Nettointag</b>			<b>RGU-bas</b>		
Mobil	34	1		976	963	1%
	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
<b>ASPU (EUR)</b>						
Mobil	7,7	7,2	7%	7,4	7,0	5%
<b>Nettoomsättning (miljoner SEK)</b>						
Tjänsteintäkter från slutkund	229	222	6%	675	640	6%
Operatörsintäkter	46	52		135	146	
Försäljning av utrustning	94	88		217	235	
Intern försäljning	9	5		29	15	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>378</b>	<b>367</b>	<b>6%</b>	<b>1 055</b>	<b>1 036</b>	<b>2%</b>
Underliggande EBITDA	171	158		450	423	
<b>Underliggande EBITDAaL</b>	<b>160</b>	<b>148</b>	<b>11%</b>	<b>418</b>	<b>395</b>	<b>6%</b>
Underliggande EBITDAaL marginal	42%	40%		40%	38%	
Capex	34	32		106	193	
<b>Capex exklusive spektrum och leasing</b>	<b>22</b>	<b>26</b>		<b>62</b>	<b>95</b>	
Capex exklusive spektrum och leasing / nettoomsättning	6%	7%		6%	9%	

## Estland

Vi kan glatt konstatera att transformationen av den estniska verksamheten fortskrider framgångsrikt med stark prestation under många kvartal i följd, både i form av intäkter och lönsamhet.

Den kommersiella aktiviteten återhämtades sig under kvartalet medan internationell roaming fortsatte påverkas negativt av pandemin.

Mobilt kundintag var stabilt under kvartalet båda inom konsument- och företagsverksamheten.

Mobil ASPU ökade med 6% i lokal valuta, uppnått genom försäljning av större tjänstepaket och fortsatt minskning av rabatter.

Tjänsteintäkter från slutkund ökade med 5% i lokal valuta, drivet av tillväxt i APSU. Underliggande EBITDAaL ökade med 8% i lokal valuta tack vare tillväxten för tjänsteintäkter från slutkund.

	jul-sep 2020	jul-sep 2019		30 sep 2020	30 sep 2019	organisk %
<b>RGUer (tusental)</b>	<b>Nettointag</b>			<b>RGU-bas</b>		
Mobil	10	0		438	440	0%

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
<b>ASPU (EUR)</b>						
Mobil	9,0	8,5	6%	8,7	8,0	8%
<b>Nettoomsättning (miljoner SEK)</b>						
Tjänsteintäkter från slutkund	128	125	5%	378	352	7%
Operatörsintäkter	30	33		97	98	
Försäljning av utrustning	50	50		124	132	
Intern försäljning	2	1		6	4	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>210</b>	<b>210</b>	<b>3%</b>	<b>605</b>	<b>587</b>	<b>3%</b>
Underliggande EBITDA	64	57		179	151	
<b>Underliggande EBITDAaL</b>	<b>48</b>	<b>45</b>	<b>8%</b>	<b>130</b>	<b>116</b>	<b>12%</b>
Underliggande EBITDAaL marginal	23%	22%		22%	20%	
Capex	24	25		84	81	
<b>Capex exklusive spektrum och leasing</b>	<b>20</b>	<b>19</b>		<b>60</b>	<b>57</b>	
Capex exklusive spektrum och leasing / nettoomsättning	9%	9%		10%	10%	

## Andra marknader

### Tyskland

Kundbasen fortsatte att minska i linje med tidigare trender med ett nettointag på -10,000 under kvartalet, vilket ledde till en utgående kundbas på 226,000 (266,000).

Tjänsteintäkter från slutkund minskade följaktigt med 11% på organisk basis. Underliggande EBITDAaL minskade med 22% på grund av minskningen av tjänsteintäkter från slutkund.

Finansiell information miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	organisk %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	organisk %
Tjänsteintäkter från slutkund	95	110	-11%	304	347	-12%
Försäljning av utrustning	0	0		1	1	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>96</b>	<b>111</b>	<b>-11%</b>	<b>306</b>	<b>349</b>	<b>-12%</b>
Underliggande EBITDA	39	51		123	161	
<b>Underliggande EBITDAaL</b>	<b>39</b>	<b>51</b>	<b>-22%</b>	<b>122</b>	<b>161</b>	<b>-24%</b>
Underliggande EBITDAaL marginal	40%	46%		40%	46%	

## Intresseföretag

Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Detta innebär att Tele2's andel av bolagets resultat efter skatt är redovisat under rörelseresultat tillsammans med avskrivningarna på koncernens övervärden.

### Nederländerna

Tele2 äger 25% av T-Mobile Netherlands. Denna sektion visar 100% av bolaget enligt Deutsche Telecoms rapportering<sup>1)</sup>.

Under andra kvartalet 2020 fortsatte T-Mobile Netherlands (TMNL) att attrahera nya kunder för alla tjänster. Omsättningen ökade med 5% med tillväxt inom både konsument- och företagsverksamheten, trots motgångar inom roaming.

Underliggande EBITDAaL ökade med 22%, till största del relaterat till intäktstillväxten och framgångsrik exekvering av synergier från sammanläggningen mellan TMNL och Tele2 Netherlands.

I juli 2020 förvärvade TMNL spektrum för 700, 1,400 och 2,100 MHz bandet för totalt 400 miljoner Euro.

	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	organisk %
<b>Kunder (tusental)</b>	<b>Nettointag</b>		<b>Kundbas</b>		
Mobiltelefoni					
- Abonnemang	50	77	5 306	5 026	6%
- Kontantkort	5	-4	435	429	1%
Fast					
- Fasta nätaccesslinjer			644	578	11%
- Bredbandskunder			628	562	12%

	apr-jun 2020	apr-jun 2019	organisk %	jan-jun 2020	jan-jun 2019	organisk %
<b>ARPU (EUR)</b>						
Abonnemang	16	17	-6%	16	17	-6%
Kontantkort	2	3	-33%	2	3	-33%
<b>Finansiell information (miljoner EUR)<sup>2)</sup></b>						
Tjänsteintäkter - Mobiltelefoni	268	262	2%	536	517	4%
Produkter	480	458	5%	956	918	4%
- Fasta nätverk	97	90	8%	192	179	7%
- Mobiltelefoni	383	368	4%	765	739	4%
Segment	480	458	5%	956	918	4%
- varav Konsument	359	339	6%	714	680	5%
- varav Företag	98	95	3%	196	195	1%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>480</b>	<b>458</b>	<b>5%</b>	<b>956</b>	<b>918</b>	<b>4%</b>
EBITDA	163	137	19%	320	284	13%
<b>EBITDAaL</b>	<b>143</b>	<b>117</b>	<b>22%</b>	<b>278</b>	<b>240</b>	<b>16%</b>
EBITDAaL marginal	30%	26%		29%	26%	
<b>Betald capex</b>	<b>70</b>	<b>62</b>	<b>13%</b>	<b>143</b>	<b>124</b>	<b>15%</b>
<b>Nettoskulsättning</b>				<b>1812</b>		
- varav leasingåtaganden				972		

<sup>1)</sup> Rapporterat i enlighet med Deutsche Telecoms finansiella resultat från andra kvartalet 2020, publicerat 13 augusti 2020 (bortsett från nettoomsättningen, vilken återspeglar TMNLs position och inkluderar koncerninterna skulder). Definitioner och bokföringsregler kan avvika från Tele2s koncernrapportering.

