



Bokslutskommuniké
Januari-december 2020

Q4

STARKT KASSAFLÖDE

SAMMANFATTNING FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen steg med 2,7 procent till 23 464 MSEK (22 838) och på jämförbar bas⁴ minskade nettoomsättningen med 1,9 procent. Tjänsteintäkterna steg med 4,0 procent till 19 765 MSEK (19 007) och på jämförbar bas⁴ minskade tjänsteintäkterna med 2,1 procent. Justerad EBITDA minskade med 5,5 procent till 7 477 MSEK (7 914) och på jämförbar bas⁴ minskade justerad EBITDA 6,6 procent.
- COVID-19 hade en estimerad negativ påverkan på tjänsteintäkterna om 400 MSEK och 200 MSEK på justerad EBITDA.
- Rörelseresultatet minskade till -23 001 MSEK (2 600) påverkat av en realisationsförlust från försäljningen av Turkcell Holding om -17 955 MSEK främst hänförlig till omklassificerade ackumulerade valutakursförluster vilken inte hade någon effekt på totalt eget kapital. Kvartalet var även påverkat av en nedskrivning om -7,800 MSEK relaterad till goodwill i Finland.
- Operationellt fritt kassaflöde ökade till 2 856 MSEK (977) och kassaflöde från löpande verksamhet ökade till 7 955 MSEK (5 566), båda främst drivna av förändringar i rörelsekapital.
- Ett avtal tecknades om en försäljning av Telia Carrier till ett värde av 9 450 MSEK på kassa- och skuldfri bas.
- För 2020 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en ordinarie utdelning om 2,00 SEK per aktie (2,45).
- Utsikter 2021: Tjänsteintäkter och justerad EBITDA, i konstant valuta och exklusive Telia Carrier, förväntas vara oförändrade till att visa låg ensiffrig tillväxt, medan betald CAPEX, exklusive Telia Carrier samt kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, förväntas vara i spannet 14,5-15,5 GSEK.

19 765

Tjänsteintäkter
Q4 2020
(MSEK)

7 477

Justerad EBITDA
Q4 2020
(MSEK)

12 095

Operationellt fritt
kassaflöde
helår 2020
(MSEK)

SAMMANFATTNING HELÅRET

- Nettoomsättningen steg med 3,8 procent till 89 191 MSEK (85 965) och på jämförbar bas⁴ minskade nettoomsättningen med 3,4 procent.
- Rörelseresultatet minskade till -17 747 MSEK (12 293) drivet av försäljningen av Turkcell Holding samt nedskrivningen hänförlig till goodwill i Finland.
- Totalt nettoresultat minskade till -22 756 MSEK (7 261).

ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ (%)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Δ (%)
Nettoomsättning	23 464	22 838	2,7	89 191	85 965	3,8
Förändring (%) jämförbar bas ^{1,4}	-1,9			-3,4		
varav tjänsteintäkter (externa)	19 765	19 007	4,0	77 342	73 455	5,3
förändring (%) jämförbar bas ^{1,4}	-2,1			-3,4		
Justerad ² EBITDA ¹	7 477	7 914	-5,5	30 702	31 017	-1,0
förändring (%) jämförbar bas ^{1,4}	-6,6			-3,0		
Marginal (%)	31,9	34,7		34,4	36,1	
Justerat ² rörelseresultat ¹	2 609	2 980	-12,4	11 560	13 452	-14,1
Rörelseresultat	-23 001	2 600		-17 747	12 293	
Resultat efter finansiella poster	-23 999	1 781		-21 065	9 354	
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet	-24 365	1 366		-22 477	7 601	
Nettoresultat från avvecklad verksamhet ³	-80	4		-279	-341	-18,0
Totalt nettoresultat	-24 445	1 370		-22 756	7 261	
varav hänförligt till moderbolagets ägare	-24 488	1 312		-22 912	7 093	
Totalt resultat per aktie (SEK)	-5,99	0,32		-5,60	1,70	
Operationellt fritt kassaflöde, kvarvarande verksamhet ¹	2 856	977	192,3	12 095	12 571	-3,8
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar i kvarvarande verksamhet ¹	4 170	4 006	4,1	13 640	14 113	-3,3

1) Se not 17 och/eller avsnitt Definitioner. 2) Justeringsposter, se not 3. 3) Avvecklad verksamhet, se not 14. 4) Jämförbar bas exkluderar effekter från förändringar i valutakurser och baseras på nuvarande koncernstruktur. Det vill säga inklusive effekten av eventuella förvärv och exklusive effekten av eventuella avyttringar i både nuvarande och jämförande period.

KOMMENTARER AV ALLISON KIRKBY VD & KONCERNCHEF

"Det avslutande kvartalet 2020 och starten av 2021 har fortsatt att vara utmanande för samhällen och verksamheter över Telias geografiska närvaro samt över hela världen. Jag är dock stolt att Telia under dessa volatila tider vilka saknar motstycke, har förblivit motståndskraftigt, hållit sin verksamhet igång, arbetsplatserna fungerande och möjliggjort för människor att hålla kontakt med nära och kära. Utöver uppkoppling, har Telias tjänster så som Crowd Insights, stöttat myndigheter och länder i att uppnå insikter vilka hjälpt dem att bekämpa pandemin. En tydlig illustration av att använda vår teknologi i ett gott syfte för andra.

Vårt resultat för det fjärde kvartalet var återigen solitt, och som ni har sett i vår kommunikation den 20 januari, särskilt starkt från ett operationellt fritt kassaflödesperspektiv. Tjänsteintäkterna minskade 2.1 procent till 19,8 GSEK på grund av lägre roaming och reklamintäkter. Som förväntat upplevde vi också en ökning av vår operationella kostnadsbas i kvartalet, vilket resulterade i en EBITDA om 7,5 GSEK. Cash CAPEX i kvartalet uppgick till 4,2 GSEK och operationellt fritt kassaflöde till 2,9 GSEK.

"VI KOMMER ATT LEDAS AV VÅRT SYFTE REINVENT BETTER CONNECTED LIVING"

Över hela verksamheten har vi fortsatt att göra framsteg på våra omedelbara prioriteringar. Vårt nätverksledarskap i Sverige har bekräftats genom Umlaut/P3s undersökning, vilken fastslog att Telias nätverk är det bästa i Sverige, för det fjärde året i rad. Att vi säkrade det största blocket av 5G spektrum, i den attraktivaste delen av frekvensbandet förra veckan ger oss en möjlighet att ytterligare förstärka och bygga på vår marknadsledande position. I Finland täcker vi nu 40 procent av befolkningen med 5G och vi ser en positiv effekt på den genomsnittliga intäkten per abonnemang från 5G baserade abonnemang där, vilket är viktigt. Vi gör även framsteg i Norge, både vad gäller 5G-täckning och uppgraderingen av vårt kabelnät. Vi fortsätter att växa antalet konvergerade kunder i Sverige, vilka nu är 309 000 totalt. I Baltikum har vi sett en liknande trend. Avseende kostnader var det fjärde kvartalet, som



förväntat, utmanande, främst på grund av högre marknadsföringskostnader i Sverige och Finland, likväl som från adderade kundtjänstresurser i Sverige.

I Sverige fortsatte konsumentsegmentet att visa motståndskraft, trots minskad medvind från prisökningar. Justerat för effekterna från COVID-19, vände företagssegmentet till tillväxt. Den underliggande starka utvecklingen var relaterad till den publika sektorn samt vår affär inom IT-tjänster.

Utöver en uppmuntrande effekt från lanseringen av 5G i Finland har vi sett en positiv påverkan från våra innehållsbaserade erbjudanden, vilka i sin tur inspirerar kunder att uppgradera till 5G. Vi ser även en stabilitet avseende våra kärnerbjudanden och stark tillväxt för IT-lösningar, vilket resulterade i en tillväxt för tjänsteintäkterna i vårt företagssegment under det fjärde kvartalet, detta trots effekterna från COVID-19. Som vi har kommunicerat separat har vi tagit en nedskrivning om 7,8 GSEK avseende vår finska verksamhet, främst som en följd av ett ökat investeringsbehov.

Företagssegmentet växte även i Norge i kvartalet. Telia förnyade sitt kontrakt med den norska polisen, ett bevis på att Telia är ett trovärdigt alternativ som leverantör till en kund med höga krav på säkerhet. Vi har sett en stark efterfrågan för vårt konvergenta premiumerbjudande Telia X, vilket nu utgör mer än 10 procent av basen av konsumentkunder.

Baltikum fortsätter att leverera goda resultat, om än med en blandad utveckling i de olika segmenten.

Konsumentsidan i både Estland och Litauen visade accelererande tillväxt drivet av konvergens, medan företagssegmentet påverkades av minskade intäkter från roaming drivet av COVID-19. Danmark kämpade med en utmanande utveckling för tjänsteintäkterna.

I Tv och Media fortsatte vi att stärka vår marknadsposition i en tuff miljö påverkad av COVID-19. TV4-gruppen har aldrig haft en högre tittarandel i Sverige och i Finland växer även MTV sin tittarandel. Tittandet på digitala plattformar växer snabbt. Streamad tid på TV4 Play ökade med 32 procent och kundintaget på C More var rekordhøgt.

Vår ambition är dock att vara mer än motståndskraftiga i en snabbföränderlig och disruptiv miljö. Uppkoppling har blivit en del av livet. Detta står klart genom det faktum att trafiken i våra nätverk dubblas varannat år. Vi har börjat att investera för att skala upp våra 5G-nätverk för att släppa lös nästa våg av innovation över Norden och Baltikum. Och vi har gått in i media, underhållning och ICT för att kunna röra oss bortom uppkoppling och erbjuda ett bredare och mer komplett utbud av konvergerade digitala tjänster till våra kunder.

Därför lanserar vi idag vår uppdaterade strategi för att skapa ett Bättre Telia, för att tillgodose de framväxande behoven som uppkommer av att leva i en ständigt mer uppkopplad värld. Vi kommer att ledas av vårt nya syfte "Reinvent better connected living". Vi kommer att svänga från att vara en något passiv facilitator för uppkoppling, till att bli en aktiv möjliggörare för ett uppkopplat liv, återuppfinna oss själva för att kunna leverera ännu bättre för våra kunder och ägare. Vår förnyade strategi kommer att återföra bolaget till tillväxt och leverera uthålligt värdeskapande till våra aktieägare. Till stöd för vår tillväxtstrategi finns fyra huvudpelare där vi kommer att överträffa relativt till våra konkurrenter: Inspirera våra kunder, Koppla upp alla, Transformera till digitalt och Leverera hållbart.

Verkställandet av vår strategi kommer att möjliggöras av ett djärvt och kundupplevelsebaserat transformationsprogram, vilket förväntas resultera i en förbättrad EBITDA minus CAPEX om 3 GSEK och 5 GSEK till 2023 respektive 2025. Som en del av detta program, kommer vi att reducera de operationella kostnaderna med 2 GSEK till 2023 och 4 GSEK till 2025. Jag ser fram emot att dela detaljerna runt vår strategi och transformation i vår investeraruppdatering.

Som en del av vår ambition att utkristallisera och växa värdet av våra infrastruktur-tillgångar skapar vi idag en ny affärsenhet, Telia Asset Management, som kommer att äga och hantera utvalda tillgångar, vilket öppnar upp för

möjligheten att ta in externa investerare och accelerera utvecklingen av infrastruktur. Vi har sedan en tid arbetat med att identifiera sådana tillgångar inom vår portfölj och ett speciellt fokus har legat på våra torn, särskilt i marknader där vi är utmanare, och vi kommer nu proaktivt att identifiera relevanta partners som kan följa med oss på denna resa.

Under perioden fram till 2023 förväntar vi oss en låg ensiffrig årlig tillväxt för tjänsteintäkterna, en låg till medelhög ensiffrig tillväxt för EBITDA och att betald CAPEX återgår till omkring 15 procent av nettoomsättningen till 2023. För 2021 specifikt, vilket kommer att vara ett övergångsår, förväntar vi oss att tillväxten för tjänsteintäkter och EBITDA, exklusive Telia Carrier, kommer att vara oförändrad till att visa en låg ensiffrig procentuell tillväxt, medan betald CAPEX förväntas att vara i spannet 14,5-15,5 GSEK då vi rullar ut 5G samt moderniserar våra system och befintliga nätverk.

Allt detta kommer att skapa en stark bas från vilken vårt operationella fria kassaflöde uthålligt kan växa framgent. Detta i sin tur kommer att möjliggöra för oss att betala attraktiva utdelningar till våra aktieägare, samtidigt som vi behåller en robust kapitalstruktur. Vår styrelse har därför föreslagit en uppdaterad utdelningspolicy enligt vilken Telia kommer att dela ut minst 2.00 kronor per aktie, med en fast ambition att växa utdelningarna med en låg till medelhög ensiffrig procent.

Innan jag avslutar, vill jag uttrycka min djupa tacksamhet till hela Telia-teamet för det hårda jobb och engagemang de har visat under ett väldigt tufft år, som inneburit mycket distansarbete. Engagemanget som de visar ger mig mycket energi och tilltro för framtiden.

Sammanfattningsvis har Telia nu en väl definierad karta för att möjliggöra tillväxt, utveckla våra tillgångar och återställa vår kostnadsbas, vilket möjliggör för oss att leverera ännu bättre för våra kunder, anställda, aktieägare och samhällena i Norden och Baltikum. Jag hoppas att ni alla känner er lika exalterade inför framtiden som jag gör!"

Allison Kirkby
VD & koncernchef

I Kommentarer av VD och koncernchef, är alla tillväxttal presenterade i enlighet med definitionen "jämförbar bas" och EBITDA avser justerad EBITDA, om inget annat anges. Se definitioner för ytterligare information.

UTSIKTER FÖR 2021

Tjänsteintäkterna, i konstant valuta och exklusive Telia Carrier, förväntas vara oförändrade till att visa en låg ensiffrig tillväxt.

Justerad EBITDA, i konstant valuta och exklusive Telia Carrier, förväntas vara oförändrad till att visa en låg ensiffrig tillväxt.

Betald CAPEX, exklusive Telia Carrier samt kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, förväntas vara i spannet 14,5-15,5 GSEK.

AMBITION FÖR 2021-2023

Tjänsteintäkterna, i konstant valuta och exklusive Telia Carrier, förväntas att visa en låg ensiffrig tillväxt.

Justerad EBITDA, i konstant valuta och exklusive Telia Carrier, förväntas att visa en låg till medelhög ensiffrig tillväxt.

Betald CAPEX i förhållande till nettoomsättning, exklusive Telia Carrier samt kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, förväntas återgå till omkring 15 procent till 2023.

KREDITVÄRDERINGSMÅL

Telia Companys mål är en nettolåneskuld/justerad EBITDA i spannet 2,0-2,5x samt en solid kreditvärdering om A- till BBB+.

UTDELNINGSPOLICY

Telia Company ämnar att följa en progressiv utdelningspolicy, med ett golv om 2.00 kronor per aktie med en ambition om en låg till medelhög ensiffrig procentuell tillväxt.

Operationellt fritt kassaflöde förväntas att täcka miniminivån över perioden 2021-2023.

Den strukturella delen¹ av operationellt fritt kassaflöde förväntas täcka miniminivån av utdelning från 2022.

1) Telia Company anser att den strukturella delen av operationellt fritt kassaflöde utgörs av operationellt fritt kassaflöde minus bidrag från förändringar i rörelsekapital.

KONCERNÖVERSIKT, FJÄRDE KVARTALET 2020

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen steg 2,7 procent till 23 464 MSEK (22 838) drivet av konsolideringen av Tv och Media. På jämförbar bas minskade nettoomsättningen 1,9 procent.

Tjänsteintäkterna ökade 4,0 procent till 19 765 MSEK (19 007) drivet av konsolideringen av Tv och Media. På jämförbar bas minskade tjänsteintäkterna 2,1 procent drivet av lägre tjänsteintäkter på de nordiska marknaderna samt för enheten Tv och Media.

Justerad EBITDA minskade 5,5 procent till 7 477 MSEK (7 914) och den justerade EBITDA-marginalen minskade till 31,9 procent (34,7). På jämförbar bas minskade justerad EBITDA 6,6 procent drivet främst av Sverige samt enheten Tv och Media.

Justeringsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -25 610 MSEK (-380). 2020 var främst påverkat av en nedskrivning hänförlig till goodwill i Finland samt en realisationsförlust från försäljningen av Turkcell främst hänförlig till omklassificerade ackumulerade valutakursförluster, se not 3, 13 och 14.

Resultat från intressebolag och joint ventures minskade till -17 919 MSEK (312). 2020 var påverkat av en realisationsförlust från försäljningen av Turkcell främst hänförlig till omklassificerade ackumulerade valutakursförluster. Se not 14.

Justerat rörelseresultat minskade 12,4 procent till 2 609 MSEK (2 980) på grund av lägre justerad EBITDA samt resultat från intressebolag.

Finansiella poster uppgick till -998 MSEK (-819) varav -927 MSEK (-711) hänförliga till räntenettot.

Skattekostnader uppgick till -366 MSEK (-416). Den effektiva skattesatsen var -1,5 procent (23,2). Den effektiva skattesatsen var främst påverkad av ej avdragsgill realisationsförlust relaterad till avyttringen av Turkcell och ej avdragsgill nedskrivning relaterad till goodwill i Finland.

Totalt nettoresultat uppgick till -24 445 MSEK (1 370) varav -24 365 MSEK (1 366) från kvarvarande verksamhet och -80 MSEK (4) från avvecklad verksamhet.

