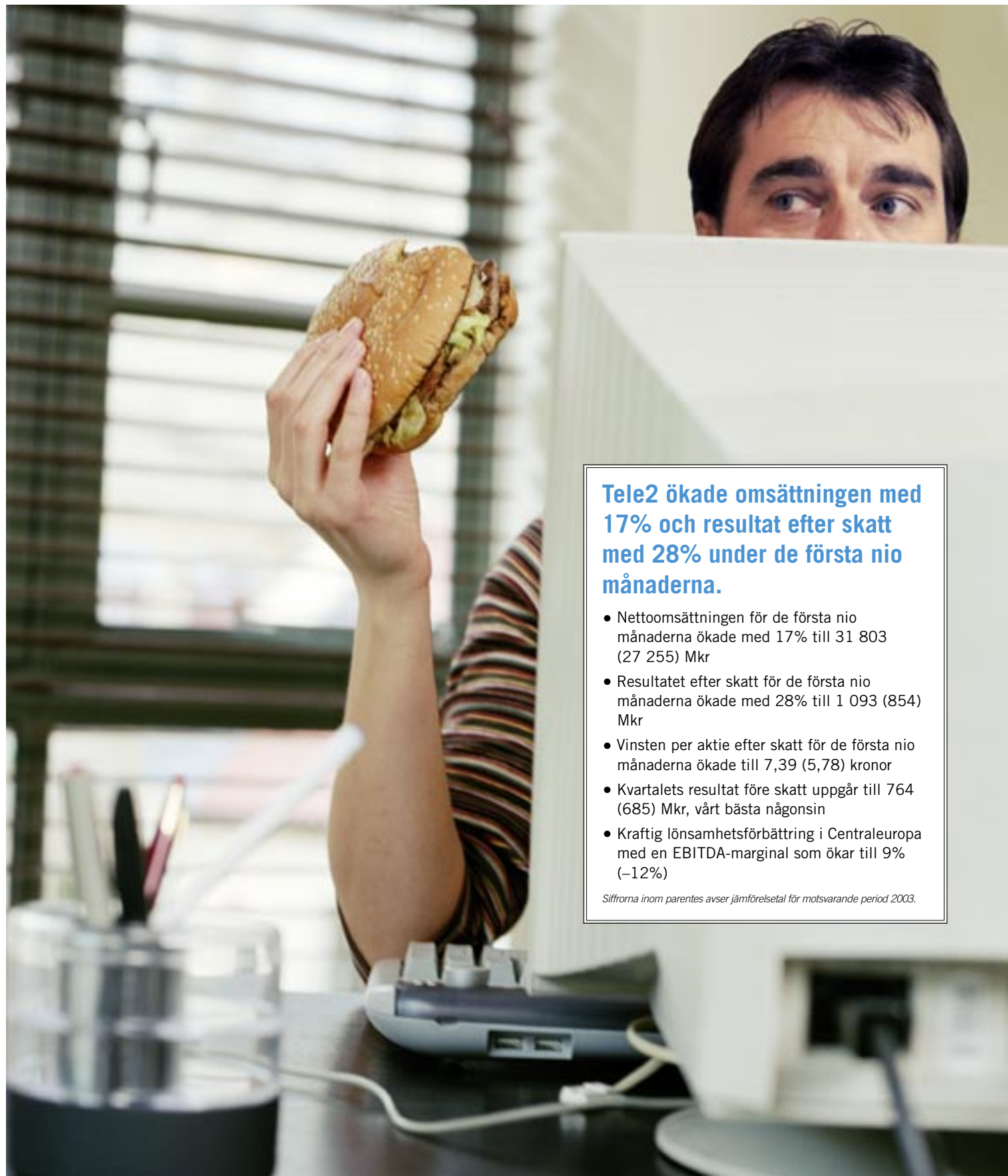


Delårsrapport januari–september 2004

New York och Stockholm – onsdagen den 20 oktober 2004 – Tele2 AB ("Tele2", "Koncernen") (Nasdaq Stock Market: TLTOA och TLTOB samt Stockholmsbörsen: TEL2A och TEL2B), det ledande och lönsamma alternativa paneuropeiska telekommunikationsföretaget redovisade i dag resultatet för det tredje kvartalet som slutade den 30 september 2004.