<sup>2)</sup> Finansiell information är justerad för särskilda faktorer.

# Övriga upplysningar

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Tele2s verksamhet påverkas av ett antal externa faktorer. Den pågående spridningen av Covid-19 gör behovet av de tjänster vi tillhandahåller större än någonsin tidigare. Trots detta tillför denna globala pandemi osäkerhet till vår ekonomiska utveckling kortsiktigt. Som en konsekvens av pandemin har vi utökat våra reserver för befarade kundförluster under första kvartalet 2020. Hittills har de realiserade kundförlusterna inte ökat nämnvärt, men vi bedömer att det är för tidigt att lösa upp dessa reserver. Då vi har en motståndskraftig affärsmodell visar värderingen av våra segment inget nedskrivningsbehov, och när vi utvärderar kreditmarknaden drar vi slutsatsen att vi utan besvär har möjlighet att finansiera vår verksamhet.

De riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Tele2s framtida utveckling på längre sikt är spektrumauktioner, lagar och förordningar, marknadskonkurrens och förändrad teknologi, strategiimplementering och integration, nätverk och IT-infrastruktur och -kvalitet, dataskydd och cybersäkerhet, externa relationer, leverantörer och samägda bolag, kundbortfall, rekrytering av kompetent personal, geopolitiska förutsättningar,

miljökostnader, korruption och oetiska affärsmetoder samt finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, likviditetsrisk, kreditrisk, risker relaterade till skatteärenden och nedskrivning av tillgångar. Se Tele2s årsredovisning för 2019 (förvaltningsberättelsen och not 2) för en mer utförlig beskrivning av Tele2s riskexponering och riskhantering.

## Övrigt

Tele2 kommer att offentliggöra delårsrapporten för perioden som slutar 31 december 2020 den 2 februari 2021.

## Revisors granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte genomgått någon särskild granskning av bolagets revisorer.

# Styrelsens signaturer

Styrelsen och VD intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, deras ekonomiska ställning och resultat, samt att den beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och övriga bolag i koncernen står inför.

Stockholm den 20 oktober 2020

Tele2 AB

Carla Smits-Nusteling  
*Ordförande*

Andrew Barron  
*Vice styrelseordförande*

Anders Björkman

Cynthia Gordon

Eva Lindqvist

Georgi Ganev

Lars-Åke Norling

Kjell Johnsen  
*VD och koncernchef*

## PRESENTATION AV TREDJE KVARTALET 2020

Tele2 kommer att hålla en presentation för den globala finansvärlden med möjlighet att delta per telefonkonferens kl. 10:00 CET (09:00 GMT/04:00 EST) tisdagen den 20 oktober 2020. Presentationen hålls på engelska och kommer även att finnas tillgänglig som webbsändning på Tele2s webbplats: [www.tele2.com](http://www.tele2.com).

Denna information är sådan information som Tele2 AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 oktober 2020 kl. 07:00 CET.

### Upprinningsinformation:

För att vara säker på att uppkopplingen till konferenssamtalet fungerar ringer ni in några minuter före konferenssamtalets starttid för att registrera er.

### Telefonnummer:

Sverige: +46 (0) 8 50 69 21 80  
Storbritannien: +44 (0) 2071 928000  
USA: +1 631 510 74 95

## Kontaktpersoner

### Peter Landgren

Interim Head of Investor Relations  
Telefon: +46 (0)70 426 45 69

### Tele2 AB

Organisationsnummer: 556410-8917  
Skeppsbron 18  
Box 2094  
103 13 Stockholm  
Sverige  
Tel + 46 (0) 8 5620 0060  
[www.tele2.com](http://www.tele2.com)

Besök vår webbplats: [www.tele2.com](http://www.tele2.com)

## Bilagor

Koncernens resultaträkning i sammandrag  
Koncernens totalresultat i sammandrag  
Koncernens balansräkning i sammandrag  
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag  
Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag  
Moderbolaget  
Noter  
Icke IFRS-nyckeltal



# Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner SEK	Not	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Nettoomsättning	2	6 639	6 852	19 976	20 389
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	2,3	-3 608	-3 869	-11 206	-12 242
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3 031</b>	<b>2 984</b>	<b>8 769</b>	<b>8 147</b>
Försäljningskostnader	2,3	-1 024	-1 017	-3 373	-3 233
Administrationskostnader	2,3	-498	-628	-1 636	-1 996
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		24	-15	56	-78
Övriga rörelseintäkter		89	79	254	231
Övriga rörelsekostnader	3	-49	-36	-137	-227
<b>Rörelseresultat</b>	3	<b>1 573</b>	<b>1 367</b>	<b>3 934</b>	<b>2 845</b>
Ränteintäkter		5	7	15	21
Räntekostnader		-119	-123	-380	-365
Övriga finansiella poster		-14	14	-40	21
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 446</b>	<b>1 265</b>	<b>3 530</b>	<b>2 522</b>
Inkomstskatt		-283	-284	-691	-710
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamheter</b>		<b>1 162</b>	<b>981</b>	<b>2 839</b>	<b>1 811</b>
Periodens resultat, avvecklade verksamheter	9	53	57	450	2 380
<b>Periodens resultat, totala verksamheten</b>		<b>1 215</b>	<b>1 038</b>	<b>3 290</b>	<b>4 191</b>
<b>Kvarvarande verksamheter</b>					
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		1 162	981	2 839	1 811
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamheter</b>		<b>1 162</b>	<b>981</b>	<b>2 839</b>	<b>1 811</b>
Resultat per aktie, kr	7	1,68	1,42	4,12	2,63
Resultat per aktie efter utspädning, kr	7	1,68	1,42	4,11	2,62
<b>Totala verksamheten</b>					
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		1 215	1 037	3 290	4 061
Innehav utan bestämmande inflytande		—	1	—	130
<b>Periodens resultat, totala verksamheten</b>		<b>1 215</b>	<b>1 038</b>	<b>3 290</b>	<b>4 191</b>
Resultat per aktie, kr	7	1,76	1,51	4,78	5,91
Resultat per aktie efter utspädning, kr	7	1,76	1,50	4,76	5,88