Övrigt totalresultat ökade till 11 452 MSEK (-998) främst på grund av omklassificerade ackumulerade

valutakursförluster från avyttringen av Turkcell, delvis motverkat av negativa omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, se not 1 och 14.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från löpande verksamhet ökade till 7 995 MSEK (5 566) främst påverkat av förändringar i rörelsekapital. Denna effekt påverkade även **Fritt kassaflöde** vilket ökade till 3 789 MSEK (1 681).

Operationellt fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet ökade till 2 856 MSEK (977) främst drivet av förändringar i rörelsekapital.

Kassaflöde från investeringsverksamhet uppgick till -555 MSEK (-6 855). 2020 var påverkat av avyttringen av Turkcell medan 2019 var påverkat av förvärvet av Bonnier Broadcasting. Se not 13 och 14.

Kassaflöde från finansieringsverksamhet uppgick till -11 757 MSEK (-1 719). 2020 var främst påverkat av återbetalning av förfallen skuld medan 2019 var främst påverkat av ökad kortfristig upplåning.

FINANSIELL STÄLLNING

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar, ökade till 4 169 MSEK (4 004). CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, ökade till 4 170 MSEK (4 006). Betald CAPEX ökade till 4 206 MSEK (3 862).

Nettolåneskuld uppgick till 78 343 MSEK vid utgången av det fjärde kvartalet (80 309 vid utgången av det tredje kvartalet 2020). Nettolåneskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 2,55x.

PÅVERKAN AV COVID-19

COVID-19-pandemin har haft en väsentlig påverkan på hur vi lever och arbetar, den globala ekonomin samt de globala finansiella marknaderna. I det fjärde kvartalet påverkades Telia Company fortsatt, men mindre än i det föregående kvartalet. Tjänsteintäkterna påverkades negativt främst från lägre roamingintäkter och annonsintäkter. Totalt uppskattas den negativa påverkan på tjänsteintäkterna till cirka 0,4 GSEK och den negativa påverkan på EBITDA såväl som på rörelseresultatet uppskattas till cirka 0,2 GSEK för det fjärde kvartalet 2020. Den negativa påverkan på tjänsteintäkterna för helåret 2020 uppskattas till cirka 2,0 GSEK och den negativa påverkan på EBITDA såväl som på

rörelseresultatet uppskattas till cirka 1,0 GSEK. I enlighet med vår finansiella planeringsprocess har nedskrivningsprövningar för alla kassagenererande enheter (KGE) genomförts i det fjärde kvartalet, vilket resulterade i en nedskrivning av KGE Finland. KGE Tv och Media, Norge och Danmark har återvinningsvärden nära deras redovisade värden och är känsliga för förändringar i de långsiktiga planerna eller WACC. Se not 13. Osäkerheten kring COVID-19 och hur den andra vågen av pandemin utvecklas innebär en risk också framöver. För helåret 2021 förväntar vi oss en fortsatt gradvis förbättring av annonsintäkterna och den negativa påverkan på roamingintäkterna uppskattas till omkring 0,2 GSEK för det första kvartalet 2021 jämfört med roamingintäkterna för det första kvartalet 2020. För helåret 2021 uppskattar vi att roamingintäkterna kommer att återhämta sig till en liknande nivå som för 2020. Detta, tillsammans med motverkande åtgärder, återspeglas i Telia Companys utsikter, se sidan 5.

Finansmarknaderna har haft en stark återhämtning från de låga nivåerna under det andra kvartalet, volatiliteten har normaliserats och likviditeten i de flesta marknader är återhämtad. Telia Companys finansiella riskhantering är i allt väsentligt oförändrad men med ytterligare fokus för att upprätthålla en fortsatt stark likviditetsposition. Även kapitalmarknaden har återhämtat sig och erbjuder finansieringskostnad i nivåer med innan utbrottet av COVID-19 för Telia Company-krediterna. Refinansieringsbehovet 12 månader framåt är fortsatt begränsat. Den allmänt ökande kreditrisken under tidigare kvartal har minskat något och det har inte funnits något behov av att göra några väsentliga ökningar i Telia Companys reserver för förväntade kreditförluster under det fjärde kvartalet 2020. För mer information om risker relaterade till utbrottet av COVID-19, se "Risker och osäkerheter", sidan 46.

KONCERNÖVERSIKT, HELÅRET 2020

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen steg 3,8 procent till 89 191 MSEK (85 965) drivet av konsolideringen av Tv och Media. På jämförbar bas minskade nettoomsättningen 3,4 procent.

Tjänsteintäkterna ökade 5,3 procent till 77 342 MSEK (73 455) drivet av konsolideringen av Tv och Media. På jämförbar bas minskade tjänsteintäkterna 3,4 procent främst drivet av lägre tjänsteintäkter på de nordiska marknaderna samt för enheten Tv och Media-enheten.

Justerad EBITDA minskade 1,0 procent till 30 702 MSEK (31 017) och den justerade EBITDA-marginalen minskade till 34,4 procent (36,1). På jämförbar bas minskade justerad EBITDA med 3,0 procent.

Justeringsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -29 307 MSEK (-1 159). 2020 var påverkat av en nedskrivning hänförlig till goodwill i Finland samt en nedskrivning, netto, och en realisationsförlust från försäljningen av Turkcell främst hänförlig till omklassificerade ackumulerade valutakursförluster. Se not 3, 13 och 14.

Resultat från intressebolag och joint ventures minskade till -20 080 MSEK (1 183). 2020 var påverkat av en nedskrivning, netto, och realisationsförlust från försäljningen av Turkcell främst hänförlig till omklassificerade ackumulerade valutakursförluster. Se not 14.

Justerat rörelseresultat minskade 14,1 procent till 11 560 MSEK (13 452) främst drivet av högre avskrivningar.

Finansiella poster uppgick till -3 318 MSEK (-2 938) varav -3 161 MSEK (-2 778) hänförliga till räntenettot.

Skattekostnader uppgick till -1 412 MSEK (-1 753). Den effektiva skattesatsen var -6,7 procent (18,7). Den effektiva skattesatsen var främst påverkad av ej avdragsgill realisationsförlust relaterad till avyttringen av Turkcell och ej avdragsgill nedskrivning relaterad till goodwill i Finland.

Totalt nettoresultat uppgick till -22 756 MSEK (7 261) varav -22 477 MSEK (7 601) från kvarvarande verksamhet och -279 MSEK (-341) från avvecklad verksamhet.

Övrigt totalresultat uppgick till 5 422 MSEK (1 237). 2020 var främst påverkat av omklassificerade ackumulerade valutakursförluster från avyttringen av Turkcell, delvis motverkat av negativa valutakurseffekter i kvarvarande verksamhet relaterade till EUR och NOK, samt negativa omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner. Se noterna 1 och 14.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 28 824 MSEK (27 594) och **Fritt kassaflöde** uppgick till 15 114 MSEK (12 369), 2019 var påverkat av högre betald CAPEX.

Operationellt fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet minskade till 12 095 MSEK (12 571).

Kassaflöde från investeringsverksamhet uppgick till -3 466 MSEK (-30 543). 2020 var positivt påverkat av avyttringen av Turkcell medan 2019 var påverkat av förvärvet av Bonnier Broadcasting, nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar samt högre betald CAPEX.

Kassaflöde från finansieringsverksamhet uppgick till -23 098 MSEK (-14 712). 2020 var påverkat av högre återbetalningar hänförliga till förfallen skuld. 2019 var påverkat ökad belåning, netto, motverkat av förvärvet av Turkcells andel om 41,45 procent i Fintur samt högre återköp av egna aktier.

FINANSIELL STÄLLNING

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar, minskade till 13 782 MSEK (14 355). CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, minskade till 13 640 MSEK (14 113). Betald CAPEX minskade till 13 705 MSEK (15 160).

Goodwill och övriga immateriella tillgångar minskade till 86 521 MSEK (101 938) främst på grund av en nedskrivning i Finland och förändringar i valutakurser.

Materiella anläggningstillgångar minskade till 70 893 MSEK (78 163) främst på grund av förändringar i valutakurser samt att Telia Carrier klassificerats som innehav för försäljning, se not 14.

Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar minskade till 3 445 MSEK (14 567) främst på grund av försäljningen av Telia Company's innehav i Turkcell Holding samt på negativa omvärderingar av pensionsåtaganden.

Kortfristiga räntebärande fordringar minskade till 5 486 MSEK (12 300) främst på grund av nettoförsäljning av obligationer.

Tillgångar som innehas för försäljning ökade till 4 957 MSEK (875) på grund av att Telia Carrier klassificerats som innehav för försäljning, delvis motverkat av försäljningen av Moldcell. Dessa effekter har även påverkat **Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning**.

Långfristiga lån ökade till 100 239 MSEK (99 899) huvudsakligen till följd av utgivna obligationer, motverkat av amorterad skuld samt en omklassificering till **Kortfristiga lån**.

Kortfristiga lån minskade till 8 345 MSEK (19 779) huvudsakligen till följd av förfallen skuld och en återbetalning av lån under den revolverande kreditfaciliteten, delvis motverkat av en omklassificering från **Långfristiga lån**.

PÅVERKAN AV COVID-19 HELÅRET 2020

För information om COVID-19, se "Koncernöversikt, fjärde kvartalet 2020" och "Risker och osäkerheter".

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET

- Den 4 februari 2020 emitterade Telia Company, som det första nordiska telekombolaget, en grön hybridobligation om 500 MEUR. Den nya obligationen har en löptid på 61,25 år med första lösenmöjlighet efter 6,25 år. Kuponen är 1,375 procent och räntekostnaden 1,50 procent.
- Den 4 februari 2020 tillkännagav Telia Company att Transparency International Sverige hade antagit Telia Company som ny medlem i organisationens Corporate Supporters Forum (CSF), ett näringslivsforum för svenska storföretag med erfarenhet av att verka internationellt och i miljöer med hög korruptionsrisk.
- Den 14 februari 2020 tillkännagav Telia Company att Fintur Holdings B.V., som helägs av Telia Company, säljer sitt 100-procentiga innehav i Moldcell till CG Cell Technologies DAC för 31,5 MUSD. Transaktionen slutfördes den 24 mars 2020. Se not 14.
- Den 4 mars 2020 meddelade Telia Company att Allison Kirkby kommer tillträda som VD och koncernchef den 4 maj 2020.
- Den 26 mars 2020 tillkännagav Telia Company att utsikterna för 2020 inte kommer uppnås och att bolaget kommer att återkomma med en uppdaterad syn på utsikterna för 2020 snarast möjligt. Detta var relaterat till ökad osäkerhet med anledning av att COVID-19 påverkar segmentet Tv och Media. Samtidigt justerade styrelsen utdelningsförslaget från tidigare 2,45 SEK per aktie till 1,80 SEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET ANDRA KVARTALET

- Den 1 april, efter att ha fått tillstånd från relevanta myndigheter slutfördes transaktionen med CapMan Infra, vilken syftar till att öka utbyggnadstakten av öppen fiber i Finland. Se not 14.
- Den 2 april 2020 höll Telia Company sin årsstämma och meddelade att styrelseledamöterna Rickard Gustafson, Lars-Johan Jarnheimer, Nina Linander, Jimmy Maymann, Anna Setzman, Olaf Swantee och Martin Tivéus omvaldes till styrelsen. Som nya ledamöter valdes Ingrid Bonde och Jeanette Jäger in. Lars-Johan Jarnheimer omvaldes till ordförande i styrelsen och Ingrid Bonde valdes till vice ordförande i styrelsen.
- Årsstämman beslutade om en utdelning till aktieägarna om 1,80 kronor per aktie och att utbetalningen skulle delas upp i två delar om 0,90 kronor vardera och utbetalas i april respektive oktober.
- Årsstämman godkände även minskningen av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission. Dessa beslut genomfördes den 15 april 2020

genom registrering hos Bolagsverket varefter antalet aktier i bolaget uppgår till 4 089 631 702 mot tidigare 4 209 540 375. Vidare beslutade årsstämman om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram 2020/2023.

- Den 9 april 2020 tillkännagav Telia Company att Heli Partanen utsetts till ny VD för Telia Finland och medlem av Telia Companys koncernledning.
- Den 21 april 2020 tecknades en ny bilateral revolverande kreditfacilitet mellan Telia Company och Nordea Bank Abp, Filial i Sverige.
- Den 30 april 2020 tillkännagavs att 119 908 673 egna aktier som tidigare återköpts av bolaget, i enlighet med beslutet fattat av årsstämman den 2 april 2020, hade dragits in. Se not 7.
- Den 4 maj 2020 meddelades att Christian Luiga, finansdirektör och tidigare tillförordnad VD och koncernchef beslutat sig för att lämna bolaget.
- Den 18 maj 2020 meddelades att EU-kommissionen godkänt Telia Companys beslut att licensiera fristående internet tv-rättigheter, så kallade OTT-rättigheter, i Sverige och Finland till Discovery Networks.
- Den 24 maj tillkännagavs att Telias första 5G-nätverk skulle invigas i Stockholm nästföljande dag.
- Den 8 juni 2020 meddelades att Telia Finland har säkrat ett 800 MHz frekvensblock på 26 GHz-bandet för 7 MEUR.
- Den 17 juni 2020 tillkännagavs att Telia Company undertecknat ett avtal att sälja sitt innehav om 47,1 procent i Turkcell Holding som i sin tur äger 51 procent av Turkcell İletisim Hizmetleri, till Turkey Wealth Fund för 530 MUSD. Se not 14.
- Den 22 juni 2020 tillkännagav Telia Company ett flertal förändringar i koncernledningen.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET TREDJE KVARTALET

- Den 16 juli 2020 tillkännagavs att Dr. Rainer Deutschmann hade blivit utsedd till Group Chief Operating Officer (COO) samt att Per Christian Mørland blivit utsedd till Group Chief Financial Officer (CFO) för Telia Company.
- Den 29 september 2020 meddelades att representanten för AMF meddelat valberedningens ordförande en önskan om att avgå från valberedningen som en följd av minskat ägande i Telia Company. Som ett resultat av detta beslutade valberedningen att istället erbjuda platsen till Handelsbanken Fonder som accepterade erbjudandet.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

- Den 6 oktober 2020 tillkännagavs att Telia Company säljer Telia Carrier-verksamheten till Polhem Infra för 9 450 MSEK på kassa- och skuldfri bas. Transaktionen är föremål för myndighetsgodkännanden och förväntas slutföras under första halvåret 2021. Se not 14.
- Den 6 oktober 2020 meddelades att styrelsen beslutat att föreslå en ytterligare utdelning på 0,65 SEK per aktie vilket kommer att återföra den totala utdelningen för 2019 till 2,45 SEK per aktie som ursprungligen föreslogs i januari i år.
- Den 21 oktober 2020 tillkännagavs att Telia Company ingått strategiska partnerskap med Ericsson respektive Nokia. Avtalen som båda löper på fem år är relaterade till modernisering av Telia Companys 4G-nätverk samt uppgradering till 5G i Sverige, Finland och Estland.
- Den 21 oktober 2020 tillkännagavs att Per Carleö utsetts till Head of Brand och medlem av Telia Companys koncernledning.
- Den 22 oktober 2020 tillkännagavs att Telia Company avyttrat sitt innehav om 47,1 procent i Turkcell Holding. Se not 14.
- Den 2 november 2020 kallade Telia Company till extra bolagsstämma, att hållas onsdagen den 2 december 2020 i Stockholm.
- Den 20 november 2020 tillkännagav Telia Company utgivandet av en 10-årig obligation om 500 MEUR, med förfall i november 2030, inom ramen för befintligt 12-miljarder euro EMTN-program (Euro Medium Term Note). Se not 9.
- Den 2 december 2020 beslutade den extra bolagsstämman om en extra utdelning till aktieägarna om 0,65 kronor per aktie.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET FJÄRDE KVARTALET

- Den 19 januari 2021 tillkännagavs att Telia Company i Sverige säkrade 120 MHz i 3,5 GHz-bandet för 75 MEUR.
- Den 20 januari 2021 tillkännagav Telia Company att operationellt fritt kassaflöde för helåret 2020 uppgick till 12,1 GSEK, vilket är högre än prognosen om att "nå den övre delen av intervallet 9,5-10,5 GSEK" samt att styrelsen avser att föreslå en utdelning om 2,00 kronor per aktie för 2020. Vidare kommunicerades en icke kassaflödespåverkande nedskrivning om 7 800 MSEK hänförlig till goodwill i Finland.

TELIA COMPANY-AKTIE

Telia Company-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm och Nasdaq Helsinki. Aktiens stängningskurs i Stockholm vid årsskiftet 2020 var 33,96 SEK (40,25). Den högsta betalkursen var 42,41 SEK (44,70) och den lägsta 30,29 SEK (38,97). Antalet aktieägare vid årsskiftet var ungefär 490 000.

ORDINARIE UTDELNING TILL AKTIEÄGARNA

För 2020 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en ordinarie utdelning om 2,00 SEK per aktie (2,45), totalt 8,2 GSEK (10,0). Utdelningen skall utbetalas i två delar om 1,00 SEK per aktie respektive 1,00 SEK per aktie.

Första utbetalningen

Styrelsen föreslår att sista dag för handel i aktien med rätt till utdelning ska vara den 12 april 2021 och att första dag för handel i aktien utan rätt till utdelning ska vara den 13 april 2021. Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt att erhålla utdelning föreslås bli den 14 april 2021. Om årsstämman beslutar enligt styrelsens förslag beräknas utbetalning av utdelning från Euroclear Sweden ske den 19 april 2021.

Andra utbetalningen

Styrelsen föreslår att sista dag för handel i aktien med rätt till utdelning ska vara den 26 oktober 2021 och att första dag för handel i aktien utan rätt till utdelning ska vara den 27 oktober 2021. Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt att erhålla utdelning föreslås bli den 28 oktober 2021. Om årsstämman beslutar enligt styrelsens förslag beräknas utbetalning av utdelning från Euroclear Sweden ske den 2 november 2021.