Tele2 ökade omsättningen med 17% och resultat efter skatt med 28% under de första nio månaderna.

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna ökade med 17% till 31 803 (27 255) Mkr
- Resultatet efter skatt för de första nio månaderna ökade med 28% till 1 093 (854) Mkr
- Vinsten per aktie efter skatt för de första nio månaderna ökade till 7,39 (5,78) kronor
- Kvartalets resultat före skatt uppgår till 764 (685) Mkr, vårt bästa någonsin
- Kraftig lönsamhetsförbättring i Centraleuropa med en EBITDA-marginal som ökar till 9% (-12%)

Siffrorna inom parentes avser jämförelsetal för motsvarande period 2003.

Finansiell koncernöversikt för det tredje kvartalet 2004

Finansiell utveckling för det tredje kvartalet 2004

Mkr	Kv 3, 2004	Kv 3, 2003
Nettoomsättning	10 713	9 414
Kundintag ¹⁾	1 016	1 637
EBITDA ²⁾	1 658	1 635
EBITA ³⁾	1 193	1 218
EBIT ⁴⁾	813	828
EBT ⁵⁾	764	685
Kassaflöde från rörelsen	1 586	1 706
Kassaflöde efter CAPEX	1 262	1 282

¹⁾ Inklusive positiv engångsjustering av drygt 100-tusen "open call-by-call"-kunder

²⁾ Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från andelar i intresseföretag

³⁾ Rörelseresultat efter avskrivningar men före avskrivningar på goodwill

⁴⁾ Rörelseresultat efter avskrivningar

⁵⁾ Resultat efter finansiella poster

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 10 713 (9 414) Mkr vilket motsvarar en tillväxt på 13,8% inklusive, och 14,0% exklusive valutakurseffekter.

Trots att Norden är en mogen marknad ökade vi vår tillväxt till 4% från 3% under förra kvartalet och den totala organiska tillväxten utanför Norden är fortsatt mycket hög, ca 20%.

Tillväxten i marknadsområdet Baltikum och Ryssland har påverkats negativt av valutakursförändringar med ca 2,5 procentenheter. För övriga marknadsområden är påverkan mindre än 0,5 procentenheter inom respektive område.

Kundintag

Nettokundintaget uppgick till 1 016 000 jämfört med 1 637 000 föregående år och totalt har vi nu 25,9 miljoner kunder. I kvartalets kundintag i Centraleuropa ingår en jämförelsestörande post om drygt 100 000 så kallade "open call-by-call"-kunder.

Av det minskade kundintaget är ca 350 000 hänförligt till uppringt Internet, där framför allt **Sydeuropa** förra året hade en omfattande korsförsäljning till befintliga kunder inom fast telefoni. Motsvarande har ej skett i år och den totala kundbasen på uppringt Internet har därför inte ändrats under tredje kvartalet.

Bruttointaget av kunder totalt sett är högre både jämfört med föregående år och med föregående kvartal. Däremot har kundomsättningen ökat något mer, företrädesvis inom fast telefoni i Sydeuropa och Holland. Åtgärder har vidtagits och de beräknas ha effekt redan under det fjärde kvartalet.

Centraleuropa uppvisar fortsatt stark tillväxt, primärt i Tyskland och Polen. I Tyskland adderar Tele2 både förvalskunder och kunder som ringer via det för Tyskland unika "open call-by-call"-systemet. Se kommentar under Centraleuropa.

Baltikum och Ryssland uppvisar ett rekordstort kundintag, och Ryssland som redan förra kvartalet representerade hälften av tillväxten i marknadsområdet, ökar sin tillväxtandel ytterligare.

Norden uppvisar tillväxt inom mobiltelefoni, en stabil kundbas på fast telefoni och tappar något på uppringt Internet.