# Koncernens totalresultat i sammandrag

Miljoner SEK	Not	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>1 215</b>	<b>1 038</b>	<b>3 290</b>	<b>4 191</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>					
Pensioner, aktuariella vinster/förluster		12	-47	53	-145
Pensioner, aktuariella vinster/förluster, skatteeffekt		-3	10	-11	30
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>		<b>10</b>	<b>-37</b>	<b>42</b>	<b>-114</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat</b>					
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter		38	121	108	430
Skatteeffekt på ovan		—	-6	-4	-38
Återföring av ackumulerade omräkningsdifferenser från sålda företag	9	—	1	352	-263
Skatteeffekt på ovan	9	—	—	-158	-168
Omräkningsdifferenser i intresseföretag		41	115	72	347
Omräkningsdifferenser		79	231	370	308
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter		-20	-55	-35	-147
Skatteeffekt på ovan		4	12	7	32
Återföring av ackumulerad säkring från sålda företag	9	—	—	-143	721
Skatteeffekt på ovan	9	—	—	41	-169
Säkring av nettoinvesteringar		-15	-44	-129	436
<b>Valutakursdifferenser</b>		<b>63</b>	<b>187</b>	<b>241</b>	<b>744</b>
Vinst/förlust från ändring i verkligt värde i säkringsinstrument		7	7	19	10
Omklassificering av ackumulerade vinster/förluster till resultaträkningen		-5	-4	-17	-6
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar		-0	-0	-1	4
<b>Kassaflödessäkringar</b>		<b>1</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>8</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat</b>		<b>65</b>	<b>191</b>	<b>243</b>	<b>752</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT</b>		<b>74</b>	<b>154</b>	<b>285</b>	<b>638</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>		<b>1 289</b>	<b>1 192</b>	<b>3 575</b>	<b>4 829</b>
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		1 289	1 191	3 575	4 850
Innehav utan bestämmande inflytande		—	1	—	-21
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>		<b>1 289</b>	<b>1 192</b>	<b>3 575</b>	<b>4 829</b>

# Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner SEK	Not	30 sep 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill		29 769	29 744
Övriga immateriella anläggningstillgångar		17 601	18 397
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>47 369</b>	<b>48 140</b>
Materiella anläggningstillgångar		7 395	7 900
Nyttjanderättstillgångar		5 031	5 713
Andelar i intresseföretag och joint ventures		7 113	6 983
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4	792	756
Tillgångsförda kontraktskostnader		472	374
Uppskjutna skattefordringar		194	330
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>68 366</b>	<b>70 197</b>
Varulager		732	710
Kortfristiga fordringar		5 510	5 715
Likvida medel	5	4 800	448
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>11 043</b>	<b>6 874</b>
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	9	<b>—</b>	<b>2 713</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		<b>79 408</b>	<b>79 784</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		32 235	34 805
<b>Eget kapital</b>	7	<b>32 235</b>	<b>34 805</b>
Räntebärande skulder	4	25 934	27 752
Ej räntebärande skulder		4 178	4 360
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>30 112</b>	<b>32 112</b>
Räntebärande skulder	4	6 444	5 066
Ej räntebärande skulder		10 406	6 379
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>16 850</b>	<b>11 445</b>
<b>Skulder knutna till tillgångar som innehas för försäljning</b>	9	<b>211</b>	<b>1 421</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>79 408</b>	<b>79 784</b>

# Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Totala verksamheten Miljoner SEK	Not	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
<b>Löpande verksamheten</b>					
Periodens resultat		1 215	1 038	3 290	4 191
Justeringar av poster i årets resultat som ej genererar kassaflöde		1 357	1 552	3 576	2 969
Förändringar av rörelsekapitalet		77	61	64	93
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2 649</b>	<b>2 651</b>	<b>6 930</b>	<b>7 253</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella- och materiella tillgångar		-649	-551	-2 020	-2 942
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar	8	10	-6	2 143	4 689
Övriga finansiella tillgångar, utlåning		0	2	-3	-3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-638</b>	<b>-555</b>	<b>119</b>	<b>1 744</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagande av lån		75	144	1 865	4 031
Amortering av lån		-561	-1 245	-2 674	-7 611
Utdelningar	7	—	-4 127	-1 894	-5 639
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-486</b>	<b>-5 228</b>	<b>-2 703</b>	<b>-9 219</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>1 525</b>	<b>-3 132</b>	<b>4 346</b>	<b>-221</b>
Likvida medel vid periodens början		3 265	3 713	448	404
Valutakursdifferenser i likvida medel		11	26	7	425
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	5	<b>4 800</b>	<b>607</b>	<b>4 800</b>	<b>607</b>

# Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Totala verksamheten Miljoner SEK	Not	30 sep, 2020								
		Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserat resultat				
Eget kapital, 1 januari		863	27 378	-207	3 306	3 465	34 805	—	34 805	
Periodens resultat		—	—	—	—	3 290	3 290	—	3 290	
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		—	—	-127	370	42	285	—	285	
<b>Totalresultat för perioden</b>		—	—	-127	370	3 332	3 575	—	3 575	
<b>Övriga förändringar i eget kapital</b>										
Aktierelaterade ersättningar	7	—	—	—	—	46	46	—	46	
Aktierelaterade ersättningar, skatteeffekt	7	—	—	—	—	7	7	—	7	
Utdelningar	7	—	—	—	—	-6 198	-6 198	—	-6 198	
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>		<b>863</b>	<b>27 378</b>	<b>-334</b>	<b>3 676</b>	<b>652</b>	<b>32 235</b>	<b>—</b>	<b>32 235</b>	

Totala verksamheten Miljoner SEK	Not	30 sep, 2019								
		Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserat resultat				
Eget kapital, 1 januari		863	27 378	-734	3 252	5 576	36 334	28	36 362	
Periodens resultat		—	—	—	—	4 061	4 061	130	4 191	
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		—	—	444	460	-114	789	-152	638	
<b>Totalresultat för perioden</b>		—	—	<b>444</b>	<b>460</b>	<b>3 947</b>	<b>4 850</b>	<b>-21</b>	<b>4 829</b>	
<b>Övriga förändringar i eget kapital</b>										
Aktierelaterade ersättningar	7	—	—	—	—	80	80	—	80	
Aktierelaterade ersättningar, skatteeffekt	7	—	—	—	—	17	17	—	17	
Utdelningar	7	—	—	—	—	-7 152	-7 152	—	-7 152	
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	9	—	—	—	—	—	—	-7	-7	
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>		<b>863</b>	<b>27 378</b>	<b>-291</b>	<b>3 711</b>	<b>2 466</b>	<b>34 129</b>	<b>—</b>	<b>34 129</b>	

# Moderbolaget

## Resultaträkningen i sammandrag

Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020 <sup>1)</sup>	jan-sep 2019
Nettoomsättning	10	10	31	29
Administrationskostnader	-45	-42	-125	-123
Övriga rörelsekostnader	7	16	3	-94
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-28</b>	<b>-16</b>	<b>-91</b>	<b>-188</b>
Utdelning från koncernbolag	22 000	—	22 000	—
Ränteintäkter och liknande resultatposter	37	38	113	114
Räntekostnad och liknande resultatposter	-338	-152	-1 212	-437
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>21 671</b>	<b>-129</b>	<b>20 810</b>	<b>-511</b>
Skatt på periodens resultat	73	27	255	105
<b>Periodens resultat</b>	<b>21 744</b>	<b>-102</b>	<b>21 065</b>	<b>-406</b>

<sup>1)</sup> För att reflektera fusionen mellan moderbolaget och dess två dotterbolag under tredje kvartalet har moderbolagets resultaträkning 2020 justerats retroaktivt, se not 4.