ÅRSSTÄMMA 2021

Årsstämman äger rum den 12 april 2021 i Stockholm. Kallelse kommer att publiceras på www.teliacompany.com och annonseras i dagspressen i början av mars 2021.

SVERIGE



- Telia säkrade 120 MHz i 3,5 GHz-bandet samt meddelade starten av ett flerårigt infrastrukturprojekt med ambitionen att mer än fördubbla kapaciteten i 4G-nätet samtidigt som 5G implementeras över landet. Som en del av projektet är även att etablera nya mobilsajter för att expandera täckningen och bredda områdena som täcks av fast bredband över mobilnätet (eng: Fixed Wireless Access, FWA). När projektet är klart kommer 5G att täcka mer än 90 procent av landet och 99 procent av befolkningen.
- För det fjärde året i rad vann Telia priset för bästa mobilnät enligt det världsledande och oberoende mätforetaget Umlaut (före detta P3). Med 939 poäng av 1 000 möjliga, säkrade Telia toppositionen i alla tre kategorierna - röst, data och crowd-source quality.
- Beslutet togs att i början av 2021 flytta affärsansvaret för den svenska delen av streamingtjänsten C More från Telia Companys Tv och Media-enhet till Sverigeorganisationen. Detta för att bättre nyttja verktyg, kompetenser och kunskap avseende uppkoppling samt även den bästa infrastrukturen i Sverige för att ytterligare förbättra kundupplevelsen över olika plattformar och enheter.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ (%)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Δ (%)
Nettoomsättning	8 859	8 908	-0,5	33 740	34 905	-3,3
Förändring (%) jämförbar bas	-0,5			-3,4		
varav tjänsteintäkter (externa)	7 544	7 683	-1,8	29 734	30 274	-1,8
förändring (%) jämförbar bas	-1,8			-1,8		
Justerad EBITDA	3 359	3 668	-8,4	13 506	13 932	-3,1
Marginal (%)	37,9	41,2		40,0	39,9	
förändring (%) jämförbar bas	-8,4			-3,1		
Justerat rörelseresultat	1 725	1 994	-13,5	6 800	7 600	-10,5
Rörelseresultat	1 849	1 957	-5,5	6 790	7 346	-7,6
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar	866	856	1,2	2 806	3 548	-20,9
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	6 246	6 132	1,9	6 246	6 132	1,9
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	1 306	1 123	16,3	1 306	1 123	16,3
Fast telefoni	665	853	-22,0	665	853	-22,0
Bredband	1 242	1 263	-1,7	1 242	1 263	-1,7
Tv	929	861	7,9	929	861	7,9
Anställda ¹	4 504	4 724	-4,7	4 504	4 724	-4,7

1) Fjärde kvartalet och helåret 2019 är omräknade för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen minskade med 0,5 procent till 8 859 MSEK (8 908) då ökad försäljning av hårdvara inte fullt ut kunde kompensera för lägre tjänsteintäkter.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas minskade 1,8 procent då de mobila tjänsteintäkterna minskade med 2,1 procent främst drivet av lägre intäkter från roaming och samtrafik, samt då de fasta tjänsteintäkterna minskade 1,6 procent på grund av en fortsatt press på intäkterna från fast telefoni samt fiberinstallationer.

Justerad EBITDA minskade med 8,4 procent till 3 359 MSEK (3 668) och den justerade EBITDA-marginalen minskade till 37,9 procent (41,2). På jämförbar bas minskade justerad EBITDA med 8,4 procent som ett resultat av lägre tjänsteintäkter och högre operativa kostnader. Det sistnämnda främst som en följd av högre resurs och marknadsföringskostnader samt då

motsvarande kvartal föregående år innehöll in positiv effekt om 100 MSEK från en pensionsgottgörelse. Något som inte upprepades i det fjärde kvartalet detta år.

CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, ökade med 1,2 procent till 866 MSEK (856).

Antalet mobilabonnemang ökade med 39 000 i kvartalet drivet av en nettoökning om 48 000 avtalsabonnemang avseende maskin till maskin-relaterade tjänster. Antalet fasta bredbandsabonnemang minskade med 13 000 och tv-abonnemang ökade med 10 000 under kvartalet.

FINLAND



- I mitten av oktober lanserade Telia och MTV gemensamt tjänsten C More tv vilken förmedlar de populära underhållningsprogrammen från C Mores streamingtjänst till Telia kunders smarta enheter till ett attraktivt pris. Tjänsten har mottagits väl och under den första månaden aktiverades den av över 15 000 konsumenter.
- Det beslutades att affärsansvaret för streamingtjänsten C More i Finland i början av 2021 kommer flyttas från Telia Companys Tv och Media-enhet till Telia Finlands organisation. Detta för att ytterligare förbättra kundupplevelsen över olika plattformar och enheter genom att bättre utnyttja verktyg, kompetenser samt även Telias starka infrastruktur och kunskap avseende uppkoppling.
- Efter att ha genomfört den sedvanliga årliga granskningen av redovisade värden har en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning uppgående till 7 800 MSEK hänförlig till goodwill i Finland redovisats.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ (%)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Δ (%)
Nettoomsättning	3 977	4 271	-6,9	15 260	15 969	-4,4
Förändring (%) jämförbar bas	-3,6			-3,5		
varav tjänsteintäkter (externa)	3 231	3 412	-5,3	12 851	13 359	-3,8
förändring (%) jämförbar bas	-1,9			-2,9		
Justerad EBITDA	1 154	1 254	-8,0	4 812	4 900	-1,8
Marginal (%)	29,0	29,4		31,5	30,7	
förändring (%) jämförbar bas	-4,9			-1,0		
Justerat rörelseresultat	355	417	-14,8	1 591	1 657	-4,0
Rörelseresultat	-7 418	290		-6 328	1 489	
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar	463	449	3,2	1 689	1 484	13,8
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 165	3 184	-0,6	3 165	3 184	-0,6
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	277	270	2,6	277	270	2,6
Fast telefoni	20	23	-13,0	20	23	-13,0
Bredband	462	473	-2,3	462	473	-2,3
Tv	558	600	-7,0	558	600	-7,0
Anställda ¹	2 928	2 907	0,7	2 928	2 907	0,7

1) Fjärde kvartalet och helåret 2019 är omräknade för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen minskade med 6,9 procent till 3 977 MSEK (4 271) och på jämförbar bas minskade nettoomsättningen med 3,6 procent främst drivet av lägre tjänsteintäkter. Effekten från valutakursförändringar var negativ om 3,3 procent.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas minskade med 1,9 procent delvis på grund av att de fasta tjänsteintäkterna minskade, men framförallt då mobilintäkterna minskade med 2,1 procent drivet främst av lägre roaming-intäkter.

Justerad EBITDA minskade med 8,0 procent till 1 154 MSEK (1 254) och justerad EBITDA-marginal minskade till 29,0 procent (29,4). Justerad EBITDA på jämförbar bas minskade med 4,9 procent som ett resultat av de minskade tjänsteintäkterna samt även en lägre marginal avseende försäljning av hårdvara.

Rörelseresultatet minskade till -7 418 MSEK (290) påverkat av en nedskrivning om -7 800 MSEK relaterad till goodwill. Se not 13.

CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, ökade med 3,2 procent till 463 MSEK (449).

Antalet mobilabonnemang minskade med 14 000 och antalet tv-abonnemang minskade med 16 000 under kvartalet. Antalet fasta bredbandsabonnemang ökade med 6 000 under kvartalet.

Efter att ha genomfört den årliga granskningen av redovisade värden har en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning uppgående till 7 800 MSEK hänförlig till goodwill i Finland redovisats. Se not 13.

NORGE



- Telia fortsatte att ta stora steg mot att bli första operatör i Norge med ett rikstäckande 5G-nät vid slutet av 2023. Efter att sedan tidigare lanserat det nya nätverket för kunder i Oslo, Bergen, Trondheim and Lillestrøm, kommer utrullning att fortsätta i ytterligare 19 städer och kommuner under den första halvan av 2021. Dessutom lanserade Telia som första operatör i Norge 5G-baserat fast bredband över mobilnätet (eng: *Fixed Wireless Access, FWA*). Första staden med att få tjänsten var Trondheim med ytterligare städer att framgent bli omfattade i takt med att 5G täckningen expanderar.
- En ny och enklare mobilportfölj med större fokus på familjesegmentet lanserades i november. Portföljen som numera erbjuder fem olika prisplaner jämfört med tolv tidigare var högt uppskattad av kunderna som strömmande in primärt på prisplanerna innehållandes större mängder data. Dessutom fortsatte Telias prisplan med obegränsad data, "Telia X", att röna framgångar och adderade mer än 1 000 kunder per vecka under kvartalet.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ (%)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Δ (%)
Nettoomsättning	3 357	3 706	-9,4	13 373	14 666	-8,8
Förändring (%) jämförbar bas	0,1			0,1		
varav tjänsteintäkter (externa)	2 763	3 120	-11,4	11 338	12 884	-12,0
förändring (%) jämförbar bas	-2,1			-3,4		
Justerad EBITDA	1 523	1 505	1,2	6 064	6 394	-5,2
Marginal (%)	45,4	40,6		45,3	43,6	
förändring (%) jämförbar bas	11,6			4,1		
Justerat rörelseresultat	395	150	164,2	1 663	2 184	-23,9
Rörelseresultat	349	57	511,9	1 502	1 934	-22,3
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	883	723	22,1	2 441	2 421	0,8
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	2 247	2 276	-1,3	2 247	2 276	-1,3
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	107	85	25,1	107	85	25,1
Fast telefoni	40	49	-18,4	40	49	-18,4
Bredband	469	445	5,4	469	445	5,4
Tv	469	480	-2,3	469	480	-2,3
Anställda ¹	1 633	1 626	0,4	1 633	1 626	0,4

1) Fjärde kvartalet och helåret 2019 är omräknade för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen minskade med 9,4 procent till 3 357 MSEK (3 706) och på jämförbar bas steg nettoomsättningen med 0,1 procent då ökad försäljning av hårdvara mer än kompenserade för lägre tjänsteintäkter. Effekten från valutakursförändringar var negativ om 9,5 procent.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas minskade med 2,1 procent till viss del hänförligt till minskade mobila tjänsteintäkter, men främst som en följd av att de fasta tjänsteintäkterna minskade med 3,5 procent. För mobilintäkterna var minskningen främst en effekt av lägre roaming och grossistintäkter, medan intäkterna från fasta tjänster minskade främst drivet av lägre intäkter från tv. Dessutom minskade även övriga tjänsteintäkter vilket bidrog till nedgången.

Justerad EBITDA steg med 1,2 procent till 1 523 MSEK (1 505) och den justerade EBITDA-marginalen steg till 45,4 procent (40,6). Justerad EBITDA på jämförbar bas ökade med 11,6 procent då effektiviseringar på kostnadssidan mer än väl kompenserade för den negativa påverkan från lägre tjänsteintäkter.

CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ökade med 22,1 procent till 883 MSEK (723).

Antalet mobilabonnemang minskade med 18 000 under kvartalet främst drivet av en minskning av antal förutbetalda abonnemang. Antalet tv-abonnemang minskade med 2 000 och antalet fasta bredbandsabonnemang ökade med 8 000 under kvartalet.

DANMARK

- I Danmark fortsatte mobilmarknaden att vara utmanande men Telia var återigen framgångsrika avseende att addera nya mobilabonnemang, vilka växte med 10 000 i kvartalet. För helåret summerades ökningen av kundbasen till 59 000 drivet av en positiv utveckling för nio av årets tolv månader. Operationellt fortsatte arbetet med att radikalt förenkla verksamheten och på så sätt öka effektiviteten, och för helåret så reducerades antalet produkter, tjänster och prisplaner med mer än 2 000 stycken.



ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ (%)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Δ (%)
Nettoomsättning	1 403	1 532	-8,4	5 464	5 675	-3,7
Förändring (%) jämförbar bas	-5,5			-3,0		
varav tjänsteintäkter (externa)	965	1 063	-9,2	3 976	4 262	-6,7
förändring (%) jämförbar bas	-6,2			-6,0		
Justerad EBITDA	269	295	-8,9	1 029	1 056	-2,6
Marginal (%)	19,1	19,2		18,8	18,6	
förändring (%) jämförbar bas	-5,4			-1,6		
Justerat rörelseresultat	-17	58		-8	-4	111,2
Rörelseresultat	-21	44		-25	-45	-44,4
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	79	88	-9,8	288	286	0,8
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 494	1 435	4,1	1 494	1 435	4,1
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	113	82	38,4	113	82	38,4
Fast telefoni	66	72	-8,3	66	72	-8,3
Bredband	68	81	-16,0	68	81	-16,0
Tv	29	21	38,1	29	21	38,1
Anställda ¹	731	710	3,0	731	710	3,0

1) Fjärde kvartalet och helåret 2019 är omräknade för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen minskade med 8,4 procent till 1 403 MSEK (1 532) och på jämförbar bas minskade nettoomsättningen med 5,5 procent då både försäljningen av hårdvara samt tjänsteintäkterna minskade. Effekten från valutakursförändringar var negativ om 2,9 procent.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas minskade med 6,2 procent då intäkterna från både mobila och fasta tjänster minskade. De mobila tjänsteintäkterna minskade med 5,7 procent främst som en följd av lägre intäkter från roaming medans intäkterna från fasta tjänster minskade 11,0 procent framför allt drivet av lägre tv-intäkter samt till viss del även lägre intäkter från bredband.

Justerad EBITDA minskade med 8,9 procent till 269 MSEK (295) och justerad EBITDA-marginal minskade

något till 19,1 procent (19,2). Justerad EBITDA på jämförbar bas minskade med 5,4 procent då lägre operativa kostnader inte fullt ut kunde kompensera för pressen på tjänsteintäkterna.

CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, minskade med 9,8 procent till 79 MSEK (88).

Antalet mobilabonnemang steg med 10 000 under kvartalet, hänförligt till avtalsabonnemang avsedda för maskin till maskin-relaterade tjänster. Både fasta bredbandsabonnemang och tv-abonnemang minskade med 2 000 under kvartalet.



LITAUEN

- Ett strategiskt partnerskap över fem år ingicks med Ericsson för att modernisera mobilnätet samt implementera 5G över landet, något som kommer att möjliggöra bättre digitala upplevelser för kunder och samhälle samt leda till en mer effektiv nätverksaffär. Ericsson kommer att vara den enda leverantören att leverera radionätteknologi och över de kommande tre åren, med start 2021, är planen att uppgradera runt 2 000 basstationer. Något som kommer att ytterligare förbättra den nuvarande kvalitén i 4G-nätverket och dessutom över tid försäkra att en utrullning av 5G över landet kan göras både snabbt och effektivt.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ (%)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Δ (%)
Nettoomsättning	1 076	1 122	-4,2	4 151	4 045	2,6
Förändring (%) jämförbar bas	-0,8			3,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	788	821	-4,1	3 167	3 096	2,3
förändring (%) jämförbar bas	-0,6			3,3		
Justerad EBITDA	370	379	-2,4	1 497	1 430	4,7
Marginal (%)	34,4	33,8		36,1	35,4	
förändring (%) jämförbar bas	1,1			5,7		
Justerat rörelseresultat	111	204	-45,5	776	744	4,2
Rörelseresultat	107	190	-43,4	756	714	5,9
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	101	69	47,0	368	424	-13,2
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 398	1 347	3,8	1 398	1 347	3,8
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	204	175	16,7	204	175	16,7
Fast telefoni	230	261	-11,9	230	261	-11,9
Bredband	417	419	-0,5	417	419	-0,5
Tv	253	244	3,7	253	244	3,7
Anställda ¹	1 598	1 737	-8,0	1 598	1 737	-8,0

1) Fjärde kvartalet och helåret 2019 är omräknade för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen minskade med 4,2 procent till 1 076 MSEK (1 122) och på jämförbar bas minskade nettoomsättningen med 0,8 procent drivet av lägre försäljning av hårdvara samt minskade tjänsteintäkter. Effekten från valutakursförändringar var negativ om 3,4 procent.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas minskade med 0,6 procent då en tillväxt om 5,0 procent avseende de mobila tjänsteintäkterna mer än motverkades av att de fasta tjänsteintäkterna minskade 4,5 procent. Detta till följd av fortsatt press på intäkterna från fast telefoni samt lägre transitintäkter, något som mer än motverkade en positiv utveckling för intäkterna från tv, fast bredband samt företagslösningar.

Justerad EBITDA minskade med 2,4 procent till 370 MSEK (379) och justerad EBITDA-marginal steg till 34,4

procent (33,8). Justerad EBITDA på jämförbar bas ökade med 1,1 procent då lägre operativa kostnader kompenserade för de något lägre tjänsteintäkterna.

CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjande-rättstillgångar, steg med 47,0 procent till 101 MSEK (69).

Antalet mobilabonnemang ökade med 13 000 och antalet fasta bredband och TV-abonnemang ökade med 1 000 respektive 2 000 under kvartalet.

ESTLAND

- Tillsammans med Ericsson och baserat på en teknologi kallad DSS (Dynamic Spectrum Sharing) lanserade Telia som första operatör i Estland 5G i landets tre största städer, Tallinn, Tartu och Pärnu. Utrullningen fortsatte sedan under kvartalet och nådde ungefär 20 platser i fyra städer vid utgången av året.



ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ (%)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Δ (%)
Nettoomsättning	865	907	-4,6	3 321	3 333	-0,4
Förändring (%) jämförbar bas	-1,3			0,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	643	669	-4,0	2 627	2 600	1,0
förändring (%) jämförbar bas	-0,4			2,0		
Justerad EBITDA	281	280	0,4	1 153	1 146	0,6
Marginal (%)	32,4	30,8		34,7	34,4	
förändring (%) jämförbar bas	4,1			1,6		
Justerat rörelseresultat	108	110	-2,2	453	502	-9,6
Rörelseresultat	106	125	-15,3	446	512	-12,7
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	115	122	-6,0	366	422	-13,2
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 112	1 068	4,1	1 112	1 068	4,1
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	353	305	15,7	353	305	15,7
Fast telefoni	226	245	-7,8	226	245	-7,8
Bredband	242	244	-0,8	242	244	-0,8
Tv	208	212	-1,9	208	212	-1,9
Anställda ¹	1 463	1 568	-6,7	1 463	1 568	-6,7

1) Fjärde kvartalet och helåret 2019 är omräknade för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen minskade med 4,6 procent till 865 MSEK (907), och på jämförbar bas minskade nettoomsättningen med 1,3 procent då såväl tjänsteintäkterna som försäljningen av hårdvara minskade. Effekten från valutakursförändringar var negativ om 3,3 procent.

Tjänsteintäkterna på jämförbar bas minskade med 0,4 procent då en tillväxt för de fasta tjänsteintäkterna drivet av merparten av de olika fasta tjänsterna motverkades av en kombination att de mobila tjänsteintäkterna minskade med 3,3 procent samt att övriga tjänsteintäkter, vilka varken är relaterade till mobila eller fasta tjänster, minskade.

Justerad EBITDA steg med 0,4 procent till 281 MSEK (280) och justerad EBITDA-marginal ökade till 32,4 procent (30,8). Justerad EBITDA på jämförbar bas steg

med 4,1 procent då den negativa effekten från lägre tjänsteintäkter motverkades av lägre kostnader.

CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjande-rättstillgångar, minskade med 6,0 procent till 115 MSEK (122).

Antalet mobilabonnemang steg med 7 000 under kvartalet drivet av en nettoökning om 7 000 avtalsabonnemang avsedda för maskin till maskin-relaterade tjänster. Antalet fasta bredbandsabonnemang och tv-abonnemang minskade båda med 1 000 under kvartalet.

TV OCH MEDIA



- Nivån av streaming fortsatte att öka kraftigt, och TV4 Play/online (inklusive även C More-kanaler) visade en ökning på över 30 procent när det kommer till antal streamade timmar jämfört med det fjärde kvartalet föregående år. Dessutom nådde det totala tv-tittandet för TV4:s linjära reklambaserade kanaler bland personer mellan 15-64 år 35,1 procent i kvartalet. En kraftig ökning jämfört med 32,1 procent motsvarande kvartal föregående år och den högsta siffran för ett kvartal fyra sedan andelen av tv-tittandet började mätas år 1994.
- Utöver att tidigare under året säkrat högkvalitativt innehåll så som rättigheterna till Champions League för kommande tre år samt SHL fram till 2030 fortsatte Tv och Media under kvartalet att stärka sin portfölj av svenska sporträttigheter genom att säkra rättigheterna till Europeiska mästerskapen i fotboll 2024 och 2028 och TV4 annonserade att kanalen kommer visa världsmästerskapen i fotboll 2026. Det sistnämnda tillsammans med svenska public service-kanalen, SVT, vilka har rättigheterna till mästerskapet. I kvartalet säkrade TV och Media-enheten även rättigheten för MTV och C More att visa världsmästerskapen i fotboll 2026, detta genom det första partnerskapet någonsin med public service-kanalen YLE.
- Beslutet togs att från tidigt 2021 flytta affärsansvaret för streamingtjänsten C More från Tv och Media-enheten in i den svenska respektive den finska organisationen. Detta för att ytterligare förbättra kundupplevelsen mellan olika plattformar och enheter genom att utnyttja verktyg, kompetenser likväl som Telias starka infrastruktur och kunskap runt uppkoppling och produkterbjudanden.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ (%)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Δ (%)
Nettoomsättning	2 340	751	211,6	7 429	751	944,8
Förändring (%) jämförbar bas	-4,9			-14,5		
varav tjänsteintäkter (externa)	2 340	711	229,2	7 429	711	944,8
förändring (%) jämförbar bas	-4,9			-14,5		
Justerad EBITDA	200	108	85,2	758	108	601,9
Marginal (%)	8,6	14,3		10,2	14,3	
förändring (%) jämförbar bas	-56,1			-47,9		
Justerat rörelseresultat	-21	42		-55	42	
Rörelseresultat	-43	-44	-2,3	-120	-44	172,7
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar	89	13		356	13	
Abonnemang, (tusental)						
TV	789	653	20,8	789	653	20,8
Anställda	1 484	1 261	17,7	1 484	1 261	17,7

Segmentet Tv och Media, som omfattar tidigare Bonnier Broadcastings verksamhet, etablerades i fjärde kvartalet 2019 och således innehåller jämförelseperioderna föregående år en månads utfall.

Nettoomsättningen uppgick till 2 340 MSEK och på jämförbar bas minskade nettoomsättningen med 4,9 procent.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas minskade med 4,9 procent då framför allt reklamintäkterna minskade 6,8 procent som en följd av lägre efterfrågan på annonsering med anledning av COVID-19 pandemin.

Justerad EBITDA uppgick till 200 MSEK och justerad EBITDA-marginal till 8,6 procent. På jämförbar bas minskade justerad EBITDA 56,1 procent från en kombination av lägre tjänsteintäkter samt att kostnaderna för innehåll ökade.

CAPEX exklusive avgifter för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar uppgick till 89 MSEK.

Antalet direkta tv-abonnemang för betald streamingtjänst (SVOD) växte med 142 000 under kvartalet.

För information om nedskrivningsprövning för Tv och Media, se not 13.

ÖVRIG VERKSAMHET

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ (%)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Δ (%)
Nettoomsättning	2 175	2 283	-4,7	8 715	8 889	-2,0
Förändring (%) jämförbar bas	-1,4			-1,4		
varav Telia Carrier	1 270	1 336	-4,9	5 235	5 388	-2,8
varav Lettland	611	673	-9,2	2 381	2 408	-1,2
Justerad EBITDA	321	426	-24,7	1 881	2 052	-8,3
varav Telia Carrier	225	232	-2,9	909	888	2,4
varav Lettland	201	214	-6,4	778	799	-2,6
Marginal (%)	14,8	18,7		21,6	23,1	
Resultat från intressebolag	-17 920	315		-20 073	1 150	
varav Turkiet	-17 955	272		-20 246	990	
varav Lettland	37	44	-16,1	179	164	9,1
Justerat rörelseresultat	-48	5		340	727	-53,2
Rörelseresultat	-17 930	-20		-20 770	388	
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	1 570	1 678	-6,4	5 323	5 499	-3,2
Abonnemang, (tusental)						
Mobil Lettland	1 307	1 299	0,6	1 307	1 299	0,6
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	341	325	5,1	341	325	5,1
Anställda ¹	6 400	6 312	1,4	6 400	6 312	1,4

1) Fjärde kvartalet och helåret 2019 är omräknade för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen minskade med 4,7 procent till 2 175 MSEK (2 283) och på jämförbar bas minskade nettoomsättningen med 1,4 procent. Effekten från valutakursförändringar var negativ om 3,3 procent.

Justerad EBITDA minskade med 24,7 procent till 321 MSEK (426) och justerad EBITDA-marginal minskade till 14,8 procent (18,7). Justerad EBITDA på jämförbar bas minskade med 23,1 procent drivet av högre operativa kostnader.

Telia Carriers nettoomsättning minskade med 4,9 procent till 1 270 MSEK (1 336). Justerad EBITDA minskade med 2,9 procent till 225 MSEK (232) och justerad EBITDA-marginal ökade till 17,7 procent (17,4). Justerad EBITDA på jämförbar ökade 1,8 procent.

I **Lettland** minskade nettoomsättningen med 9,2 procent till 611 MSEK (673). Justerad EBITDA minskade med 6,4 procent till 201 MSEK (214) och justerad EBITDA-marginal steg till 32,9 procent (31,9). Justerad EBITDA på jämförbar bas minskade med 3,1 procent. Antalet mobilabonnemang steg med 6 000 under kvartalet främst drivet av en nettoökning om 8 000 avtalsabonnemang avseende maskin till maskin-relaterade tjänster.

Resultat från intressebolag minskade till -17 920 MSEK (315) påverkat av en realisationsförlust från försäljningen av Turkcell uppgående till -17 955 MSEK främst hänförlig till omklassificerade ackumulerade valutakursförluster.

I **det andra kvartalet av 2020** slöts ett avtal om att sälja Telia Companys 47 procentiga ägande i Turkcell Holding som i sin tur äger 51 procent i det noterade bolaget Turkcell İletisim Hizmetleri (Turkcell). Transaktionen slutfördes under det fjärde kvartalet av 2020. För mer information se not 14.

I **det fjärde kvartalet 2020** tecknades ett avtal avseende en försäljning av Telia Carrier till Polhem Infra. Transaktionen är föremål för myndighetsgodkännanden och förväntas slutföras under första halvåret 2021. För mer information se not 14.

KONCERNENS TOTALRESULTATRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK, förutom uppgifter per aktie och antal aktier	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Kvarvarande verksamhet					
Nettoomsättning	4, 5	23 464	22 838	89 191	85 965
Kostnader för sålda tjänster och varor		-15 395	-14 997	-57 035	-54 082
Bruttoresultat		8 069	7 841	32 156	31 884
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader		-5 627	-5 458	-21 701	-20 178
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto		-7 524	-95	-8 122	-551
Resultat från intressebolag och joint ventures		-17 919	312	-20 080	1 138
Rörelseresultat	4	-23 001	2 600	-17 747	12 293
Finansiella poster, netto		-998	-819	-3 318	-2 938
Resultat efter finansiella poster	4	-23 999	1 781	-21 065	9 354
Skatter		-366	-416	-1 412	-1 753
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet		-24 365	1 366	-22 477	7 601
Avvecklad verksamhet					
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	14	-80	4	-279	-341
Totalt nettoresultat		-24 445	1 370	-22 756	7 261
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:					
Valutakursdifferenser från kvarvarande verksamhet	14	16 052	-2 429	10 936	624
Valutakursdifferenser från avvecklad verksamhet		—	37	433	146
Övrigt totalresultat från intressebolag och joint ventures		—	96	-111	382
Kassaflödessäkringar		-134	-39	14	-93
Kostnad för säkring		-75	-55	-100	54
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-5	-54	32	-28
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras		-170	-154	-125	361
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:					
Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		54	41	63	47
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1	-5 358	1 965	-7 166	-323
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras		1 088	-405	1 457	64
Intressebolags omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		—	0	-12	4
Övrigt totalresultat		11 452	-998	5 422	1 237
Summa totalresultat		-12 993	372	-17 335	8 498
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		-24 488	1 312	-22 912	7 093
Innehav utan bestämmande inflytande		43	57	156	167
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		-12 981	374	-17 237	8 161
Innehav utan bestämmande inflytande		-12	-2	-99	337
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning					
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		-5,99	0,32	-5,60	1,70
		-5,97	0,32	-5,53	1,77
Antal aktier (tusental)					
Utestående vid periodens utgång	7	4 089 632	4 112 681	4 089 632	4 112 681
Vägt genomsnitt, före och efter utspädning		4 089 632	4 123 397	4 090 367	4 172 356
EBITDA från kvarvarande verksamhet	17	7 622	7 564	30 194	30 017
Justerad EBITDA från kvarvarande verksamhet	3, 17	7 477	7 914	30 702	31 017
Av- och nedskrivningar från kvarvarande verksamhet		-12 704	-5 276	-27 861	-18 863
Justerat rörelseresultat från kvarvarande verksamhet	3, 17	2 609	2 980	11 560	13 452

KONCERNENS BALANSRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar			
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	6, 13	86 521	101 938
Materiella anläggningstillgångar	6	70 893	78 163
Långfristiga film- och programrättigheter		1 312	1 063
Nyttjanderättstillgångar	6	14 814	15 640
Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar	10	3 445	14 567
Uppskjutna skattefordringar		1 449	1 849
Långfristiga räntebärande fordringar	8, 10	11 233	10 869
Summa anläggningstillgångar		189 668	224 088
Kortfristiga film- och programrättigheter		2 706	1 990
Varulager		1 918	1 966
Kundfordringar, övriga fordringar och aktuella skattefordringar	10	13 815	16 738
Kortfristiga räntebärande fordringar	8, 10	5 486	12 300
Likvida medel	8	8 133	6 116
Tillgångar som innehas för försäljning	8, 14	4 957	875
Summa omsättningstillgångar		37 014	39 984
Summa tillgångar		226 683	264 072
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		62 836	91 047
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1 118	1 409
Summa eget kapital		63 954	92 455
Långfristiga lån	8, 10	100 239	99 899
Uppskjutna skatteskulder		9 845	11 647
Avsättningar för pensioner och övriga långfristiga avsättningar		11 787	8 407
Övriga långfristiga skulder		757	1 377
Summa långfristiga skulder		122 627	121 330
Kortfristiga lån	8, 10	8 345	19 779
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, aktuella skatteskulder och kortfristiga avsättningar		28 430	29 904
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	8, 14	3 325	604
Summa kortfristiga skulder		40 101	50 287
Summa eget kapital och skulder		226 683	264 072

KONCERNENS KASSAFLÖDESRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019 ²
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		7 032	6 932	29 707	27 909
Förändring av tillgångar och skulder hänförliga till Film- och programrättigheter ¹		-207	161	-1 148	152
Förändring av övriga rörelsefordringar, rörelseskulder och varulager		2 503	-1 154	4 322	73
Förändring av rörelsekapital		2 297	-993	3 173	225
Avskrivningar och nedskrivningar av Film- och programrättigheter ¹		-1 334	-372	-4 057	-541
Kassaflöde från löpande verksamhet		7 995	5 566	28 824	27 594
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		7 995	5 547	28 802	29 576
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		–	19	22	-1 983
Betald CAPEX	17	-4 206	-3 886	-13 710	-15 224
Fritt kassaflöde	17	3 789	1 681	15 114	12 369
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		3 789	1 685	15 097	14 415
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		–	-4	17	-2 047
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet		3 651	-2 969	10 243	-15 319
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet		-555	-6 855	-3 466	-30 543
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		-555	-6 832	-3 462	-30 665
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		–	-23	-5	122
Kassaflöde före finansieringsverksamhet		7 440	-1 289	25 358	-2 949
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-11 757	-1 719	-23 098	-14 712
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		-11 757	-1 713	-23 096	-14 697
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		–	-6	-2	-15
Periodens kassaflöde		-4 317	-3 008	2 259	-17 661
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		-4 317	-2 998	2 244	-15 785
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		–	-10	15	-1 875
Likvida medel, ingående balans		12 940	9 110	6 210	22 591
Periodens kassaflöde		-4 317	-3 008	2 259	-17 661
Kursdifferens i likvida medel		-291	108	-137	1 280
Likvida medel, utgående balans		8 332	6 210	8 332	6 210
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		8 332	6 116	8 332	6 116
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		–	94	–	94

Se not 17 avsnitt Operationellt fritt kassaflöde för mer information.

1) Totalt kassaflöde från förvärvade Film- och programrättigheter är summan av Förändring av tillgångar och skulder hänförliga till Film- och programrättigheter och Avskrivningar och nedskrivningar av Film- och programrättigheter. 2) Omräknad, se not 1.

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	97 387	5 050	102 438
Utdelningar	-9 850	-166	-10 016
Aktierelaterade ersättningar	32	–	32
Köp och överföring av egna aktier ¹	-4 974	–	-4 974
Förändringar av innehav utan bestämmande inflytande ²	311	-3 812	-3 502
Indragning av egna aktier, netto ³	–	–	–
Fondemission, netto ³	–	–	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-14 482</i>	<i>-3 978</i>	<i>-18 460</i>
Summa totalresultat	8 161	337	8 498
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-20	–	-20
Utgående balans 31 december 2019	91 047	1 409	92 455
Förändring av redovisningsprinciper i intressebolag ⁴	-12	–	-12
Justerad ingående balans 1 januari 2020	91 035	1 409	92 443
Utdelningar	-10 020	-192	-10 212
Aktierelaterade ersättningar	16	–	16
Köp och överföring av egna aktier ¹	-956	–	-956
Indragning av egna aktier, netto ³	–	–	–
Fondemission, netto ³	–	–	–
Omklassificering av reserv för inflationsjusteringar ⁵	–	–	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-10 959</i>	<i>-192</i>	<i>-11 151</i>
Summa totalresultat	-17 237	-99	-17 335
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-2	–	-2
Utgående balans 31 december 2020	62 836	1 118	63 954

1) Köp och överföring av egna aktier, se not 7. 2) Avser främst köp av Turkcells 41,45 procentiga andel i Fintur, se not 14. 3) För information om indragning av egna aktier och fondemission, se not 7. 4) Övergångseffekt av IFRS 15 och IFRS 9 för Turkcell, som är ett börsnoterat bolag och därför inkluderat med ett kvartals fördröjning. 5) Omklassificering av reserv för inflationsjusteringar hänförlig till försäljningen av Turkcell.

NOT 1. REDOVISNINGSNORM

ALLMÄNT

Koncernens räkenskaper för fjärde kvartalet och för tolv månadersperioden som slutade den 31 december 2020 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De finansiella rapporterna för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer och andra uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma som de som tillämpades i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019. Alla belopp i denna rapport är angivna i miljoner svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

SEGMENT

Från den 1 juli 2020 består segmentet TV och media, utöver de förvärvade Bonnier Broadcasting-verksamheterna (TV4/MTV/C More), även av Telia Companys före detta produktområde Media och Underhållning (tidigare del av Övrig verksamhet).