ARPU

Koncernens ARPU blev 140 (160) kronor. Nedgången i ARPU är i huvudsak en utspädningsseffekt till följd av att tillväxten för närvarande är högst i länder med lägre ARPU. Därtill har satsningen på uppringt Internet under andra halvåret 2003 i Sydeuropa, vilket har en väsentligt lägre ARPU än fast telefoni, ytterligare bidragit till utspädningen.

Resultat

EBITDA uppgick till 1 658 (1 635) Mkr.

Centraleuropa uppvisar en anmärkningsvärd förbättring av EBITDA på 221 Mkr jämfört med föregående år, med en marginalförbättring från -12% föregående år till +9% i år och det största bidraget kommer från Tyskland. När vi nådde ett positivt rörelseresultat i slutet av förra året i

Tyskland var det med en tvåårig försening jämfört med alla andra länder, beroende på att Tyskland var det sista landet att avreglera marknaden för fast förval. Det är därför glädjande att marginalförbättringen nu är större än de 5 procentenheter vi normalt kalkylerar med per år efter uppnått positivt rörelseresultat.

Tele2s tillväxtstrategi medför förvisso ett årligen återkommande mönster av etableringskostnader i nya länder. Exempelvis har nya verksamheter startats sedan föregående år i Ungern, Portugal, Irland och Belgien. Men trots detta normala mönster bör vid jämförelse med föregående års resultat beaktas satsningen i Storbritannien och ADSL-satsningen i Sydeuropa, som till sin omfattning avviker mot normala nyetableringar. Dessa två satsningar enskilt har påverkat resultatjämförelsen i Sydeuropa med ca -175 Mkr och justerat för detta ökar marginalen.

I Norden är marginalerna fortsatt stabila och trots hård konkurrens inom både fast telefoni och mobiltelefoni redovisar Sverige en marginalförbättring jämfört med föregående kvartal.

Som framgår av kommentarerna kring kundintaget förklaras det lägre nettokundintaget dels med minskat intag inom uppringt Internet, där förvärvskostnaden för en korsförsäljningskund är väsentligt lägre än för en telefonikund, och dels av högre kundomsättning. Bruttointaget är däremot högre både jämfört med föregående år och med föregående kvartal. Marknads- och försäljningskostnader uttryckt i andel av försäljningen är stabila jämfört med både föregående år och föregående kvartal. I absoluta tal ökar de därmed jämfört med föregående år.

Resultat före skatt uppgick till 764 (685) Mkr, det bästa resultatet hittills.

Kassaflöde och CAPEX

Kassaflödet uttryckt som EBITDA minus CAPEX uppgick till 1 334 (1 211) Mkr.

Investeringar (CAPEX) uppgick till 324 (424) Mkr, eller 3,0% (4,5%) av omsättningen.

Viktiga händelser under kvartalet

- I augusti meddelade Tele2 att företaget startar verksamhet på Irland från och med den 1 september. Marknadsföring och andra funktioner samordnas till en låg kostnad med företagets verksamhet i Storbritannien.
- I september tillkännagav Tele2 sitt beslut att lämna ett offentligt kontantbud på samtliga utestående aktier och utestående konvertibla skuldebrev i Song Networks Holding AB. Förvärvet möjliggör för oss en lönsam tillgång till ADSL-kunder på den nordiska privatmarknaden och förbättrar vårt produktutbud för företagssegmentet i Sverige, och stärker dessutom produktportföljen betydligt gentemot företag i Danmark, Norge och Finland. Tele2 erbjuder kontant 85 kronor för varje aktie i Song Networks, vilket värderar Song Networks till 4,95 miljarder kronor.



”Vi fortsätter vårt framgångsrika arbete och fokuserar på låga kundanskaffningskostnader, låg kundomsättning och tydlig kostnads-kontroll i vår verksamhet.”

Lars-Johan Jarnheimer, verkställande direktör och koncernchef för Tele2:

”Vi presenterar nu ett kvartalsresultat före skatt som är vårt bästa någonsin. Vi levererade en omsättningstillväxt på 17% för de första nio månaderna, samtidigt ökade vi nettovinsten med 28% och genererade ett kassaflöde efter CAPEX på 3,6 miljarder kronor. Det är en stark prestation.