## Balansräkningen i sammandrag

Miljoner SEK	Not	30 sep 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4	71 777	47 291
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>71 777</b>	<b>47 291</b>
Kortfristiga fordringar		651	5 391
Likvida medel		1	8
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>652</b>	<b>5 399</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		<b>72 429</b>	<b>52 690</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	7	5 848	5 848
Fritt eget kapital	7	36 529	21 611
<b>Eget kapital</b>		<b>42 378</b>	<b>27 460</b>
Räntebärande skulder	4	20 569	21 644
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>20 569</b>	<b>21 644</b>
Räntebärande skulder	4	5 025	3 367
Ej räntebärande skulder	4	4 457	220
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>9 482</b>	<b>3 586</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>72 429</b>	<b>52 690</b>

# Noter

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER OCH DEFINITIONER

Delårsrapportens finansiella information för nio- och tremånadersperioden som avslutades 30 september 2020 har upprättats för koncernen enligt International Accounting Standard (IAS) 34 *Delårsrapportering* utgiven av International Accounting Standards Board (IASB) samt årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Utöver vad som beskrivs nedan har Tele2 upprättat delårsrapportens finansiella information för perioden som avslutades 30 september 2020 i enlighet med samma beräkningsmetoder och redovisningsprinciper som i årsredovisningen 2019. Beskrivning av dessa principer samt definitioner framgår av not 1 i årsredovisningen för 2019.

Ändringarna i IFRS standarder som tillämpas från och med 1 januari 2020 har ej haft någon påverkan på Tele2s finansiella rapporter för niomånadersperioden som avslutades 30 september 2020.

Från och med 1 januari 2020 ändrade Tele2 resultatmått för segmenten till underliggande EBITDAaL, se avsnittet Icke IFRS-nyckeltal för definition. Även definitionen för operationellt kassaflöde (OCF) har ändrats och beräknas som underliggande EBITDAaL minskat med capex exklusive spektrum och leasing.

Siffrorna i denna delårsrapport avser 1 juli–30 september (tredje kvartalet) 2020 och kvarvarande verksamhet om inget annat angetts. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019.

## NOT 2 NETTOOMSÄTTNING OCH SEGMENT

### Nettoomsättning per segment

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Sverige	5 244	5 490	16 032	16 525
Litauen	734	692	2 052	1 953
Lettland	378	367	1 055	1 036
Estland	210	210	605	587
Tyskland	96	111	306	349
<b>Summa inklusive intern försäljning</b>	<b>6 662</b>	<b>6 871</b>	<b>20 049</b>	<b>20 450</b>
Intern försäljning, eliminering	-23	-18	-73	-61
<b>SUMMA</b>	<b>6 639</b>	<b>6 852</b>	<b>19 976</b>	<b>20 389</b>

### Intern försäljning

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Sverige	1	1	4	12
Litauen	11	10	35	30
Lettland	9	5	29	15
Estland	2	1	6	4
<b>SUMMA</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>73</b>	<b>61</b>

### Nettoomsättning per kategori

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
<b>Sverige Konsument</b>				
Tjänsteintäkter från slutkund	3 083	3 156	9 192	9 339
Operatörsintäkter	172	204	500	614
Försäljning av utrustning	445	493	1 430	1 467
<b>Summa</b>	<b>3 700</b>	<b>3 853</b>	<b>11 123</b>	<b>11 421</b>
<b>Sverige Företag</b>				
Tjänsteintäkter från slutkund	940	1 018	2 920	3 116
Operatörsintäkter	19	32	90	91
Försäljning av utrustning	347	340	1 167	1 166
<b>Summa</b>	<b>1 306</b>	<b>1 390</b>	<b>4 176</b>	<b>4 373</b>
<b>Sverige Wholesale</b>				
Operatörsintäkter	237	246	729	719
Intern försäljning	1	1	4	12
<b>Summa</b>	<b>238</b>	<b>247</b>	<b>733</b>	<b>731</b>
<b>Litauen</b>				
Tjänsteintäkter från slutkund	414	391	1 212	1 110
Operatörsintäkter	69	66	197	189
Försäljning av utrustning	240	225	608	624
Intern försäljning	11	10	35	30
<b>Summa</b>	<b>734</b>	<b>692</b>	<b>2 052</b>	<b>1 953</b>
<b>Lettland</b>				
Tjänsteintäkter från slutkund	229	222	675	640
Operatörsintäkter	46	52	135	146
Försäljning av utrustning	94	88	217	235
Intern försäljning	9	5	29	15
<b>Summa</b>	<b>378</b>	<b>367</b>	<b>1 055</b>	<b>1 036</b>
<b>Estland</b>				
Tjänsteintäkter från slutkund	128	125	378	352
Operatörsintäkter	30	33	97	98
Försäljning av utrustning	50	50	124	132
Intern försäljning	2	1	6	4
<b>Summa</b>	<b>210</b>	<b>210</b>	<b>605</b>	<b>587</b>
<b>Tyskland</b>				
Tjänsteintäkter från slutkund	95	110	304	347
Försäljning av utrustning	0	0	1	1
<b>Summa</b>	<b>96</b>	<b>111</b>	<b>306</b>	<b>349</b>
Intern försäljning, eliminering	-23	-18	-73	-61
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>				
Tjänsteintäkter från slutkund	4 888	5 022	14 679	14 904
Operatörsintäkter	573	633	1 749	1 858
Försäljning av utrustning	1 178	1 197	3 548	3 626
<b>SUMMA</b>	<b>6 639</b>	<b>6 852</b>	<b>19 976</b>	<b>20 389</b>

### Underliggande EBITDAaL

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Sverige	2 028	2 016	5 666	5 613
Litauen	270	243	780	717
Lettland	160	148	418	395
Estland	48	45	130	116
Tyskland	39	51	122	161
Övrigt	-34	-36	-102	-95
<b>SUMMA</b>	<b>2 510</b>	<b>2 467</b>	<b>7 013</b>	<b>6 906</b>

## NOT 3 RÖRELSERESULTAT

### Avstämningsposter till rörelseresultat

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
<b>Underliggande EBITDAaL</b>	<b>2 510</b>	<b>2 467</b>	<b>7 013</b>	<b>6 906</b>
Återföring leasingavskrivningar och räntekostnader för leasing	311	315	933	925
<b>Underliggande EBITDA</b>	<b>2 821</b>	<b>2 783</b>	<b>7 946</b>	<b>7 830</b>
Förvärvskostnader	-2	15	-6	-71
Omstruktureringskostnader	-55	-87	-207	-469
Avyttring av anläggningstillgångar	-12	0	-14	-3
Övriga jämförelsestörande poster	109	-3	109	-64
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>40</b>	<b>-75</b>	<b>-119</b>	<b>-607</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 861</b>	<b>2 708</b>	<b>7 827</b>	<b>7 223</b>
Avskrivningar	-1 311	-1 311	-3 949	-3 833
Nedskrivningar	—	-16	—	-468
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	24	-15	56	-78
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 573</b>	<b>1 367</b>	<b>3 934</b>	<b>2 845</b>