ÄNDRINGAR I BEDÖMNINGAR

Under det fjärde kvartalet 2020 ändrade Telia Company metod för att beräkna diskonteringsränta för de förmånsbestämda pensionsplanerna i den svenska verksamheten. Telia Company justerar inte längre diskonteringsräntan med skillnaden mellan Riksbankens långsiktiga inflationsmål och faktisk marknadsinflation. Telia Company ändrade också mortalitetstabellen som används vid beräkning av pensionsåtagandet. Förändringarna ledde till en nettoökning av pensionsåtagandet och en motsvarande minskning av övrigt totalresultat om sammanlagt 4 387 MSEK i det fjärde kvartalet, varav 2 628 MSEK avsåg metod för diskonteringsränta och 1 758 MSEK avsåg mortalitetstabellen.

OMRÄKNING AV FINANSIELL OCH OPERATIV DATA

I första kvartalet 2020 omklassificerades de kvarvarande holdingbolagen i avvecklad verksamhet till kvarvarande verksamhet. Till följd av omklassificeringen har kassaflöde från finansieringsverksamheten för tolv månadersperioden 2019 omklassificerats med -3 684 MSEK från avvecklad verksamhet till kvarvarande verksamhet. Det omklassificerade beloppet hänför sig till kassaflödeseffekten från förvärvet av minoritetsintresset i Fintur under det andra kvartalet 2019, se not 14. Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten för tolv månadersperioden 2019 är oförändrat.

Som ett resultat av implementeringen av den nya operativa modellen i Norge, Danmark, Litauen och Estland i januari 2020 har CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar och Segmentstillgångar och skulder samt anställda omräknats och presenteras i tabellen nedan.

Intäkter hänförliga till fakturaavgifter avseende både mobila och fasta tjänster har för den historiska perioden omräknats. Detta innebär att intäkter från fakturaavgifter har omklassificerats från mobila och fasta tjänsteintäkter till övriga tjänsteintäkter. Omräkningen har ingen effekt på de totala tjänsteintäkterna.

För ytterligare information om omräkningar, se Års- och hållbarhetsredovisningen 2019 not K1.

Belopp i MSEK, förutom anställda	Sverige	Finland	Norge	Dan- mark	Litauen	Estland	Tv och Media	Övrig verk- samhet	Koncer- nen
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjande- rättstillgångar, fjärde kvartalet 2019.	–	–	-123	-30	-30	-36	–	218	–
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjande- rättstillgångar, Jan-dec 2019	–	–	-462	-116	-102	-127	–	807	–
Anställda, 31 dec 2019	-9	-19	-248	-84	-222	-228	–	810	–
Fördelning av intäkter, fjärde kvartalet 2019 (fakturaavgifter)									
Mobila abonnemangsinntäkter	-84	-25	-29	-16	–	–	–	–	-155
Övriga mobila tjänsteintäkter	-9	-19	–	–	–	–	–	–	-27
Summa mobila tjänsteintäkter	-93	-43	-29	-16	–	–	–	–	-182
Övriga fasta tjänsteintäkter	-61	-25	–	–	-5	–	–	–	-91
Summa fasta tjänsteintäkter	-61	-25	–	–	-5	–	–	–	-91
Övriga tjänsteintäkter	153	69	29	16	6	–	–	–	273
Fördelning av intäkter, Jan-dec 2019 (fakturaavgifter)									
Mobila abonnemangsinntäkter	-348	-89	-137	-67	-8	–	–	–	-649
Övriga mobila tjänsteintäkter	-37	-75	–	–	–	–	–	–	-113
Summa mobila tjänsteintäkter	-385	-164	-137	-67	-8	–	–	–	-761
Övriga fasta tjänsteintäkter	-259	-99	–	–	-10	–	–	–	-368
Summa fasta tjänsteintäkter	-259	-99	–	–	-10	–	–	–	-368
Övriga tjänsteintäkter	644	263	137	67	18	–	–	–	1 129
Segmenttillgångar, 31 dec 2019	–	-7	-1 181	-399	-506	-262	–	2 354	–
Segmentkulder, 31 dec 2019	–	–	-324	-133	–	–	–	458	–

NOT 2. REFERENSER

För mer information avseende:

- Försäljning och resultat, Kassaflöde och Finansiell ställning, se sidorna 6-8.
- Viktiga händelser under de första, andra, tredje och fjärde kvartalet, se sidorna 9-10.
- Viktiga händelser efter utgången av det fjärde kvartalet, se sidan 10.
- Risker och osäkerhetsfaktorer, se sidan 46.

NOT 3. JUSTERINGSPOSTER

JUSTERINGSPOSTER INOM RÖRELSERESULTAT, KVARVARANDE VERKSAMHET

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Inom EBITDA	145	-350	-508	-1 000
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation, kostnader relaterade till historiska tvister, regulatoriska avgifter och skatter m m:	—	—	—	—
Sverige	124	-37	-10	-255
Finland	-2	-127	-37	-168
Norge	-46	-70	-161	-227
Danmark	-4	-14	-17	-41
Litauen	-4	-6	-13	-22
Estland	-2	-1	-7	-5
Tv och Media	-23	-86	-64	-86
Övrig verksamhet	73	-24	-164	-211
Realisationsvinster/-förluster	28	15	-35	15
Inom Av- och nedskrivningar¹	-7 800	-23	-7 910	-151
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures²	-17 955	-8	-20 889	-8
Summa justeringsposter inom rörelseresultat, kvarvarande verksamhet	-25 610	-380	-29 307	-1 159

1) Fjärde kvartalet 2020 inkluderar en nedskrivning av -7 800 MSEK relaterad till goodwill i Finland. Helåret 2020 inkluderar också en nedskrivning uppgående till -110 MSEK hänförlig till omvärderingen av de finska fastighetsbolagen, se not 14. Helåret 2019 inkluderar en nedskrivning uppgående till -129 MSEK avseende aktiverade utvecklingsutgifter inom Övrig verksamhet till följd av ett ledningsbeslut om nedläggning av ett utvecklingsprojekt för ett nytt it-system. 2) Fjärde kvartalet 2020 inkluderar en realisationsförlust uppgående till -17 955 MSEK från försäljningen av Turkcell främst hänförlig till omklassificerade ackumulerade valutakursförluster. Helåret 2020 inkluderar en nedskrivning, netto, på -2 928 MSEK hänförlig till innehavet i Turkcell, se note 14.

JUSTERINGSPOSTER INOM EBITDA, AVVECKLAD VERKSAMHET (REGION EURASIEN)

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Inom EBITDA	-80	-11	-287	-161
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation, kostnader relaterade till historiska tvister, regulatoriska avgifter och skatter m m	—	-10	-13	-157
Nedskrivningsförlust vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader	—	-1	—	-4
Realisationsvinster/-förluster ¹	—	—	-193	—
Transaktionsgarantier, netto	-80	—	-80	—
Summa justeringsposter inom EBITDA, avvecklad verksamhet	-80	-11	-287	-161

1) Realisationsförluster under helåret 2020 hänför sig till avyttringen av Moldcell, se not 14.

NOT 4. SEGMENTINFORMATION

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning				
Sverige	8 859	8 908	33 740	34 905
<i>varav extern</i>	8 831	8 868	33 581	34 762
Finland	3 977	4 271	15 260	15 969
<i>varav extern</i>	3 911	4 202	15 026	15 763
Norge	3 357	3 706	13 373	14 666
<i>varav extern</i>	3 354	3 702	13 356	14 650
Danmark	1 403	1 532	5 464	5 675
<i>varav extern</i>	1 385	1 508	5 385	5 585
Litauen	1 076	1 122	4 151	4 045
<i>varav extern</i>	1 056	1 112	4 089	3 981
Estland	865	907	3 321	3 333
<i>varav extern</i>	841	883	3 223	3 235
Tv och Media	2 340	751	7 429	751
<i>varav extern</i>	2 340	711	7 429	711
Övrig verksamhet	2 175	2 283	8 715	8 889
Summa segment	24 053	23 481	91 454	88 233
Elimineringar	-588	-642	-2 263	-2 268
Koncernen	23 464	22 838	89 191	85 965
Justerad EBITDA				
Sverige	3 359	3 668	13 506	13 932
Finland	1 154	1 254	4 812	4 900
Norge	1 523	1 505	6 064	6 394
Danmark	269	295	1 029	1 056
Litauen	370	379	1 497	1 430
Estland	281	280	1 153	1 146
Tv och Media	200	108	758	108
Övrig verksamhet	321	426	1 881	2 051
Summa segment	7 477	7 914	30 702	31 017
Elimineringar	-	-	-	-
Koncernen	7 477	7 914	30 702	31 017
Rörelseresultat				
Sverige	1 849	1 957	6 790	7 346
Finland	-7 418	290	-6 328	1 489
Norge	349	57	1 502	1 934
Danmark	-21	45	-25	-45
Litauen	107	190	756	714
Estland	106	125	446	512
Tv och Media	-43	-44	-120	-44
Övrig verksamhet	-17 930	-20	-20 770	387
Summa segment	-23 001	2 600	-17 747	12 293
Elimineringar	-	-	-	-
Koncernen	-23 001	2 600	-17 747	12 293
Finansiella poster, netto	-998	-819	-3 318	-2 938
Resultat efter finansiella poster	-23 999	1 781	-21 065	9 354

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2019
	Segment- tillgångar	Segment- skulder	Segment- tillgångar	Segment- skulder
Sverige	46 824	12 273	48 692	12 403
Finland ¹	44 248	4 784	54 303	4 808
Norge ¹	51 769	5 128	58 370	4 543
Danmark ¹	7 504	1 870	8 578	1 636
Litauen ¹	6 425	1 330	7 207	1 120
Estland ¹	5 484	971	5 797	878
Tv och Media	13 278	1 900	13 677	2 716
Övrig verksamhet ¹	23 812	6 452	38 777	9 305
Summa segment	199 343	34 707	235 400	37 407
Ofördelat	22 383	124 695	27 797	133 606
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	4 957	3 325	875	604
Summa tillgångar/skulder, koncernen	226 683	162 727	264 072	171 616

1) 2019 omräknat, se not 1.

NOT 5. NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Okt-dec 2020									
	Sverige	Finland	Norge	Dan- mark	Litauen	Estland	Tv och Media	Övrig verk- samhet	Eli- mine- ringar	Summa
Mobila abonnemangsintäkter	3 158	1 576	1 567	627	290	228	–	311	–	7 756
Samtrafik	129	101	98	57	45	18	–	13	–	461
Övriga mobila tjänsteintäkter	130	139	209	73	8	3	–	13	–	575
Summa mobila tjänsteintäkter	3 417	1 816	1 874	757	343	249	–	337	–	8 792
Telefoni	450	22	29	45	54	27	–	0	–	627
Bredband	1 178	177	321	47	143	145	1	2	–	2 013
Tv	475	147	388	16	90	70	703	–	–	1 889
Företagslösningar	741	651	109	54	60	64	–	21	–	1 700
Övriga fasta tjänsteintäkter	998	348	9	12	92	86	-0	1 021	–	2 566
Summa fasta tjänsteintäkter	3 842	1 344	856	174	440	392	704	1 044	–	8 795
Annonsintäkter	–	0	–	–	–	–	1 595	–	–	1 595
Övriga tjänsteintäkter	286	71	33	34	5	2	41	110	–	582
Summa tjänsteintäkter¹	7 544	3 231	2 763	965	788	643	2 340	1 491	–	19 765
Summa hårdvaruintäkter¹	1 287	680	591	421	269	198	–	255	–	3 699
Summa extern nettoomsättning	8 831	3 911	3 354	1 385	1 056	841	2 340	1 746	–	23 464
Internförsäljning	28	66	3	18	19	24	0	429	-588	–
Summa nettoomsättning	8 859	3 977	3 357	1 403	1 076	865	2 340	2 175	-588	23 464

1) I all väsentlighet, redovisas hårdvaruintäkter vid en viss tidpunkt och tjänsteintäkter över tid.

MSEK	Okt-dec 2019									
	Sverige ²	Finland ²	Norge ²	Dan- mark ²	Litauen ²	Est- land	Tv och Media	Övrig verksa- mhet	Eli- mine- ringar	Summa ²
Mobila abonnemangsintäkter	3 203	1 655	1 721	686	287	245	–	325	–	8 120
Samtrafik	169	102	117	53	41	18	–	15	–	516
Övriga mobila tjänsteintäkter	119	167	246	91	10	4	–	22	–	658
Summa mobila tjänsteintäkter	3 491	1 924	2 084	829	338	267	–	361	–	9 295
Telefoni	537	20	42	47	63	30	–	0	–	738
Bredband	1 176	186	338	56	143	147	1	-0	–	2 047
Tv	463	176	462	35	88	68	229	-	–	1 521
Företagslösningar	737	650	111	51	57	61	–	20	–	1 687
Övriga fasta tjänsteintäkter	991	380	26	13	127	89	–	1 080	–	2 706
Summa fasta tjänsteintäkter	3 904	1 412	980	202	477	396	230	1 100	–	8 700
Annonsintäkter	–	1	–	–	–	–	473	–	–	473
Övriga tjänsteintäkter	289	76	56	31	6	7	8	67	–	539
Summa tjänsteintäkter¹	7 683	3 412	3 120	1 063	821	669	711	1 527	–	19 007
Summa hårdvaruintäkter¹	1 185	789	582	445	291	214	–	326	–	3 832
Summa extern nettoomsättning	8 868	4 202	3 702	1 508	1 112	883	711	1 854	–	22 838
Internförsäljning	39	70	5	24	11	24	40	429	-642	–
Summa nettoomsättning	8 908	4 271	3 706	1 532	1 122	907	751	2 283	-642	22 838

1) I all väsentlighet, redovisas hårdvaruintäkter vid en viss tidpunkt och tjänsteintäkter över tid. 2) Omräknat, se not 1.

MSEK	Jan-dec 2020									
	Sverige	Finland	Norge	Dan- mark	Litauen	Est- land	Tv och Media	Övrig verksa- mhet	Eli- mine- ringar	Summa
Mobila abonnemangsintäkter	12 600	6 408	6 367	2 586	1 151	946	–	1 267	–	31 325
Samtrafik	520	411	406	225	169	72	–	121	–	1 924
Övriga mobila tjänsteintäkter	522	569	884	335	39	11	–	43	–	2 403
Summa mobila tjänsteintäkter	13 643	7 388	7 656	3 146	1 359	1 030	–	1 430	–	35 652
Telefoni	1 927	102	138	191	229	115	–	2	–	2 703
Bredband	4 704	706	1 260	208	572	583	4	11	–	8 048
Tv	1 810	555	1 613	82	364	281	2 460	–	–	7 165
Företagslösningar	2 874	2 579	439	192	235	249	–	87	–	6 656
Övriga fasta tjänsteintäkter	3 700	1 248	74	47	386	356	1	4 277	–	10 088
Summa fasta tjänsteintäkter	15 015	5 190	3 524	719	1 786	1 585	2 464	4 375	–	34 659
Annonsintäkter	–	2	–	–	–	–	4 822	–	–	4 825
Övriga tjänsteintäkter	1 075	271	159	110	21	13	142	415	–	2 206
Summa tjänsteintäkter¹	29 734	12 851	11 338	3 976	3 167	2 627	7 429	6 221	–	77 342
Summa hårdvaruintäkter¹	3 848	2 175	2 017	1 409	922	596	–	882	–	11 848
Summa extern nettoomsättning	33 581	15 026	13 356	5 385	4 089	3 223	7 429	7 103	–	89 191
Internförsäljning	158	234	18	80	63	98	0	1 612	-2 263	–
Summa nettoomsättning	33 740	15 260	13 373	5 464	4 151	3 321	7 429	8 715	-2 263	89 191

1) I all väsentlighet, redovisas hårdvaruintäkter vid en viss tidpunkt och tjänsteintäkter över tid.

MSEK	Jan-dec 2019									
	Sverige ²	Finland ²	Norge ²	Dan- mark ²	Litauen ²	Est- land	Tv och Media	Övrig verksa- mhet	Eli- mine- ringar	Summa ²
Mobila abonnemangsinntäkter	12 661	6 559	7 085	2 820	1 102	947	–	1 294	–	32 469
Samtrafik	646	403	485	201	157	72	–	126	–	2 090
Övriga mobila tjänsteintäkter	564	696	1 007	322	42	18	–	51	–	2 700
Summa mobila tjänsteintäkter	13 871	7 657	8 578	3 343	1 301	1 038	–	1 471	–	37 259
Telefoni	2 286	138	187	184	268	124	–	0	–	3 188
Bredband	4 585	735	1 359	239	569	575	1	0	–	8 063
Tv	1 843	645	1 922	143	326	258	229	–	–	5 366
Företagslösningar	2 808	2 551	495	190	216	236	–	73	–	6 568
Övriga fasta tjänsteintäkter	3 773	1 340	132	62	398	341	–	4 400	–	10 445
Summa fasta tjänsteintäkter	15 295	5 408	4 095	818	1 776	1 534	230	4 474	–	33 631
Annonsintäkter	–	4	–	–	–	–	473	–	–	477
Övriga tjänsteintäkter	1 108	289	211	101	18	28	8	324	–	2 088
Summa tjänsteintäkter¹	30 274	13 359	12 884	4 262	3 096	2 600	711	6 270	–	73 455
Summa hårdvaruintäkter¹	4 488	2 404	1 766	1 322	886	635	–	1 008	–	12 510
Summa extern nettoomsättning	34 762	15 763	14 650	5 585	3 981	3 235	711	7 278	–	85 965
Internförsäljning	142	206	15	91	64	98	40	1 611	-2 268	–
Summa nettoomsättning	34 905	15 969	14 666	5 675	4 045	3 333	751	8 889	-2 268	85 965

1) I all väsentlighet, redovisas hårdvaruintäkter vid en viss tidpunkt och tjänsteintäkter över tid. 2) Omräknad, se not 1.