I Sydeuropa och Holland såg vi en ökning i kundomsättningen under kvartalet, vilket är en besvikelse för oss. Kundomsättningen på våra andra marknader var däremot stabil, där speciellt Centraleuropa överraskade positivt både kundintags- och resultatmässigt. Den huvudsakliga orsaken till ökningen av kundomsättningen i Sydeuropa och Holland är att den höga nivån på marknadsföring och kampanjer från de forna monopolisterna fortsatte under sommarmånaderna. Vi har redan vidtagit åtgärder för att motverka kundomsättningen på de här marknaderna, och de första tecknen vi sett från våra åtgärder har varit uppmuntrande. Under de två första veckorna av oktober såg vi ett nettokundintag i Sydeuropa, vilket tyder på att åtgärderna kommer att uppnå önskad effekt. Det faktum att vidaredebitering av abonnemangavgiften på fast telefoni gradvis införs i Europa kommer ytterligare minska kundomsättningen.

I Norden såg vi under kvartalet att de svenska mobilmarginerna stabiliserades, trots att konkurrensen fortfarande var på en hög nivå. Vi har nu börjat marknadsföra vidaredebitering av abonnemangavgiften på fast telefoni i Sverige och de första kunderna kommer att flyttas över vid slutet av november. Det här kommer att minska kundomsättningen betydligt enligt våra erfarenheter från Danmark och Norge.

I marknadsområdet Baltikum & Ryssland hade vi ett starkt kundintag, särskilt i Ryssland. Centraleuropa fortsatte sin positiva trend med bra kundintag, omsättningsutveckling och resultatförbättring.

Under kvartalet meddelade vi också att vi lagt ett bud på Song Networks. Precis som jag sade i pressmeddelandet är förvärvet helt i linje med vår strategi att först skapa en kundbas och därefter, om vi ser en affärslogik, möjligen integrera bakåt för att sänka kostnaderna. Förvärvet av UTA, som vi offentliggjorde förra veckan, är också i linje med denna strategi.

Vi fortsätter vårt framgångsrika arbete och fokuserar på låga kundanskaffningskostnader, låg kundomsättning och tydlig kostnads-kontroll i vår verksamhet.”

Översikt per marknadsområde

NORDEN			
Mkr	kv 3, 2004	kv 3, 2003	Förändring
Nettoomsättning	3 559	3 427	+4%
EBITDA	1 000	1 158	-14%
EBIT	785	936	-16%

Marknadsområde Norden omfattar verksamheter i Sverige (inklusive Optimal Telecom), Norge, Danmark och Finland samt Datamatrix-verksamheter. Nettoomsättningen i Norden ökar med 4%, trots prissänkningar på alla marknader för att ytterligare stärka vår position som prisledare. Vi uppvisar kundtillväxt inom mobiltelefoni, en stabil kundbas på fast telefoni och tappar något på uppringt Internet.

I Sverige förbättrar vi marginalen något från föregående kvartal, trots att konkurrensen var fortsatt stark under kvartalet, både inom mobil och fast telefoni.

Vårt köp av kapacitet från Svenska UMTS-nät AB har inte börjat slå igenom i resultaträkningen ännu, eftersom 3G-bolaget inte nått den minimivolym som krävs för att avskrivningarna ska påbörjas. Vi räknar inte med någon materiell resultatpåverkan förrän i första kvartalet 2005. (Redovisningsmässig hantering framgår av Not 7)

Vi har nu börjat marknadsföra vidaredebitering av abonnemangavgiften på fast telefoni i Sverige och de första kunderna kommer att flyttas över vid slutet av november. Vår erfarenhet från Danmark och Norge är att kundomsättningen minskar väsentligt när våra kunder slipper betala även till vår konkurrent.