### Förvärvskostnader

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Com Hem, Sverige	-0	20	-0	-54
Övrigt	-2	-5	-6	-17
<b>Förvärvskostnader<sup>1)</sup></b>	<b>-2</b>	<b>15</b>	<b>-6</b>	<b>-71</b>

<sup>1)</sup> Rapporteras som övriga rörelsekostnader

### Omstruktureringskostnader

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Uppsägningskostnader	-34	-41	-104	-344
Övriga personal- och konsultkostnader	-10	-14	-45	-81
Uppsägning av avtal och andra kostnader	-11	-31	-59	-43
<b>Omstruktureringskostnader</b>	<b>-55</b>	<b>-87</b>	<b>-207</b>	<b>-469</b>
Består av:				
– Kostnad för sålda tjänster	-10	-31	-30	-123
– Försäljningskostnader	-40	-13	-108	-182
– Administrationskostnader	-5	-43	-69	-163

### Avyttring av anläggningstillgångar

Avyttring av anläggningstillgångar rapporteras som övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

### Övriga jämförelsestörande poster

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Avsättningar för roamingtjänster, Sverige	—	-3	—	-59
Avsättningar för juridisk tvist, Sverige	109	—	109	—
Justering förväntad kreditförlustnivå, Litauen	—	—	—	18
Incitamentsprogram: justering av prestationsuppfyllelse	—	—	—	-23
<b>Summa</b>	<b>109</b>	<b>-3</b>	<b>109</b>	<b>-64</b>
Består av:				
– Kostnader för sålda tjänster	109	-3	109	-62
– Försäljningskostnader	—	0	—	11
– Administrationskostnader	—	-0	—	-13

### Nedskrivning

Under tredje kvartalet 2019 redovisades en nedskrivning om 13 miljoner kronor hänförlig till IoT. Se årsredovisningen för 2019 för mer information.

## NOT 4 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Vid rapportens utgivande har Tele2 en kreditfacilitet med ett syndikat av tio banker. Faciliteten förfaller 2024.

Under juni 2020 emitterade Tele2 1,7 miljarder kronor i obligationer med en löptid om fem år. Emissionen är fördelat på en tranch om 1,2 miljarder kronor med rörlig räntekupong om STIBOR 3m +1,2 procentenheter samt en tranch om 500 miljoner kronor med en fast räntekupong om 1,375 procent.

Obligationerna har emitterats under Tele2s EMTN-program och är noterade för handel på Luxemburgbörsen.

Finansiella tillgångar i Tele2 består främst av fordringar på slutkunder, andra operatörer och återförsäljare samt likvida medel. Tele2s finansiella skulder består till stor del av lån, obligationer, leasing- samt leverantörsskulder. För kategorin "skulder till kreditinstitut och liknande skulder" uppgick det rapporterade värdet per 30 september 2020 till 25 496 (31 december 2019: 24 899) miljoner kronor respektive verkligt värde till 26 311 (31 december 2019: 25 652) miljoner kronor.

Under de första nio månaderna 2020 har inga överföringar skett mellan de olika nivåerna i verkligt värdehierarkin och inga väsentliga förändringar har skett i värderingstekniker, indata eller antaganden.

### Moderbolaget

Under andra och tredje kvartalet 2020 gjordes koncerninterna omstrukturerings- och dotterbolaget Com Hem AB fusionerades med Tele2 Sverige AB och dotterbolagen Com Hem Sweden AB och Tele2 Holding AB fusionerades med moderbolaget Tele2 AB. Som ett resultat av omstrukturerings- och dotterbolagen har Tele2 ABs aktier i dotterbolag ökat med 22 miljarder kronor med motsvarande förändring av nettoskuld gentemot koncernbolag. Transaktionen har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

## NOT 5 NÄRSTÅENDE FÖRETAG/PERSONER

Tele2s andel av likvida medel i samägda företag (Svenska UMTS-nät AB och Net4Mobility HB, Sverige och SIA Centuria, Lettland), över vilka Tele2 har begränsad förfoganderätt, ingick i koncernens likvida medel per 30 september 2020 till 23 miljoner kronor (31 december 2019: 65 miljoner kronor). Övriga transaktioner med samägda och övriga närstående företag finns beskrivna i not 37 i årsredovisningen för 2019.

## NOT 6 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Totala verksamheten Miljoner SEK	30 sep 2020	31 dec 2019
Skatteavdrag för valutakursförlust	354	350
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>354</b>	<b>350</b>

Den 1 april 2019 mottog Tele2 besked att Skatteverket nekar bolaget avdrag för en valutakursförlust om 1,8 miljarder kronor relaterad till en konvertering av ett aktieägarlån till Tele2 Kazakstan från USD till Kazakisk Tenge i samband med bildandet av Tele2s tidigare samägda företag i Kazakstan. Skatteverket medgav i september 2019 delvis det yrkade avdraget med 0,7 miljarder kronor. Tillkommande skatt på kvarvarande nekade belopp uppgår till 241 miljoner kronor, plus ett skattetillegg och ränta om 113 miljoner kronor. Tele2 har överklagat beslutet och bedömer det som sannolikt att överklagandet kommer nå framgång. Någon reservering har inte redovisats.

## NOT 7 EGET KAPITAL, ANTAL AKTIER OCH INCITAMENTSPROGRAM

### Antal aktier

	30 sep 2020	31 dec 2019
Totalt antal aktier	690 341 597	690 341 597
Antal aktier i eget förvar	-1 714 023	-2 411 044
<b>Antalet utestående aktier</b>	<b>688 627 574</b>	<b>687 930 553</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier	688 313 640	687 532 589
Antalet aktier efter utspädning	692 499 507	691 192 229
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	691 083 309	690 751 970

Under det andra kvartalet 2020 levererade Tele2 683 346 B-aktier i eget förvar till deltagarna i LTI 2017 som en följd av att aktierätter i programmet löstes in. Som ett resultat av förtidsinlösen levererade Tele2 13 675 B-aktier i eget förvar under första kvartalet 2020 till vissa av deltagarna i LTI 2017-2019. Det genomsnittliga aktiepriset vid inlösen tillfallet uppgick till 137,62 kronor.



Under första och tredje kvartalet 2020 omstämplades 20 517 respektive 18 788 A-aktier till B-aktier. Förändringar av aktier under föregående år framgår av not 25 i årsredovisningen för 2019.

### Utestående aktierättsprogram

	30 sep 2020	31 dec 2019
LTI 2020	1 481 000	—
LTI 2019	1 266 279	1 395 024
LTI 2018	1 124 654	1 154 334
LTI 2017	—	712 318
<b>Totalt utestående aktierätter</b>	<b>3 871 933</b>	<b>3 261 676</b>

Alla utestående långsiktiga incitamentsprogram (LTI 2018, LTI 2019 och LTI 2020) baseras på samma struktur, med undantag av LTI 2020 som har ett operativt kassaflödesvillkor. Ytterligare information om syftet, förutsättningar och villkor för LTI-programmen framgår av not 33 i årsredovisningen för 2019. Under årets nio första månader 2020 uppgick den totala kostnaden före skatt för de långsiktiga incitamentsprogrammen (LTI) till 73 (125) miljoner kronor, varav O (39) miljoner kronor har redovisats som jämförelsestörande poster.