NOT 6. INVESTERINGAR

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
CAPEX	6 463	4 788	18 355	16 076
Immateriella tillgångar	816	875	2 911	3 124
Materiella anläggningstillgångar	3 353	3 129	10 871	11 231
Nyttjanderättstillgångar ¹	2 294	783	4 573	1 721
Förvärv och övriga investeringar	560	12 745	641	13 140
Återställningsåtaganden	524	1 803	537	2 021
Goodwill, immateriella och materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar förvärvade genom rörelseförvärv	–	10 940	–	11 062
Aktier och andelar	36	2	104	57
Summa kvarvarande verksamhet inklusive tillgångar som innehas för försäljning	7 023	17 531	18 996	29 214
Summa avvecklad verksamhet	–	18	12	92
varav CAPEX	–	18	11	91
Totala investeringar	7 023	17 550	19 008	29 306
varav CAPEX	6 463	4 806	18 367	16 167

1) Nyttjanderättstillgångar i det fjärde kvartalet 2020 avser främst omvärderade leasingperioder för befintliga leasingkontrakt. Helåret 2020 inkluderar också nya hyresavtal för kontorslokaler i Finland på 0,9 GSEK.

NOT 7. EGNA AKTIER

Vid tidpunkten för årsstämman som hölls den 2 april 2020 ägde Telia Company 119 908 673 egna aktier. Årsstämman godkände en reduktion av aktiekapitalet om -395 MSEK genom indragning av samtliga egna aktier och en motsvarande ökning av aktiekapitalet om 395 MSEK genom fondemission, vilka genomfördes under det andra kvartalet 2020.

Per den 31 december 2020 ägde Telia Company inga egna aktier och det totala antalet registrerade och utestående aktier uppgick till 4 089 631 702.

Det totala erlagda priset för de återköpta aktierna inom återköpsprogrammet under tolv månadersperioden 2020 uppgick till 945 MSEK och transaktionskostnader, netto efter skatt, uppgick till -1 MSEK.

Under maj 2020 överförde Telia Company via ett aktieswap-avtal med en extern part 380 741 aktier till deltagarna i "Långsiktigt incitamentsprogram 2017/2020" (LTI-programmet), till ett genomsnittligt pris om 32,30 SEK per aktie. Den totala kostnaden för de överförda aktierna var 12 MSEK och transaktionskostnaderna, netto efter skatt, uppgick till 0 MSEK.

Totalt reducerade förvärven av egna aktier under återköpsprogrammet och överföringen av aktier under LTI-programmet, övrigt tillskjutet kapital inom eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare med 956 MSEK under tolv månadersperioden som slutade den 31 december 2020 (4 974 MSEK under tolv månadersperioden som slutade den 31 december 2019).

NOT 8. NETTOLÅNESKULD

MSEK	31 dec 2020 ²	31 dec 2019 ²
Långfristig upplåning	100 655	99 980
varav <i>leasingskulder, långfristiga</i>	12 600	12 127
Avgår 50 procent av hybridkapital ¹	-10 267	-7 947
Kortfristig upplåning	8 620	19 823
varav <i>leasingskulder, kortfristiga</i>	2 946	3 012
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-4 205	-3 717
Avgår långfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-5 297	-5 450
Avgår kortfristiga placeringar	-2 832	-8 426
Avgår likvida medel	-8 332	-6 210
Nettolåneskuld, kvarvarande och avvecklad verksamhet	78 343	88 052

1) 50 procent av hybridkapital betraktas, enligt marknadspraxis för denna typ av instrument, som eget kapital och minskar därmed nettolåneskuld. 2) Nettolåneskuld är baserad på hela Telia Company-koncernen vilket inkluderar nettolåneskulden för avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

Derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex) är del av balansräkningsraderna Långfristiga räntebärande fordringar och Kortfristiga räntebärande fordringar. Hybridkapital ingår i balansräkningsraden Långfristiga lån. Långfristiga

obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat är del av balansräkningsraden Långfristiga räntebärande fordringar. Kortfristiga placeringar är del av balansräkningsraden Kortfristiga räntebärande fordringar.

NOT 9. LÅNEFINANSIERING OCH KREDITVÄRDERING

Den 20 november emitterade Telia Company en 10-årig obligation om nominellt 500 MEUR (5,1 GSEK) till en räntenivå om 0,197 procent och en årlig kupong på 0,125 procent. Emissionen gjordes under det befintliga 12-miljarder Euro EMTN- (Euro Medium Term Note) låneprogrammet. Huvudorsaken bakom emissionen var att refinansiera förfallen skuld och få tillgång till kapital

med lång löptid till attraktiva nivåer, vilket överensstämmer väl med Telia Companys långsiktiga finansieringsstrategi.

Den 20 november tillkännagavs också ett erbjudande om att återköpa utestående obligationer med förfall under 2021-2024. Erbjudandet resulterade i återköp om

ett totalt nominellt belopp på 310 MEUR (3,1 GSEK) och utestående skuld med ett återstående nominellt belopp om 500 MSEK förföll under kvartalet. Den 2 november återbetalades också den kvarvarande utnyttjade finansieringen om 350 MEUR (3,7 GSEK) under Telia Companys revolverande kreditfacilitet.

Den bilaterala revolverande 12 månaders kreditfacilitet om 4 GSEK som tecknades den 21 april 2020 med Nordea Bank ABP, Filial i Sverige avslutades av Telia Company per 30 december 2020. Den starka likviditetspositionen i kombination med befintlig syndikerad kreditfacilitet bedöms som fullt tillräckligt för

att möta likviditetsbehov fram till april 2021 utan denna extra facilitet som tecknades som en försiktighetsåtgärd i samband med utbrottet av COVID -19.

Kreditvärderingen av Telia Company kvarstod oförändrad under det fjärde kvartalet 2020. Moody's kreditvärdering för långfristig upplåning är Baa1 med en stabil utsikt. Standard & Poor's långfristiga kreditvärdering är BBB+ samt A-2 för den kortfristiga kreditvärderingen, båda med stabila utsikter.

NOT 10. FINANSIELLA INSTRUMENT – VERKLIGT VÄRDE

Långfristiga och kortfristiga lån ¹ MSEK	31 dec 2020		31 dec 2019	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	51 628	55 249	50 945	55 574
Ränteswappar	134	134	230	230
Valutaränteswappar	3 907	3 907	2 694	2 694
Delsumma	55 669	59 290	53 870	58 498
Marknadsfinansiering	31 345	41 992	32 475	42 255
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	1 042	1 042	1 508	1 420
Delsumma	88 055	102 323	87 852	102 173
Övriga långfristiga skulder				
Leasingskulder	12 183		12 046	
Summa långfristiga lån	100 239		99 899	
Kortfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	5 131	5 317	6 807	6 841
Ränteswappar	8	8	22	22
Valutaränteswappar	143	143	–	–
Delsumma	5 282	5 468	6 828	6 863
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfristiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffningsvärde	213	213	7 838	7 846
Marknadsfinansiering	–	–	1 422	1 431
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	179	179	723	783
Delsumma	5 674	5 861	16 811	16 923
Övriga kortfristiga skulder				
Leasingskulder	2 671		2 968	
Summa kortfristiga lån	8 345		19 779	

1) För finansiella tillgångar utgör det redovisade värdet en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. Information om uppskattning av verkligt värde återfinns i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019, not K3 i koncernredovisningen.

Finansiella tillgångar och skulder per nivå inom verkligt värde-hierarkin ¹ MSEK	31 dec 2020				31 dec 2019			
	Redovisat värde	Nivå 1	varav Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 1	varav Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar till verkligt värde								
Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	473	–	–	473	319	–	–	319
Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via resultaträkningen	18	–	–	18	13	–	–	13
Lång- och kortfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	8 513	7 263	1 250	–	14 677	12 667	2 010	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	3 129	–	3 129	–	3 651	–	3 651	–
Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	1 049	–	1 049	–	170	–	170	–
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	13 181	7 263	5 427	490	18 830	12 667	5 831	332
Finansiella skulder till verkligt värde								
Derivat betecknade som säkringsinstrument	3 802	–	3 802	–	2 791	–	2 791	–
Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	917	–	917	–	532	–	532	–
Villkorade köpeskillingar	–	–	–	–	41	–	–	41
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	4 719	–	4 719	–	3 365	–	3 323	41

1) Information om verkligt värde-hierarkin och uppskattning av verkligt värde återfinns i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019, not K3 i koncernredovisningen samt avsnittet nedan.

VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT I NIVÅ 3 TILL VERKLIGT VÄRDE

Vid uppskattning av verkligt värde för investeringar som klassificeras i nivå 3 används betydande icke observerbara indata eftersom det inte finns någon aktiv marknad för dessa investeringar. Då det inte finns några observerbara priser tillgängliga för dessa egetkapitalinstrument, tillämpar Telia Company en marknadsansats för att uppskatta verkligt värde. Den primära värderingsteknik som Telia Company använder för att uppskatta verkligt värde för onoterade egetkapitalinstrument i nivå 3 baseras på den senaste transaktionen för det specifika företaget om en transaktion har skett nyligen. Om det har skett väsentliga förändringar i förutsättningarna mellan transaktionsdagen och balansdagen som, enligt Telia Companys bedömning, skulle kunna ha en betydande

påverkan på verkligt värde justeras det redovisade värdet för att återspegla dessa förändringar.

De verkliga värdena för skulder avseende villkorade köpeskillingar har uppskattats med hjälp av en diskonterad kassaflödesmetod, där nuvärdet av de förväntade framtida betalningarna beaktas. Skulder avseende villkorade köpeskillingar per 31 december 2019 var främst relaterat till förvärvet av Fello, vilken betalades under tredje kvartalet 2020. Andra villkorade köpeskillingar är inte väsentliga.

Tabellen nedan visar förändringar i nivå 3-instrument under tolv månadersperioden som slutar den 31 december 2020.

Förändringar i Nivå 3, verkligt värdehierarkin MSEK	Tillgångar Jan-dec 2020			Skulder Jan-dec 2020
	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa	
Nivå 3, ingående redovisat värde	319	13	332	41
Förändringar i verkligt värde	63	–	63	–
varav redovisade i övrigt totalresultat	63	–	63	–
Förvärv/kapitaltillskott	99	5	104	–
Regleringar	-7	–	-7	-41
Valutakursdifferenser	-2	–	-2	–
Nivå 3, utgående redovisat värde	473	18	491	–

Förändringar i Nivå 3, verkligt värdehierarkin MSEK	Tillgångar Jan-dec 2019			Skulder Jan-dec 2019
	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa	
Nivå 3, ingående redovisat värde	272	13	286	–
Förändringar i verkligt värde	46	–	46	–
varav redovisade i övrigt totalresultat	46	–	46	–
Förvärv	70	–	70	41
Avyttringar	-69	–	-69	–
Nivå 3, utgående redovisat värde	319	13	332	41

NOT 11. ANSVARSFÖRBINDELSER, STÄLLDA SÄKERHETER OCH RÄTTSTVISTER

De maximala potentiella framtida betalningar som Telia Company eventuellt skulle kunna tvingas göra enligt utställda finansiella garantier uppgick per den 31 december 2020 till 311 MSEK (309 vid utgången av 2019, kvarvarande verksamhet), varav 295 MSEK (294 vid utgången av 2019, kvarvarande verksamhet) avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 43 MSEK (45 vid utgången av 2019).

I september 2019 inleddes ett skiljedomsförfarande i London mot Telia Company och Turkcell under aktieöverlåtelseavtalet avseende försäljningen av dotterbolaget Kcell i Kazakstan 2018. Det totala kravet

mot Telia Company och Turkcell uppgår till 66 MUSD (motsvarande 594 MSEK) plus ränta, varav Telia Company:s andel uppgår till 45 MUSD (motsvarande 405 MSEK). Skiljedomsförfarandet är fortfarande i ett tidigt skede och innefattar väsentliga osäkerheter. Under december 2020 har parterna fört diskussioner om förlikning, men ingen överenskommelse har ännu nåtts. Per den 31 december 2020 har en avsättning redovisats. Kostnaden är redovisad inom avvecklad verksamhet (not 14).

För övriga pågående rättsliga tvister se not K30 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

NOT 12. KONTRAKTSFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 31 december 2020 till 21 765 MSEK (10 990 vid utgången av 2019, kvarvarande verksamhet), varav 15 728 MSEK (7 760 vid utgången av 2019) avsåg film- och

programrättigheter. Ökningen i kontraktsförpliktelser avser till största delen film- och programrättigheter samt modernisering av nätverk i Norge.

NOT 13. RÖRELSEFÖRVARV OCH NEDSKRIVNINGSPRÖVNINGAR

BONNIER BROADCASTING

Den 2 december 2019 förvärvade Telia Company Bonnier Broadcasting med varumärkena TV4, C More och finländska MTV av Bonnier AB för 9,2 GSEK på kassa- och skuldfri bas, med en tilläggsköpeskilling på maximalt 1 GSEK. Tilläggsköpeskillingen (uppskjuten) baserades på intäkt- och EBITDA-utveckling för

perioden 1 juli 2018 till 30 juni 2019 (det vill säga inte en villkorad tilläggsköpeskilling). Per den 31 december 2019 var tilläggsköpeskillingen uppskattad till 800 MSEK. Den preliminära förvävsredovisningen som presenterades i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019 har justerats i det andra kvartalet 2020. Totalt

anskaffningsvärde för förvärvet minskades med -223 MSEK, varav -285 MSEK hänfördes till tilläggsköpeskillingen. Utöver det minskades goodwill med -184 MSEK och verkligt värde på immateriella tillgångar minskades med -55 MSEK (varav

kundrelationer med -22 MSEK och varumärken med -32 MSEK). Vidare minskades hänförlig uppskjuten skatteskuld med -9 MSEK och kortfristiga skulder med -7 MSEK.

MSEK	Bonnier Broadcasting
Anskaffningsvärde	10 447
varav kontant betald köpeskillning	10 447
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	6 513
varav kundrelationer	4 072
varav varumärken	2 128
varav mjukvara	313
Långfristiga film- och programrättigheter	1 029
Övriga anläggningstillgångar	753
Anläggningstillgångar	8 295
Kortfristiga film- och programrättigheter	1 977
Övriga omsättningstillgångar	1 109
Likvida medel	715
Omsättningstillgångar	3 802
Summa förvärvade tillgångar	12 096
Uppskjutna skatteskulder	-1 278
Övriga långfristiga skulder	-349
Långfristiga skulder	-1 627
Kortfristiga skulder	-2 433
Summa övertagna skulder	-4 060
Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	8 036
Goodwill	2 410

Kassaflödeseffekten netto från rörelseförvärvet var 9 155 MSEK (kontant köpeskillning 9 870 MSEK betald vid förvärvstillfället minus likvida medel 715 MSEK) i det fjärde kvartalet 2019. Kassaflödeseffekten i det andra kvartalet 2020 var 577 MSEK, varav 515 MSEK hänfördes till tilläggsköpeskillingen och 61 MSEK hänfördes till det ursprungliga anskaffningsvärdet.

Goodwill är bland annat hänförlig till framtida kunder, marknadsposition samt personal. Ingen del av goodwill förväntas bli skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade kostnader om 170 MSEK har redovisats som övriga rörelsekostnader, varav 15 MSEK under 2020.

Allokering av goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

Goodwill från förvärvet av Bonnier Broadcasting har allokerats till följande kassagenererande enheter och rapporterbara segment:

MSEK	31 dec 2020	Andel, %
Tv och Media	1 477	61
Sverige	824	34
Finland	109	5
Summa	2 410	100

Goodwill allokerades proportionellt baserat på det diskonterade nuvärdet av prognostiserade synergier per kassagenererande enhet. Varumärken med obestämbara nyttjandeperioder om 2 128 MSEK allokerades till Tv och Media.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNINGAR

Tv och Media är negativt påverkat av COVID-19. En nedskrivningsprövning för den kassagenererande enheten Tv och Media har inte identifierat något nedskrivningsbehov per den 31 december 2020. Det

uppskattade återvinningsvärdet för Tv och Media var dock nära de redovisade värdena per den 31 december 2020, och den kassagenererande enheten är känslig för

förändringar i genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) eller i antaganden i den långsiktiga planen.

Baserat på den årliga nedskrivningsprövningen för den kassagenererande enheten Finland har en nedskrivningsförlust på goodwill om 7 800 MSEK redovisats i det fjärde kvartalet 2020. Känslighetsanalysen för både 2018 och 2019 visade att återvinningsvärdet för Finland var mycket nära det redovisade värdet. COVID-19, ett något svagare underliggande resultat samt ökade nätverksinvesteringar jämfört med den ursprungliga verksamhetsplanen har resulterat i nedskrivningsbehovet av goodwill i Finland. Efter nedskrivningen uppgår det redovisade värdet för goodwill allokera till den kassagenererande enheten Finland per den 31 december 2020 till 25 803 MSEK (34 929) och total goodwill för koncernen uppgår till 63 313 MSEK (75 696).

Baserat på de årliga nedskrivningsprövningarna som genomförts i det fjärde kvartalet har inget

nedskrivningsbehov identifierats för någon av de övriga kassagenererande enheterna i koncernen per den 31 december 2020. De uppskattade återvinningsvärdena för de kassagenererande enheterna Danmark och Norge kvarstår dock nära de redovisade värdena även per den 31 december 2020 och de kassagenererande enheterna är känsliga för förändringar i WACC och andra antaganden i den långsiktiga planen.