Mobiltelefoniverksamheten i Sverige hade 3,4 miljoner kunder 30 september 2004, en ökning med 3% från september 2003. Den genomsnittliga månatliga intäkten per kund (ARPU) inom Mobiltelefoni, inklusive kontantkortskunder, uppgick till 166 (178) kronor det tredje kvartalet 2004 och den månatliga mobila samtaltiden (MOU) uppgick till 93 (87) minuter. Kontantkortskunderna svarar för 75% av den totala kundbasen inom Mobiltelefoni.

Norge och Danmark fortsatte visa god tillväxt under det tredje kvartalet 2004. I Norge gynnades tillväxten, förutom av vidaredebitering av abonnemangavgiften på fast telefoni, också av bra kundintag inom Mobiltelefoni.

Vi stärker också vår position inom ADSL i både Danmark och Norge och är nu den tredje största leverantören på båda marknaderna. I september tillkännagav Tele2 sitt beslut att lämna ett offentligt kontantbud på samtliga utestående aktier och utestående konvertibla skuldebrev i Song Networks Holding AB. Förvärvet möjliggör för Tele2 lönsam tillgång till ADSL-kunder på den nordiska privatmarknaden och förbättrar vårt produktutbud för företagssegmentet i Sverige, och stärker dessutom produktportföljen betydligt gentemot företag i Danmark, Norge och Finland. Tele2 erbjuder kontant 85 kronor för varje aktie i Song Networks, vilket värderar Song Networks till 4,95 miljarder kronor. De finska konkurrensmyndigheterna har redan utan förbehåll godkänt förvärvet.

BALTIKUM & RYSSLAND

Mkr	kv 3, 2004	kv 3, 2003	Förändring
Nettoomsättning	884	752	+18%
EBITDA	239	229	+4%
EBIT	110	151	-27%

Marknadsområde Baltikum & Ryssland omfattar verksamheter i Estland, Lettland, Litauen och Ryssland.

ARPU för Mobiltelefoni, inklusive kontantkortskunder, för Baltikum & Ryssland uppgick till 99 (140) kronor för det tredje kvartalet 2004. Kundintaget i marknadsområdet var rekordstort under kvartalet och omsättningstillväxten är fortsatt stark. Ryssland, som redan förra kvartalet representerade hälften av marknadsområdets totala kundtillväxt inom Mobiltelefoni, ökar sin tillväxt ytterligare.

Under det tredje kvartalet 2004 har Tele2 förvärvat de utestående 10% av aktierna i det bolag som bedriver mobiltelefoniverksamhet i Baltikum, genom sitt ägande av samtliga aktier i Tele2 Litauen och 52% av aktierna i Tele2 Estland. Tele2 äger därmed 100% i Tele2 Estland och Tele2 Litauen.

Tele2 har erhållit en licens för fast telefoni i Turkiet. Tidpunkt för lansering meddelas i ett senare skede, när förhandlingar om samtrafikavgifter är slutförda.

CENTRALEUROPA

Mkr	kv 3, 2004	kv 3, 2003	Förändring
Nettoomsättning	1 300	889	+46%
EBITDA	114	-107	
EBIT	63	-151	

Marknadsområde Centraleuropa omfattar verksamheter i Tyskland, Österrike, Polen, Tjeckien och Ungern.

Marknadsområdets ARPU för Fast telefoni och Internet var 98 (128) kronor under det tredje kvartalet 2004.

Centraleuropa uppvisar fortsatt stark tillväxt, framför allt i Tyskland och Polen. I Tyskland adderar vi både förvalskunder och kunder som ringer via det för Tyskland unika "open call-by-call"-systemet. Se förklaring nedan.

Tele2 följde upp lanseringen av uppringt Internet i Tyskland i maj med att lansera tjänsten i Polen i början av juli.