### LTI 2020

Vid årsstämman den 11 maj 2020 beslutade aktieägarna att anta ett mål- och prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2020) för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Tele2 koncernen. Under förutsättning att vissa mål- respektive prestationsbaserade villkor för perioderna 1 januari 2020 – 31 december 2022 ("Kassaflödesmätperioden") och 1 april 2020 – 31 mars 2023 ("TSR-mätperioden") har uppfyllts och att deltagaren vid offentliggörandet av Tele2s delårsrapport för perioden januari – mars 2023 i förekommande fall har behållit de ursprungligen innehavda aktierna samt, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Tele2-koncernen, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en aktie i bolaget. Total kostnad före skatt för utestående aktierätter i incitamentsprogrammet kostnadsförs löpande under den treåriga intjänandeperioden. Dessa kostnader beräknas att uppgå till 120 miljoner kronor, varav sociala avgifter uppgår till 42 miljoner kronor. För att säkerställa leverans av B-aktier enligt programmet beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad emission av högst 3 000 000 C-aktier samt att därefter återköpa C-aktierna. Styrelsen har ännu ej utnyttjat sitt mandat.

Vid extra bolagsstämman den 11 september 2020 beslutades om leverans av B-aktier i enlighet med LTI 2020 genom att styrelsen bemyndigades att besluta om överlåtelse av egna B-aktier till deltagarna i LTI 2020 och till deltagarna i övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram. Dessutom beslutade extra bolagsstämman att Kjell Johnsen, ny verkställande direktör för Tele2-koncernen, ska inkluderas som deltagare i LTI 2020 och vara berättigad att erhålla samma aktierätter i enlighet med LTI 2020 som verkställande direktören var berättigad till enligt årsstämmans beslut den 11 maj 2020.

### LTI 2017

Aktierätternas utnyttjande i LTI 2017 var beroende av uppfyllandet av vissa mål- respektive prestationsbaserade villkor, vilka mättes under perioden 1 april 2017 – 31 mars 2020. Utfallet för prestationsvillkoren framgår nedan och utestående aktierätter om 683 346 löstes in mot aktier i Tele2 under det andra kvartalet 2020.

Serie	Mål- respektive prestationsbaserade villkor	Minimnivå (20%)	Stretchnivå (100%)	Prestationsutfall	Tilldelning
Serie A	Totalavkastning (TSR)		>=0%	86,0%	100%
Serie B	Genomsnittlig normaliserad avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	5,5%	8%	15,2%	100%
Serie C	Totalavkastning (TSR) Tele2 jämfört med en referensgrupp	>0%	>=10%	91,4%	100%

### Utdelning

På årsstämman som hölls den 11 maj 2020 beslutades om utdelning för räkenskapsåret 2019 med 5,50 (4,40) kronor per aktie att utbetalas i två lika delar under 2020. Utdelningen motsvarar totalt 3,8 miljarder kronor. Den första utbetalningen om totalt 1 894 (1 513) miljoner kronor distribuerades till aktieägarna den 18 maj 2020 och den andra utbetalningen distribuerades till aktieägarna den 7 oktober 2020. Utöver detta beslutade extra bolagsstämman den 11 september 2020 om en extrautdelning om 3,50 kronor per aktie (2,4 miljarder kronor), vilken utbetalades tillsammans med den andra delbetalningen av ordinarie utdelning den 7 oktober 2020.

### NOT 8 RÖRELSEFÖRVÄR OCH AVYTTRINGAR

Kassaflödespåverkande förvärv och avyttringar av aktier och andelar avsåg följande:

Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
<b>Förvärv</b>				
Mobile payments, Litauen	—	-5	—	-9
Övriga mindre förvärv	-1	—	-6	—
<b>Summa förvärv av aktier och andelar</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-9</b>
<b>Avyttringar</b>				
Tele2 Kazakstan	—	-1	—	2 343
Tele2 Nederländerna	—	-0	—	2 355
Tele2 Kroatien	12	—	2 043	—
Tilläggsköpeskillning Tele2 Österrike	-1	—	99	—
Övriga mindre avyttringar	-0	—	6	—
<b>Summa avyttring av aktier och andelar</b>	<b>11</b>	<b>-1</b>	<b>2 149</b>	<b>4 698</b>
<b>SUMMA KASSAFLÖDESPÅVERKAN</b>	<b>10</b>	<b>-6</b>	<b>2 143</b>	<b>4 689</b>

Information om förvärv och avyttringar under 2019 framgår av not 15 respektive not 36 i årsredovisningen för 2019. För information om den avvecklade verksamheten i Kroatien se not 9.

### NOT 9 AVVECKLADE VERKSAMHETER

#### Tele2 Kroatien

Den 31 maj 2019 annonserade Tele2 en överenskommelse om att sälja bolagets verksamhet i Kroatien till United Group, och affären slutfördes den 3 mars 2020. Nettotillskottet till Tele2 var 2,0 miljarder kronor. Realisationsvinsten uppgick till 0,2 miljarder kronor, eller 0,4 miljarder kronor exklusive valutakursdifferenser återförda från övrigt totalresultat. Tele2 Kroatien särredovisas som avvecklad verksamhet i resultaträkningen, med retroaktiv effekt för tidigare perioder.

#### Nettotillgångar vid försäljningstidpunkten

Miljoner SEK	Kroatien 3 mar. 2020
Övriga immateriella tillgångar	166
Materiella tillgångar	835
Nyttjanderättstillgångar	476
Finansiella tillgångar	119
Tillgångsförda kontraktskostnader	36
Uppskjutna skattefordringar	54
Varulager	91
Kortfristiga fordringar	857
Likvida medel	32
Långfristiga avsättningar	-142
Långfristiga räntebärande skulder	-1 140
Kortfristiga räntebärande skulder	-133
Kortfristiga ej räntebärande skulder	-505
<b>Avyttrade nettotillgångar</b>	<b>747</b>
Realisationsresultat, exklusive försäljningskostnader	584
<b>Försäljningspris</b>	<b>1 331</b>
Återbetalning av lån	744
Avgår: likvida medel i avyttrad verksamhet	-32
<b>SUMMA KASSAFLÖDESPÅVERKAN</b>	<b>2 043</b>

## Resultaträkning

Samtliga avvecklade verksamheter är inkluderade nedan. Tele2 Kroatien avyttrades den 3 mars 2020. Tele2 Nederländerna och Tele2 Kazakstan avyttrades 2019. Under det tredje kvartalet 2020 redovisades en positiv effekt om 51 miljoner kronor relaterat till den avyttrade verksamheten i Nederländerna, vilket avser justerade avsättningar kopplade till transaktionen. Den positiva effekten för Österrike är hänförlig till slutlig överenskommelse med Hutchison Drei Austria GmbH (Tre Österrike) om tilläggsköpeskilling relaterad till försäljningen av verksamheten 2017. Tele2 erhöll betalning i januari 2020.