Återvinningsvärdena för Tv och Media och Finland har fastställts baserat på nyttjandevärden framtagna med användande av diskonterade kassaflödesberäkningar. Beräkningarna av nyttjandevärdet baserades på av ledningen godkända prognoser. De mest väsentliga antagandena som används i beräkningarna av nyttjandevärdena presenteras i tabellen nedan. Ledningen anser att slutvärdet för tillväxt inte överstiger den genomsnittliga tillväxttakten för de marknader där Telia Company är verksam.

År/procent	Tv och Media	Finland
Prognosperiod (år)	5	5
WACC efter skatt (%)	7,1	4,5
WACC före skatt (%)	8,5	5,8
Slutvärde för tillväxt i fritt kassaflöde (%)	1,8	1,9

5-årsperioden/Procent	Tv och Media	Finland
Försäljningstillväxt, lägsta under perioden (%)	2,4	1,3
Försäljningstillväxt, högsta under perioden (%)	13,4	2,5
EBITDA-marginal, lägsta under perioden (%)	6,3	32,1
EBITDA-marginal, högsta under perioden (%)	14,2	35,3
CAPEX i % av nettoomsättning, lägsta i perioden (%)	1,7	16,0
CAPEX i % av nettoomsättning, högsta i perioden (%)	3,6	17,7

Känslighetsanalys

I den övre delen av nedanstående tabell framgår med hur många procentenheter varje enskilt väsentligt antagande måste förändras, allt annat lika, för att återvinningsvärdet ska motsvara redovisat värde. Den nedre delen av tabellen visar först effekten i GSEK på den kassagenererande enhetens återvinningsvärde om

diskonteringsräntan (WACC) skulle stiga med en procentenhet. Slutligen framgår den absoluta förändringen av återvinningsvärdet i GSEK som skulle medföra att detta motsvarar redovisat värde.

Procentenheter, GSEK	Tv och Media	Finland
Försäljningstillväxt varje år under 5-årsperioden (%)	-0,1	0,0
EBITDA-marginal varje år under 5-årsperioden och därefter (%)	-0,1	0,0
CAPEX i % av nettoomsättning varje år i 5-årsperioden och därefter (%)	0,0	0,0
Slutvärde för tillväxt i fritt kassaflöde (%)	-0,4	0,0
WACC efter skatt (%)	0,0	0,0
Effekt av en ökning av WACC med en procentenhet (GSEK)	-1,4	-6,6
Förändring av återvinningsvärde för att motsvara redovisat värde (GSEK)	0,0	0,0

För mer information om nedskrivningsprövning se Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

NOT 14. INNEHAV FÖR FÖRSÄLJNING OCH AVVECKLAD VERKSAMHET

KLASSIFICERING

Eurasien

Före detta segment region Eurasien (inklusive holdingbolag) klassificerades som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet sedan den 31 december 2015. Ncell i Nepal såldes 2016 och Tcell i Tadzjikistan såldes 2017. Azericell i Azerbajdzjan, Geocell i Georgien, intressebolaget Rodnik i Kazakstan, Ucell i Uzbekistan och Kcell i Kazakstan såldes 2018. Moldcell i Moldavien avyttrades den 24 mars, 2020. Efter avyttringen av Moldcell har Telia Company inga verksamheter klassificerade som avvecklad verksamhet.

FÖRSÄLJNINGAR

Den 14 februari 2020 undertecknade Telia Company ett avtal om att avyttra sitt innehav i Moldcell S.A. (Moldcell) i Moldavien till CG Cell Technologies DAC för ett transaktionspris om 323 MSEK (31,5 MUSD), motsvarande ett kassa- och skuldfritt värde på 0,4 GSEK. Transaktionen var inte föremål för några villkor och slutfördes den 24 mars 2020. Avyttringen resulterade i en realisationsförlust för koncernen om -193 MSEK i det första kvartalet 2020, varav ackumulerade valutakursförluster som omklassificerats från eget kapital till nettoresultat från avvecklad verksamhet om -172 MSEK. Omklassificeringen av ackumulerade valutakursförluster hade ingen påverkan på eget kapital. Transaktionen hade en positiv effekt på koncernens kassaflöde i det första kvartalet 2020 om 312 MSEK (erhållet pris med avdrag för likvida medel i det avyttrade bolaget).

Den 31 juli 2020 avyttrade Telia Company hela sitt innehav om 12,25 procent i den afganska mobiloperatören Roshan till Aga Khan Fund for Economic Development. Transaktionen medförde inga väsentliga effekter på de finansiella rapporterna.

FÖRVARV AV INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE I FINTUR

Den 2 april 2019 förvärvade Telia Company Turkcells minoritetsandel om 41,45 procent i Fintur för ett pris om 353 MEUR (3 684 MSEK), baserat på deras proportionerliga andel av likvida medel i Fintur. Till följd av transaktionen var Telia Company ensam ägare av Fintur Holdings B.V. (Fintur) och Moldcell i Moldavien fram till avyttringen.

Samtliga effekter hänförliga till förvärvet var redovisade direkt i eget kapital, inklusive Telia Companys andel om

24 procent av Turkcells rapporterade effekter från transaktionen, då den totala transaktionen var hanterad som en transaktion med ägare i deras egenskap av ägare. Transaktionen resulterade i en nettoökning av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare (balanserade vinstmedel) om 295 MSEK och en minskning av eget kapital hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande om 3 815 MSEK i det andra kvartalet 2019. Kassaflödeseffekten från transaktionen (betalat pris) om -3 684 MSEK var redovisad inom finansieringsverksamheten. Kassaflödeseffekten är omklassificerad i jämförelsesiffrorna för 2019, från avvecklad verksamhet till kvarvarande verksamhet på grund av omklassificeringen av holdingbolagen till kvarvarande verksamhet i det första kvartalet 2020.

AVSÄTTNING FÖR FÖRLIKNINGSBELOPP ÖVERENSKOMMET MED MYNDIGHETER I USA OCH NEDERLÄNDERNA

Amerikanska och nederländska myndigheter har utrett historiska transaktioner rörande Telia Companys etablering i Uzbekistan 2007. Den 19 mars 2019 betalade Telia Company den sista återstående delen av det förverkande beloppet, 208,5 MUSD (1 920 MSEK) till den holländska åklagarmyndigheten (Openbaar Ministerie, OM). I och med det har Telia Company uppfyllt alla finansiella förpliktelser i enlighet med de globala förlikningsavtalen och ingen ytterligare förverkandetalan kommer att väckas mot Telia Company av den svenska åklagaren eller av någon annan myndighet i detta ärende. Det var ingen väsentlig effekt på resultatet under 2019.

För mer information se Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Finland

Transaktionen med CapMan Infra, där Telia Company köpte 40 procent av det nya fiberbolaget, vilket tar över Telia Finlands befintliga SDU-verksamhet med fiberutrullning, slutfördes den 1 april, 2020. Telia Companys fibertillgångar i Finland, vilka klassificerades som tillgångar som innehas för försäljning per 31 mars, 2020 och uppgick till 449 MSEK såldes till det nya fiberbolaget som en del av den här transaktionen.

Under det första kvartalet tecknade Telia Company ett avtal om att sälja de finska fastighetsbolagen Kiinteistö Oy Sturenportti och Helsingin Teollisuuskatu 13 Oy till YIT Rakennus Oy (YIT) och att hyra nya fastigheter från YIT.

Fastighetsbolagen var klassificerade som innehav för försäljning sedan den 31 mars 2020 och omvärderades till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, vilket resulterade i en nedskrivning om 110 MSEK i det första kvartalet 2020. Försäljningen slutfördes den 12 oktober 2020 och ledde till en kapitalvinst om 28 MSEK i det fjärde kvartalet 2020. Kassaflödeseffekten i det fjärde kvartalet uppgick till 270 MSEK. Den återstående delen av priset (270 MSEK) kommer att erhållas under 2021.

Turkcell Holding

Den 17 juni 2020 tecknade Telia Company ett avtal om att sälja sitt innehav om 47,1 procent i Turkcell Holding A.S., som äger 51,0 procent av det noterade bolaget Turkcell İletisim Hizmetleri A.S., till det statligt ägda Turkey Wealth Fund för ett pris om 530 MUSD. Telia Companys innehav var före det ingångna avtalet klassificerat som ett intressebolag i de finansiella rapporterna. Innehavet var från juni 2020 klassificerat som innehav för försäljning och omvärderades till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, vilket var uppskattat till 530 MUSD (4 771 MSEK) baserat på försäljningspriset i det undertecknade avtalet. Omvärderingen resulterade i en nedskrivning om 3 488 MSEK i det andra kvartalet 2020. På grund av förändringar i valutakurser har 560 MSEK av nedskrivningen återförts under det tredje kvartalet 2020. Transaktionen slutfördes den 22 oktober 2020 och ledde till en realisationsförlust om 17 955 MSEK i det fjärde kvartalet 2020, varav ackumulerade valutakursförluster som omklassificerats från eget kapital till nettoresultat om

18 019 MSEK. Omklassificering av ackumulerade valutakursförluster hade ingen påverkan på totalt eget kapital. Transaktionen hade en positiv kassaflödeseffekt i det fjärde kvartalet 2020 om 4 641 MSEK. Transaktionen innebar även ett komplett och globalt avslut på samtliga ägardispyter och tvister hänförliga till Turkcell och Turkcell Holding.

Telia Carrier

Den 5 oktober 2020 tecknade Telia Company ett avtal om att sälja sin internationella carrier-verksamhet Telia Carrier till Polhem Infra för 9 450 MSEK på kassa och skuldfri bas. Polhem Infra ägs gemensamt av de svenska pensionsfonderna; Första AP-fonden, Tredje AP-fonden och Fjärde AP-fonden. Sedan den 30 September 2020 är Telia Carrier klassificerat som innehav för försäljning. Transaktionen förväntas generera en realisationsvinst om cirka 7 GSEK vid slutförande. För 2020 rapporterade Telia Carrier en extern nettoomsättning om 4 352 MSEK, en justerad EBITDA om 909 MSEK samt ett rörelseresultat om 375 MSEK. I samband med avyttringen har Telia Company etablerat ett långsiktigt strategiskt partnerskap med Telia Carrier för att säkerställa fortsatt förmåga att tillhandahålla och utveckla nätverkslösningar till Telias kunder. Transaktionen är föremål för myndighetsgodkännanden (relaterade till t.ex. konkurrens och utländska direktinvesteringar) i bland annat EU och USA och förväntas slutföras under första halvåret 2021.

NETTORESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET (REGION EURASIEN)

MSEK förutom uppgifter per aktie	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	–	160	96	603
Kostnader och övriga rörelseintäkter, netto	–	-107	-79	-604
Rörelseresultat	–	53	16	-1
Finansiella poster, netto	–	26	-22	1
Resultat efter finansiella poster	–	79	-6	0
Skatter	–	-6	–	-50
Nettoresultat före omvärdering och realisationsresultat	–	74	-6	-51
Nedskrivningsförlust vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader ¹	–	-70	–	-290
Realisationsförlust vid försäljning av Moldcell i Moldavien (inklusive ackumulerad valutakursförlust i eget kapital för Moldcell, omklassificerad till nettoresultatet om -172 MSEK) ²	–	–	-193	–
Förlust från nettoförändringar i avsättningar för transaktionsgarantier	-80	–	-80	–
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	-80	4	-279	-341
Resultat per aktie från avvecklad verksamhet (SEK)	-0,02	0,00	-0,07	-0,07
Justerad EBITDA	–	64	30	157

1) Ej skattemässigt avdragsgill. 2) Ej skattepliktig/avdragsgill vinst/förlust.

TILLGÅNGAR KLASSIFICERADE SOM INNEHAV FÖR FÖRSÄLJNING

MSEK	Telia Carrier 31 dec 2020	Eurasien 31 dec 2019
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	86	129
Materiella anläggningstillgångar	2 148	327
Nyttjanderättstillgångar	1 097	95
Övriga anläggningstillgångar	534	29
Övriga kortfristiga fordringar	891	200
Likvida medel	199	94
Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	4 957	875
Långfristiga lån	416	81
Långfristiga avsättningar	848	10
Övriga långfristiga skulder	620	131
Kortfristiga lån	275	43
Övriga kortfristiga skulder	1 166	338
Skulder klassificerade som innehav för försäljning	3 325	604
Nettotillgångar klassificerade som innehav för försäljning	1 631	271

NOT 15. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under tolv månaders perioden som slutade 31 december 2020 köpte Telia Company varor och tjänster för 27 MSEK (9) och sålde varor och tjänster för 6 MSEK (7) från/till närstående. Dessa transaktioner med närstående har gjorts på marknadsmässiga villkor.

NOT 16. FINANSIELLA NYCKELTAL

I nedanstående tabell presenteras finansiella nyckeltal baserade på hela Telia Company-koncernen vilket inkluderar både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

	31 dec 2020	31 dec 2019
Räntabilitet på eget kapital (% rullande 12 månader) ¹	neg.	8,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% rullande 12 månader) ¹	neg.	6,6
Soliditet (%) ¹	24,6	31,3
Nettolåneskuld/justerad EBITDA (multipel rullande 12 månader) ²	2,55	2,82
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK) ¹	15,36	22,14

1) Eget kapital är justerat med viktad ordinarie utdelning (2,00 SEK för 2020), se Års- och hållbarhetsredovisningen 2019 avsnitt Definitioner för nyckeltalsdefinitioner.

NOT 17. ALTERNATIVA NYCKELTAL

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS presenterar Telia Company finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS till exempel EBITDA, Justerad EBITDA, Justerat rörelseresultat kvarvarande verksamhet, CAPEX, CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar, CAPEX exklusive licenser och frekvenser, Betald CAPEX, Fritt kassaflöde, Operationellt fritt kassaflöde, Nettolåneskuld, Nettolåneskuld/Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga prestationsindikatorer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till men inte en ersättning för den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Telia Companys definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not och i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019. Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

TJÄNSTEINTÄKTER

Från 2021 är tjänsteintäkter, i konstant valuta och exklusive Telia Carrier en del av Telia Companys utsikter, se sidan 5. För 2020 uppgick tjänsteintäkterna till 77 342 MSEK vilket tillsammans med hårdvaruförsäljning om 11 848 MSEK motsvarade en nettoomsättning om 89 191 MSEK. För Telia Carrier uppgick tjänsteintäkterna 2020 till 4 352 MSEK. Tjänsteintäkterna exklusive Telia Carrier 2020 uppgick till 72 991 MSEK.

EBITDA OCH JUSTERAD EBITDA

Telia Company anser att EBITDA är ett relevant mått för att kunna förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar. För att underlätta förståelsen av Telia Companys underliggande resultat anser vi att det också är relevant att analysera justerad EBITDA. Justeringsposter inom EBITDA specificeras i not 3. Från 2021 är justerad EBITDA, i konstant valuta och exklusive Telia Carrier en del av Telia Companys utsikter, se sidan 5. För 2020 uppgick justerad EBITDA i Telia Carrier till 909 MSEK. Justerad EBITDA exklusive Telia Carrier 2020 uppgick till 29 792 MSEK.

Kvarvarande verksamhet

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Rörelseresultat	-23 001	2 600	-17 747	12 293
Resultat från intressebolag och joint ventures	17 919	-312	20 080	-1 138
Avskrivningar och nedskrivningar	12 704	5 276	27 861	18 863
EBITDA	7 622	7 564	30 194	30 017
Justeringsposter inom EBITDA (not 3)	-145	350	508	1 000
Justerad EBITDA	7 477	7 914	30 702	31 017

Avvecklad verksamhet

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Rörelseresultat	-	53	16	-1
Resultat från intressebolag och joint ventures	-	-	-	0
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-	-	-3
Realisationsvinster/realisationsförluster vid avyttring	-	-	-193	0
Förlust från nettoförändringar i avsättningar för transaktionsgarantier	-80	-	-80	-
EBITDA	-80	53	-257	-4
Justeringsposter inom EBITDA (not 3)	80	11	287	161
Justerad EBITDA	-	64	30	157

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, KVARVARANDE VERKSAMHET

Telia Company anser att Justerat rörelseresultat, kvarvarande verksamhet, är ett relevant mått för att

kunna förstå den underliggande resultatgenereringen hos Telia Company.

Justeringsposter inom rörelseresultatet, kvarvarande verksamhet, specificeras i not 3.

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Rörelseresultat	-23 001	2 600	-17 747	12 293
Justeringsposter inom rörelseresultat (not 3)	25 610	380	29 307	1 159
Justerat rörelseresultat, kvarvarande verksamhet	2 609	2 980	11 560	13 452

CAPEX, CAPEX EXKLUSIVE NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR, CAPEX EXKLUSIVE LICENSER OCH FREKVENSER SAMT BETALD CAPEX

Telia Company anser att CAPEX, CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar, CAPEX exklusive licenser och frekvenser samt Betald CAPEX är relevanta mått för att förstå koncernens investeringar i immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar (exklusive goodwill, tillgångar förvärvade genom rörelseförvärv och åtaganden för återställande). Från 2021 är betald CAPEX, exklusive Telia Carrier samt kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar en del av Telia Companys utsikter, se sidan 5. För 2020 uppgick betald CAPEX i Telia Carrier till 493 MSEK. Betald CAPEX exklusive Telia Carrier samt kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar uppgick 2020 till 13 038 MSEK.

Från 2021 är betald CAPEX i förhållande till nettoomsättning exklusive Telia Carrier samt kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar en del av Telia Companys ambitioner för 2021-2023, se sidan 5.

Betald CAPEX exklusive Telia Carrier samt kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar uppgick 2020 till 13 038 MSEK. Nettoomsättning exklusive Telia Carrier för 2020 uppgick till 84 839 MSEK. Betald CAPEX i relation till nettoomsättning, exklusive Telia Carrier samt kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar uppgick 2020 till 15,4 procent.