En "open call-by-call"-kund är inte registrerad hos Tele2 och faktureras inte av Tele2. När Tele2 introducerade tjänsten under andra kvartalet 2003 kunde man därför förutspå att ring- och beteendemönster skulle komma att avvika väsentligt mot övriga kunder inom fast telefoni, dock inte exakt hur mycket. För att undvika missvisande kundtagssiffror, har Tele2 i lanseringsskedet av denna tjänst använt en överdrivet försiktig redovisning av antalet "open call-by-call"-kunder. Den erfarenhet vi nu har visar att minut-användningen för "open call-by-call"-kunder är ca en femtedel av övriga kunders i Tyskland. Från och med det tredje kvartalet 2004 använder Tele2 därför en schablon för att redovisa dessa kunder baserad på deras minut-användning, så att fem "open call-by-call"-kunder räknas om till en i de redovisade kundtagssiffrorna. I kvartalets kundtag redovisas således ca 200 000 nya "open call-by-call"-kunder, varav drygt 100 000 är en engångseffekt från omräkning av det historiska kundintaget till och med det andra kvartalet 2004. Det totala antalet redovisade "open call-by-call"-kunder uppgår därefter till ca 550 000.

SYDEUROPA

Mkr	kv 3, 2004	kv 3, 2003	Förändring
Nettoomsättning	3 854	3 341	+15%
EBITDA	183	288	-36%
EBIT	146	248	-41%

Marknadsområde Sydeuropa består av verksamheter i Frankrike, Italien, Spanien, Schweiz, Portugal, Storbritannien och Irland, samt C³-verksamheter.

ARPU för det tredje kvartalet var 165 (184) kronor inom Fast telefoni och Internet i Sydeuropa.

I Sydeuropa såg vi en ökning i kundomsättningen under kvartalet. Den huvudsakliga orsaken är att den höga nivån på marknadsföring och kampanjer från de forna monopolisterna fortsatte under sommarmånaderna. Vi har redan vidtagit åtgärder för att motverka kundomsättningen och de första tecknen vi sett från våra åtgärder har varit uppmuntrande och tyder på att de kommer att uppnå önskad effekt.

I det jämförbara kvartalet föregående år hade Sydeuropa en omfattande korsförsäljning av uppringt Internet till befintliga kunder inom fast telefoni. Motsvarande har ej skett i år och kundbasen på uppringt Internet har därför inte ändrats under tredje kvartalet.

Lanseringen av fast telefoni i Storbritannien i det fjärde kvartalet 2003 bedöms påverka resultatet med ca -500 Mkr under lanseringsåret. Effekten från detta, tillsammans med ADSL-satsningen i Sydeuropa, påverkar jämförbarheten i EBITDA mot föregående år med ca -175 Mkr.

I augusti meddelade Tele2 att företaget startar verksamhet på Irland från och med den 1 september. Marknadsföring och andra funktioner samordnas till en låg kostnad med verksamheten i Storbritannien.

BENELUX

Mkr	kv 3, 2004	kv 3, 2003	Förändring
Nettoomsättning	1 064	966	+10%
EBITDA	87	57	+53%
EBIT	55	27	+104%

Marknadsområde Benelux består av verksamheter i Holland, Luxemburg (inklusive Tango), Liechtenstein och Belgien samt Transac.

ARPU för Fast telefoni och Internet för Benelux uppgick till 131 (152) kronor för det tredje kvartalet 2004.

Kundomsättningen ökade inom Fast telefoni och Internet i Holland under kvartalet. Liksom i Sydeuropa har åtgärder för att motverka kundomsättningen vidtagits och vi beräknar att se resultat därav redan i det fjärde kvartalet 2004.

SERVICES

Mkr	kv 2, 2004	kv 2, 2003	Förändring
Nettoomsättning	52	39	+33%
BITDA	35	10	
EBIT	24	4	

Marknadsområde Services består av 3C-verksamheter, ProcurelTright, Radio Components och X-Source-verksamheter.

Övriga upplysningar

Investeringar

Under det tredje kvartalet 2004 har Tele2 förvärvat 17,2% av aktierna, efter full konvertering, i Song Networks Holding AB, samt lämnat ett offentligt kontantbud på samtliga utestående aktier och konvertibla skuldebrev i bolaget.

Under det tredje kvartalet 2004 har Tele2 förvärvat de utestående 10% av aktierna i det bolag som bedriver mobiltelefoniverksamhet i Baltikum, genom sitt ägande av samtliga aktier i Tele2 Litauen och 52% av aktierna i Tele2 Estland. Tele2 äger därmed 100% i Tele2 Estland och Tele2 Litauen.