Avvecklade verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Nettoomsättning	-3	592	324	3 243
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	2	-324	-191	-1 871
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1</b>	<b>267</b>	<b>133</b>	<b>1 373</b>
Försäljningskostnader	1	-99	-56	-412
Administrationskostnader	0	-47	-36	-211
Övriga rörelsetäkter	-0	0	0	6
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-1	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0</b>	<b>122</b>	<b>40</b>	<b>753</b>
Ränteintäkter	—	0	—	3
Räntekostnader	0	-3	-2	-94
Övriga finansiella poster	—	-18	—	-147
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0</b>	<b>101</b>	<b>39</b>	<b>516</b>
Inkomstskatt från verksamheten	0	-24	-8	-132
<b>Periodens resultat från verksamheten</b>	<b>-0</b>	<b>77</b>	<b>31</b>	<b>384</b>
<b>Vinst/förlust vid avyttring av verksamheter</b>	<b>53</b>	<b>-20</b>	<b>303</b>	<b>1 659</b>
– varav Kroatien	3	—	245	—
– varav Nederländerna, sålt 2019	51	-10	49	61
– varav Kazakstan, sålt 2019	—	-10	—	1 598
– varav Österrike, sålt 2017	-0	—	9	—
<b>Inkomstskatt från realisationsvinst</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>116</b>	<b>337</b>
– varav Kroatien	—	—	116	—
– varav Nederländerna, sålt 2019	—	—	—	47
– varav Kazakstan, sålt 2019	—	—	—	290
<b>Periodens resultat</b>	<b>53</b>	<b>57</b>	<b>450</b>	<b>2 380</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	53	57	450	2 250
Innehav utan bestämmande inflytande	—	1	—	130
<b>Periodens resultat</b>	<b>53</b>	<b>57</b>	<b>450</b>	<b>2 380</b>
Resultat per aktie, kr	0,08	0,09	0,66	3,28
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,08	0,08	0,65	3,26

## Balansräkning

Skulder relaterade till tillgångar som innehas för försäljning per den 30 september 2020 avser avsättningar för prisjusteringar och dylikt för avyttrade verksamheter. Per den 31 december 2019 ingår även den nu avyttrade verksamheten Tele2 Kroatien.

Avvecklade verksamheter Miljoner SEK	30 sep 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	—	167
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>—</b>	<b>167</b>
Materiella tillgångar	—	823
Nyttjanderättstillgångar	—	468
Finansiella anläggningstillgångar	—	115
Tillgångsförda kontraktskostnader	—	37
Uppskjutna skattefordringar	—	53
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>—</b>	<b>1 663</b>
Varulager	—	62
Kortfristiga fordringar	—	979
Kortfristiga placeringar	—	9
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>—</b>	<b>1 050</b>
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>—</b>	<b>2 713</b>
<b>SKULDER</b>		
Räntebärande skulder	139	734
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>139</b>	<b>734</b>
Räntebärande skulder	69	129
Ej räntebärande skulder	4	559
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>73</b>	<b>687</b>
<b>Skulder knutna till tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>211</b>	<b>1 421</b>

## Kassaflödesanalys

Avvecklade verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8	145	5	663
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12	-45	2 105	4 428
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-934	-30	876
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>4</b>	<b>-834</b>	<b>2 080</b>	<b>5 967</b>

# Icke IFRS-nyckeltal

Denna rapport innehåller vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, men som används av Tele2 för att analysera bolagets finansiella resultat. Dessa nyckeltal inkluderas i rapporten eftersom de anses utgöra värdefull kompletterande information för operationell utveckling och likviditet. Nyckeltalen skall inte ses som substitut till Tele2s finansiella rapporter som upprättats i enlighet med IFRS. Tele2s definitioner av dessa nyckeltal beskrivs nedan, men andra företag kan räkna ut icke IFRS-nyckeltal på ett annat sätt och därför är nyckeltalen inte alltid jämförbara med liknande nyckeltal som används av andra företag.

## EBITDA

Tele2 anser att EBITDA är ett relevant nyckeltal för att presentera lönsamhet i enlighet med industristandard.

*EBITDA:* Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar samt resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures.

## Underliggande EBITDA

Tele2 anser att underliggande EBITDA är ett relevant nyckeltal att presentera då det illustrerar lönsamheten av den underliggande verksamheten, samt att nyckeltalet används av bolagets ledning för att analysera företagets resultat.

*Underliggande EBITDA:* EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.

*Jämförelsestörande poster:* Avyttringar av anläggningstillgångar och transaktioner från strategiska beslut, så som realisationsvinster och -förluster från försäljning av verksamheter, förvärvskostnader, integreringskostnader i samband med förvärv eller sammanslagningar, omstruktureringsprogram samt andra poster som påverkar jämförbarheten.

**Underliggande EBITDAaL och underliggande EBITDAaL-marginal**  
Tele2 anser att underliggande EBITDAaL och tillhörande marginal är relevanta nyckeltal för att presentera lönsamheten eftersom måttet inkluderar kostnaderna för leasade tillgångar (avskrivningar och räntor), vilka enligt IFRS 16 inte ingår i underliggande EBITDA.

*Underliggande EBITDAaL:* Underliggande EBITDA samt leasingavskrivningar och räntekostnader för leasing enligt IFRS 16.

*Underliggande EBITDAaL-marginal:* Underliggande EBITDAaL i relation till nettoomsättning exklusive jämförelsestörande poster.

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Rörelseresultat	1 573	1 367	3 934	2 845
Återföring:				
Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures	-24	15	-56	78
Avskrivningar och nedskrivningar	1 311	1 327	3 949	4 301
<b>EBITDA</b>	<b>2 861</b>	<b>2 708</b>	<b>7 827</b>	<b>7 223</b>
Återföring av jämförelsestörande poster:				
Förvärvskostnader	2	-15	6	71
Omstruktureringskostnader	55	87	207	469
Avyttring av anläggningstillgångar	12	-0	14	3
Övriga jämförelsestörande poster	-109	3	-109	64
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-40</b>	<b>75</b>	<b>119</b>	<b>607</b>
<b>Underliggande EBITDA</b>	<b>2 821</b>	<b>2 783</b>	<b>7 946</b>	<b>7 830</b>
Leasingavskrivningar	-296	-296	-884	-866
Räntekostnader för leasing	-15	-20	-48	-59
<b>Underliggande EBITDAaL</b>	<b>2 510</b>	<b>2 467</b>	<b>7 013</b>	<b>6 906</b>
Nettoomsättning	6 639	6 852	19 976	20 389
<b>Nettoomsättning exklusive jämförelsestörande poster</b>	<b>6 639</b>	<b>6 852</b>	<b>19 976</b>	<b>20 389</b>
<b>Underliggande EBITDAaL-marginal</b>	<b>38%</b>	<b>36%</b>	<b>35%</b>	<b>34%</b>

### Icke IFRS-nyckeltal – Betald capex och capex

Tele2 anser att betald capex är relevant att visa då det ger en indikation på hur mycket bolaget organiskt investerar i immateriella och materiella tillgångar för att driva och expandera sin verksamhet. Tele2 anser att det är relevant att visa capex för att ge en bild över hur mycket bolaget organiskt investerar i immateriella och materiella tillgångar samt i nyttjanderättstillgångar (leasing) för att driva och expandera sin verksamhet, oberoende av när betalningarna sker.