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Kvarvarande verksamhet				
Investeringar i immateriella tillgångar	816	875	2 911	3 124
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	3 353	3 129	10 871	11 231
CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar	4 169	4 004	13 782	14 355
Investeringar i nyttjanderättstillgångar	2 294	783	4 573	1 721
CAPEX	6 463	4 788	18 355	16 076
Exkluderat: Nyttjanderättstillgångar	-2 294	-783	-4 573	-1 721
Netto av ej betalda investeringar och tilläggsbetalningar från tidigare perioder ¹	37	-141	-77	805
Betald CAPEX	4 206	3 862	13 705	15 160

CAPEX	6 463	4 788	18 355	16 076
Exkluderat: Investeringar i licenser och frekvenser	1	1	-142	-242
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	6 464	4 789	18 213	15 834
Exkluderat: Investeringar i nyttjanderättstillgångar	-2 294	-783	-4 573	-1 721
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar	4 170	4 006	13 640	14 113

1) Helåret 2019 avser främst frekvenser i Sverige, som köptes 2018 och betalades i början av 2019.

FRITT KASSAFLÖDE

Telia Company anser att Fritt kassaflöde är ett relevant mått för att kunna förstå koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten och efter CAPEX.

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 995	5 566	28 824	27 594
Betald CAPEX (betalda immateriella och materiella anläggningstillgångar)	-4 206	-3 886	-13 710	-15 224
Fritt kassaflöde, kvarvarande och avvecklad verksamhet	3 789	1 681	15 114	12 369

OPERATIONELLT FRITT KASSAFLÖDE

Telia Company anser att Operationellt fritt kassaflöde är ett relevant mått för att kunna förstå de kassaflöden som Telia Company kontrollerar. Från rapporterat fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet avgår utdelningar från intressebolag då dessa är beroende av godkännande av styrelser och årsstämmor i dessa intressebolag. Betalningar för licenser och frekvenser är exkluderade då de vanligtvis hänförs till en längre period

än ett år. Operationellt fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet utgjorde tidigare Telia Companys utsikter och Telia Company avsåg att dela ut minst 80 procent av operationellt fritt kassaflöde inklusive utdelningar från intressebolag, netto efter skatt. Från 2021 är utdelningspolicyn uppdaterad, se sidan 5. Telia Company anser att den strukturella delen av operationellt fritt kassaflöde utgörs av operationellt fritt kassaflöde minus bidrag från förändringar i rörelsekapital.

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten från kvarvarande verksamhet	7 995	5 547	28 802	29 576
Betald CAPEX från kvarvarande verksamhet	-4 206	-3 862	-13 705	-15 160
Fritt kassaflöde kvarvarande verksamhet	3 789	1 685	15 097	14 415
Exkluderat: Betald CAPEX för licenser och frekvenser från kvarvarande verksamhet	46	24	172	1 161
Exkluderat: Utdelningar från intressebolag från kvarvarande verksamhet	-41	-198	-218	-365
Exkluderat: Betald skatt på utdelningar från intressebolag från kvarvarande verksamhet	–	10	–	10
Återbetalning av leasingskulder	-938	-543	-2 955	-2 651
Operationellt fritt kassaflöde	2 856	977	12 095	12 571
Utdelningar från intressebolag, netto efter skatt	41	188	218	355
Operationellt fritt kassaflöde som utgör basen för utdelning	2 897	1 165	12 314	12 926

NETTOLÅNESKULD

Telia Company anser att Nettolåneskuld är ett relevant mått för att kunna förstå koncernens skuldsättning. Nettolåneskuld specificeras i not 8.

NETTOLÅNESKULD/JUSTERAD EBITDA (MULTIPEL RULLANDE 12 MÅNADER)

Telia Company anser att nettolåneskuld i relation till justerad EBITDA är ett relevant mått för att förstå koncernens finansiella ställning.

MSEK, förutom multipel	31 dec 2020	31 dec 2019
Nettolåneskuld	78 343	88 052
Justerad EBITDA kvarvarande verksamhet ackumulerad innevarande år	30 702	31 017
Justerad EBITDA kvarvarande verksamhet föregående år	–	–
Justerad EBITDA avvecklad verksamhet ackumulerad innevarande år	30	157
Justerad EBITDA avvecklad verksamhet föregående år	–	–
Exkluderat: Avyttrade verksamheter	-30	–
Justerad EBITDA rullande 12 månader exklusive avyttrade verksamheter	30 702	31 174
Nettolåneskuld /Justerad EBITDA (multipel)	2,55x	2,82x

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL

Telia Company anser att Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning är ett relevant mått för att förstå koncernens vinstgenerering samt för att användas i benchmark-syfte.

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	23 464	22 838	89 191	85 965
Justerad EBITDA	7 477	7 914	30 702	31 017
Justerad EBITDA-marginal (%), kvarvarande verksamhet	31,9	34,7	34,4	36,1

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	180	104	564	500
Bruttoresultat	180	104	564	500
Rörelsekostnader och övriga rörelseintäkter netto	-346	-378	-1 071	752
Rörelseresultat	-166	-274	-507	1 252
Finansiella intäkter och kostnader	-7 256	591	-8 634	6 147
Resultat efter finansiella poster	-7 422	317	-9 140	7 399
Bokslutsdispositioner	861	2 047	3 670	5 395
Resultat före skatt	-6 561	2 364	-5 470	12 794
Skatter	-338	-524	-706	-551
Nettoresultat	-6 898	1 839	-6 176	12 243

Finansiella intäkter och kostnader för det fjärde kvartalet 2020 uppgick till -7 256 MSEK (591), negativt påverkad av en nedskrivning relaterad till dotterbolaget Telia Finland Oyj med 8 300 MSEK motverkad av valutakursvinster. Bokslutsdispositioner minskade till 861 MSEK (2 047) huvudsakligen på grund av minskade koncernbidrag från dotterbolagen.

Rörelsekostnader och övriga rörelseintäkter netto för helåret 2020 uppgick till -1 071 MSEK (752). 2019 påverkades av en upplösning av en kortfristig avsättning avseende utredningarna i Uzbekistan, vilket resulterade i en positiv effekt netto om 1 931 MSEK. Se not 14 för ytterligare information.

Finansiella intäkter och kostnader för helåret 2020 uppgick till -8 634 MSEK (6 147), negativt påverkade av nedskrivningar med -14 965 MSEK (-24 016), huvudsakligen hänförliga till dotterbolaget Telia Finland Oyj, motverkad av utdelningar från dotterbolagen uppgående till 6 259 MSEK (33 027). Finansiella intäkter och kostnader 2020 påverkades vidare positivt av valutakursvinster.

Bokslutsdispositioner minskade till 3 670 MSEK (5 395) huvudsakligen på grund av en nettoavsättning till periodiseringsfond.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	178 700	199 830
Omsättningstillgångar	36 111	42 759
Summa tillgångar	214 811	242 589
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	15 712	15 713
Fritt eget kapital	59 775	76 900
Summa eget kapital	75 487	92 612
Obeskattade reserver	7 002	6 246
Avsättningar	557	575
Långfristiga skulder	87 018	86 357
Kortfristiga skulder och kortfristiga avsättningar	44 747	56 798
Summa eget kapital och skulder	214 811	242 589

Anläggningstillgångar minskade till 178 700 MSEK (199 830), huvudsakligen påverkade av nedskrivningar av dotterbolaget Telia Finland Oyj och minskade långfristiga räntebärande koncerninterna fordringar.

Omsättningstillgångar minskade till 36 111 MSEK (42 759), främst på grund av minskade kortfristiga obligationer, motverkade av en ökad kassa och bank.

Eget kapital minskade till 75 487 MSEK (92 612), påverkad av de beslutade utdelningarna till aktieägarna, återköpta aktier relaterade till återköpsprogrammet och negativt nettoresultat.

Kortfristiga skulder och kortfristiga avsättningar minskade till 44 747 MSEK (56 798), påverkade av förfallna skulder och återbetalning av lån under den revolverande kreditfaciliteten motverkade av omklassificering av skulder från långfristig till kortfristig skuld.

Per den 31 december 2020 uppgick kontraktsförpliktelser till 2 694 MSEK (5 vid utgången av 2019). Förändringen är hänförlig till film- och programrättigheter.

Per den 31 december 2020 uppgick de maximala potentiella framtida betalningarna som eventuellt skulle kunna krävas enligt utfärdade finansiella garantier till 23 724 MSEK (6 462 vid utgången av 2019). Ökningen är främst relaterad till garantier för pensionsförpliktelser om 12 848 MSEK, varav 12 052 MSEK täcks av stiftelsens förvaltningstillgångar, och garantier för programrättigheter.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Telia Company verkar på en rad olika geografiska produkt- och tjänstemarknader i den starkt konkurrensutsatta och reglerade telekombranschen. Telia Company har definierat risk som någonting som skulle kunna ha en väsentlig ogynnsam effekt på uppfyllnad av Telia Companys mål. Risker kan vara hot, osäkerheter eller förlorade möjligheter som rör Telia Companys nuvarande eller framtida verksamheter eller aktiviteter. Telia Company har ett etablerat ramverk på plats för riskhantering för att regelbundet identifiera, analysera och bedöma samt rapportera affärs- och finansiella risker såväl som etik- och hållbarhetsrisker och osäkerheter och motverka dessa risker när så är lämpligt. Telia Companys riskuniversum, bestående av fyra kategorier och över trettio riskområden, används för att aggregera och kategorisera risker identifierade i hela organisationen inom ramen för riskhantering, se nedan.

För ytterligare information om detaljer i riskexponering och riskhantering, se Års- och hållbarhetsredovisningen 2019. Förvaltningsberättelse avsnitt Risker och osäkerhetsfaktorer.

Därutöver har utbrottet av COVID-19 en påverkan på Telia Company och dess verksamhet. Människors säkerhet är högsta prioritet och merparten av vår personal arbetar hemifrån förutom för viss personal i affärskritiska funktioner. Att säkerställa affärskontinuitet, även med förhöjda sjukskrivningstal, är en pågående och prioriterad aktivitet. Det ökade behovet av nätverkskapacitet i samhället i stort kan leda till avbrott och reducerad tjänstekvalitet. COVID-19:s påverkan på globala transport- och produktionssystem sätter ytterligare press på våra leverantörskedjor som kan

påverka planerade infrastrukturlanseringar och tillgången till reservdelar. De nu rådande restriktionerna i samhället resulterar i minskade intäkter (t.ex. roaming) och den övergripande nedgången i ekonomin kan komma att ha en negativ påverkan på tjänsteintäkter så väl som ökade kreditförluster, eller till och med konkurser, vilket kan påverka vårt finansiella resultat negativt.

HUVUDSAKLIGA MOTVERKANDE ÅTGÄRDER HÄNFÖRLIGA TILL COVID-19

- Strikta restriktioner för resor och möten implementerade.
- Förstärkning av skyddsåtgärder vid våra kontor, t.ex. mer omfattande städning, social distansering, tillgänglighet till handsprit, etc.
- Majoriteten av personalen arbetar hemifrån.
- Kontinuitetsplaner för kritiska funktioner och tjänster på plats för att hantera en situation där verksamheten blir tvingad att drivas med minimal bemanning.
- Riskanalyser och upprättande av kontinuitetsplaner för att säkerställa tillgången till varor och tjänster från nyckelleverantörer.
- Utökad uppföljning av väsentliga verksamhetsnyckeltal för att tidigt kunna vidta åtgärder mot negativa effekter på resultat och ställning.
- Organiserad och koordinerad planering för en gradvis återgång till kontoren i linje med rekommendationer från lokala myndigheter.

TELIA COMPANYS RISKUNIVERSUM

Strategiska & tillväxtrisker

Risker som kan ha en materiell inverkan på de strategiska mål som uppstår genom interna eller externa faktorer

Finansiella risker

Risker som kan orsaka oförutsedda förändringar eller volatilitet i nettoomsättning, marginaler, vinst per aktie, avkastning eller

Operativa & samhällsrisker

Risker som kan påverka eller äventyra genomförandet av affärsenheter eller påverka samhället

Legala & regulatoriska risker

Risker relaterade till juridiska eller statliga åtgärder som kan ha en väsentlig inverkan på uppnåendet av affärsmål

Stockholm den 29 januari 2021

Allison Kirkby
VD & koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål
för granskning av Telia Companys
revisorer.

FRAMTIDSINRIKTADE UTTALANDEN

Denna rapport innehåller uttalanden om bland annat Telia Companys finansiella ställning och resultat av verksamheter som är av framtidsinriktad karaktär. Sådana uttalanden baserar sig inte på historiska fakta utan representerar snarare Telia Companys framtida förväntningar. Telia Company anser att de förväntningar som återspeglas i dessa framtidsinriktade uttalanden är baserade på rimliga antaganden men framtidsinriktade uttalanden innebär inneboende risker och osäkerheter och flera viktiga faktorer skulle kunna leda till att faktiska resultat eller utfall avviker väsentligt från dem som uttrycks i något av de framtidsinriktade uttalandena.

Sådana viktiga faktorer inkluderar men begränsas inte till: Telia Companys marknadsposition, tillväxt inom telekombranschen och effekterna av konkurrens samt andra ekonomiska, affärsmässiga, konkurrensmässiga och/eller regelmässiga faktorer som påverkar verksamheten i Telia Company, dess intressebolag och joint ventures och telekombranschen i allmänhet. Framtidsinriktade uttalanden avser endast per det datum de gjordes och utöver vad som krävs enligt tillämplig lag åtar sig Telia Company inget ansvar för att uppdatera något av dem i händelse av ny information eller framtida händelser.

DEFINITIONER

Anställda: Totalt antal anställda exklusive timanställda.

Annonsintäkter: Extern nettoomsättning relaterad till linjär och digital mediaannonsering i video on demand-media, sponsring och andra typer av annonsering.

Bredbandsintäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av fasta bredbandstjänster.

CAPEX: En förkortning av "Capital Expenditure". Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar, men exklusive goodwill, immateriella och materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar förvärvade genom rörelseförvärv, film- och programrättigheter och åtaganden för återställning.

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar: CAPEX med avdrag för nyttjanderättstillgångar.

EBITDA: En förkortning av "Earnings before Interest Tax Depreciation and Amortization." Motsvarar rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt före resultat från intressebolag och joint ventures men inklusive avskrivningar och nedskrivningar av film- och programrättigheter.

Fritt kassaflöde: Summan av kassaflöde från den löpande verksamheten och betald CAPEX.

Företagslösningar: Externa intäkter relaterad till försäljning av fasta företagslösningar avseende nätverk och kommunikation.

Intern försäljning: Försäljning inom koncernen.

Justeringsposter omfattar realisationsvinster och realisationsförluster, nedskrivningar, omstruktureringsprogram (kostnader för avveckling av verksamheter och för övertalig personal) eller andra kostnader som till sin natur inte är del av normal daglig verksamhet.

Jämförbar bas (%): Förändringen i nettoomsättning, externa tjänsteintäkter och justerad EBITDA exklusive effekter från förändringar i valutakurser och baserat på nuvarande koncernstruktur. Det vill säga inklusive effekten av eventuella förvärv och exklusive effekten av eventuella avyttringar i både nuvarande och jämförande period.

Mobila abonnemangintäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av röst, meddelanden, data och innehålls-tjänster (inklusive maskin-till-maskin-relaterade tjänster).

Nettolåneskuld: Räntebärande skulder minskade med derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar (och säkrar lång- och kortfristiga lån) samt därtill kopplade Credit Support Annex (CSA) minskade med 50 procent av hybridkapital (som enligt marknadspraxis för denna typ av instrument betraktas som eget kapital) minskade med kortfristiga placeringar, långfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat och likvida medel.

Nettolåneskuld/justerad EBITDA (multipel): Nettolåneskuld dividerad med justerad EBITDA rullande 12 månader och exklusive avyttrade verksamheter.

Operationellt fritt kassaflöde: Fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet exklusive betald CAPEX för licenser och frekvenser och utdelningar från intressebolag netto efter skatter och inklusive återbetalning av leasingskulder.

Räntabilitet på sysselsatt kapital: Rörelseresultat inklusive nedskrivningar och vinster/förluster vid avyttringar plus finansiella intäkter exklusive valutakursvinster uttryckt i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Samtrafikintäkter: Externa intäkter relaterade till terminering av mobil samtrafik.

Summa hårdvaruintäkter: Externa intäkter avseende försäljning av hårdvara/utrustning.

Summa tjänsteintäkter: Externa intäkter exklusive försäljning av hårdvara/utrustning.

Telefoniintäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av fasta telefoni-tjänster.

Tv-intäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av tv-tjänster.

Övriga fasta tjänsteintäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av fasta tjänster inklusive fiberinstallation, grossisttjänster och övriga tjänster inom infrastruktur.

Övriga mobila tjänsteintäkter: Externa intäkter relaterade till besökars roaming, grossisttjänster och övriga tjänster.

Om inte annat anges presenteras jämförelsesiffror i denna rapport inom parentes och hänvisar till motsvarande period föregående år.

FINANSIELL KALENDER

Års- och hållbarhetsredovisning 2020

11 mars 2021

Årsstämma 2021

12 april 2021

Delårsrapport januari-mars 2021

23 april 2021

Delårsrapport januari-juni 2021

21 juli 2021

Delårsrapport januari-september 2021

21 oktober 2021

Denna information är sådan information som Telia Company AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 januari 2021 kl. 07.00 CET.



Telia Company AB (publ)
Org nr. 556103-4249,
Säte: Stockholm
Tel. 08-504 550 00. www.teliacompany.com