*Betald capex:* Kassautflöde relaterat till investeringar av immateriella och materiella tillgångar minskat med kassainflöde från försäljningar av immateriella och materiella tillgångar.

*Capex:* Investeringar av immateriella tillgångar, materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar (leasing) som är kapitaliserade i balansräkningen.

Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
<b>TOTALA VERKSAMHETEN</b>				
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	-649	-552	-2 022	-2 948
Försäljning av immateriella och materiella tillgångar	1	1	1	6
<b>Betald capex</b>	<b>-649</b>	<b>-551</b>	<b>-2 020</b>	<b>-2 942</b>
Periodens obetalda capex och återföring av betald capex från tidigare perioder	-5	-3	167	872
Återför erhållen betalning för sålda immateriella och materiella tillgångar	-1	-1	-1	-6
<b>Capex i immateriella och materiella tillgångar</b>	<b>-654</b>	<b>-554</b>	<b>-1 855</b>	<b>-2 076</b>
Investering i nyttjanderättstillgångar	-164	-73	-602	-924
<b>Capex</b>	<b>-818</b>	<b>-627</b>	<b>-2 457</b>	<b>-3 000</b>
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>				
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	-650	-509	-1 979	-2 680
Försäljning av immateriella och materiella tillgångar	1	1	1	6
<b>Betald capex</b>	<b>-649</b>	<b>-508</b>	<b>-1 978</b>	<b>-2 674</b>
Periodens obetalda capex och återföring av betald capex från tidigare perioder	-4	3	139	929
Återför erhållen betalning för sålda immateriella och materiella tillgångar	-1	-1	-1	-6
<b>Capex i immateriella och materiella tillgångar</b>	<b>-654</b>	<b>-506</b>	<b>-1 839</b>	<b>-1 750</b>
Investering i nyttjanderättstillgångar	-164	-63	-581	-754
<b>Capex</b>	<b>-818</b>	<b>-568</b>	<b>-2 420</b>	<b>-2 504</b>

### Icke IFRS-nyckeltal – Operationellt kassaflöde

Tele2 anser att operationellt kassaflöde är ett relevant nyckeltal att presentera då det ger en bild av lönsamheten av den underliggande verksamheten samtidigt som det beaktar de investeringar som krävs för att driva och expandera verksamheten.

*Operationellt kassaflöde:* Underliggande EBITDAaL minskat med capex exklusive spektrum och leasing.

Kvarvarande verksamheter Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Underliggande EBITDAaL	2 510	2 467	7 013	6 906
Capex exklusive spektrum och leasing	-654	-505	-1 839	-1 682
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1 855</b>	<b>1 962</b>	<b>5 174</b>	<b>5 223</b>

### Icke IFRS-nyckeltal – Fritt kassaflöde till eget kapital

Tele2 anser att fritt kassaflöde till eget kapital är relevant att presentera då det ger en överblick av de medel som genereras från den löpande verksamheten efter att ha tagit hänsyn till investeringar i immateriella och materiella tillgångar. Bolagets ledning anser att fritt kassaflöde till eget kapital är ett betydelsefullt mått för investerare då det visar på koncernens tillgängliga

medel för förvärvsrelaterade betalningar, aktieutdelningar, aktieåterköp och återbetalning av skulder.

*Fritt kassaflöde till eget kapital:* Kassaflöde från den löpande verksamheten minskat med betald capex och amortering av leasingsskuld.

Miljoner SEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
<b>TOTALA VERKSAMHETEN</b>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 649	2 651	6 930	7 253
Betald capex	-649	-551	-2 020	-2 942
Amortering av leasingsskulder	-263	-277	-916	-956
<b>Fritt kassaflöde till eget kapital</b>	<b>1 738</b>	<b>1 823</b>	<b>3 994</b>	<b>3 355</b>
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 657	2 506	6 925	6 590
Betald capex	-649	-508	-1 978	-2 674
Amortering av leasingsskulder	-263	-248	-897	-842
<b>Fritt kassaflöde till eget kapital</b>	<b>1 746</b>	<b>1 750</b>	<b>4 051</b>	<b>3 074</b>

### Icke IFRS-nyckeltal – Nettoskudsättning och ekonomisk nettoskudsättning

Tele2 anser att nettoskudsättningen är relevant att presentera då den är användbar för att illustrera skudsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen. Den ekonomiska nettoskudsättningen anses relevant då den exkluderar leasingsskulder, och därmed på ett konsekvent sätt kan ställas i relation till underliggande EBITDAaL för mätning av skudsättningsgrad.

*Nettoskudsättningen:* Räntebärande lång- och kortfristiga skulder exklusive avsättningar, minskat med likvida medel, kortfristiga placeringar, spärrade bankmedel och derivat. Nettoskudsättningen inkluderar utrustningsfinansiering fr.o.m. andra kvartalet 2020.

*Ekonomisk nettoskudsättning:* Nettoskudsättningen exklusive leasingsskulder. Före slutförandet av försäljningen av verksamheten i Kazakstan exkluderas även skulder till Kazakhtelecom, skuld för tilläggsköpeskillingen i Kazakstan och lån garanterade av Kazakhtelecom.

Totala verksamheten Miljoner SEK	30 sep 2020	31 dec 2019
Räntebärande långfristiga skulder	25 934	27 752
Räntebärande kortfristiga skulder	6 444	5 066
Exklusive utrustningsfinansiering	—	-139
Exklusive avsättningar	-1 628	-1 774
Likvida medel, kortfristiga placering och spärrade bankmedel	-4 801	-448
Derivat	-380	-154
Nettoskudsättning för tillgångar som innehas för försäljning	—	513
<b>Nettoskudsättning</b>	<b>25 570</b>	<b>30 816</b>
Exklusive:		
Leasingsskulder	-4 974	-6 111
<b>Ekonomisk nettoskudsättning</b>	<b>20 596</b>	<b>24 705</b>

### Organisk

Tele2 anser att organiska tillväxtsiffror är relevanta att presentera då de exkluderar effekter från valutakursrörelser men inkluderar effekter från avyttringar och förvärv som om dessa hade inträffat första dagen i varje rapporteringsperiod, och därför ger dessa tillväxtsiffror en bild av det underliggande resultatet.

*Organiska tillväxtsiffror:* Beräknas i oförändrad valuta, vilket innebär att siffror i andra perioder räknas om med den valutakurs som gäller för den nuvarande perioden, men inkluderar effekter från avyttringar och förvärv som om dessa hade inträffat första dagen i varje rapporteringsperiod.

Avstämning av proformasiffror framgår av ett exceldokument (Q3 2020-financials to the market) på Tele2s webbplats [www.tele2.com](http://www.tele2.com).



**TELE2**