Under det andra och tredje kvartalet 2004 har Tele2 investerat i ett nytt faktureringsystem. Investeringarna uppgick till 19 Mkr för Mobiltelefoni och till 46 Mkr för Fast telefoni och Internet.

Under det första kvartalet 2004 ökade Tele2 sin ägarandel i mobiltelefoniverksamheten i S:t Petersburg, Ryssland.

Avyttringar

Tele2 överväger att avyttra sin svenska kabel-TV-verksamhet och förhandlar med ett antal möjliga köpare. Om avyttring sker kommer en redovisningsmässig förlust att uppstå på 150-300 Mkr, baserat på förevarande prisdiskussioner.

Den 12 maj 2004 sålde Tele2 sin kabel-TV-verksamhet i Estland för 38 Mkr, vilket resulterade i en reavinst på 26 Mkr som redovisas som övriga rörelseintäkter. Antalet kunder i verksamheten uppgick vid försäljningstillfället till 46 000.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar per den 30 september 2004 en nettoomsättning på 15 (13) Mkr, ett rörelseresultat, EBIT, på -35 (-55) Mkr och en likviditet på 21 Mkr, jämfört med 1 Mkr den 31 december 2003.

Den 1 juli 2004 har omstämpling skett av 6 173 141 A-aktier i Tele2 AB till 6 173 141 B-aktier (se Not 6).

Händelser efter rapportdagens utgång

Den 14 oktober 2004 meddelade Tele2 att företaget slutit ett avtal om att förvärva UTA, Österrikes ledande alternativa operatör, för 213 miljoner euro på skuldfri basis i kassa och antagna skulder. Förvärvet kommer att gynna Tele2s existerande verksamhet i Österrike genom att: Tele2 blir den ledande alternativa telekomoperatören i landet, inom både privat- och företagsmarknaden; positionera Tele2 i täten inom ADSL utvecklingen i Österrike; förse

Tele2 med ett nätverk som kommer täcka över 60% av befolkningen vid slutet av 2004 med 146 ADSL PoPs och över 15 000 kilometer fiberoptiskt nät; UTA bidrar till Tele2s verksamhet genom sin ledande position på företagsmarknaden; samt genom att komplettera Tele2s nuvarande produktportfölj. Förvärvets slutförande är föremål för godkännande av Österrikes konkurrensmyndigheter.

Förvärvet av UTA möjliggör för Tele2 att sänka sina kostnader betydligt på den österrikiska marknaden, där kostnadssynergier förväntas uppgå till 30 miljoner euro på årsbasis från och med 2005. Synergierna finns att hämta inom gemensam marknadsföring, rationalisering av överlappande funktioner, korsförsäljning till den existerande och den nya kundbasen, samt inom optimering av nätverksarkitektur och infrastruktur. Totala integrationskostnader beräknas uppgå till ca 30 miljoner euro.

Övriga upplysningar

Bokslutskommunikén för 2004 kommer att offentliggöras den 16 februari 2005.

I enlighet med beslut vid Tele2s bolagsstämma i maj 2004 har en nomineringsgrupp bestående av större aktieägare i Tele2 bildats under hösten. Som beslutades vid bolagsstämman i maj 2004 är Cristina Stenbeck ordförande i nomineringsgruppen. Nomineringsgruppen består av: Cristina Stenbeck; Mats Guldbland, AMF Pension; Björn Lind, SEB Fonder och SEB Trygg Liv; samt av Peter Rudman, Nordeas fonder. Nomineringsgruppen kommer att ta fram ett förslag till styrelse som kommer att föreläggas den ordinarie bolagsstämman 2005 för beslut.

Tele2s ordinarie bolagsstämma kommer att hållas onsdagen den 11 maj 2005. Aktieägare som vill lämna förslag avseende representanter till Tele2s styrelse kan vända sig till bolagsstamma@tele2.se, eller per brev till Bolagsstämma, Tele2, Box 2094, SE-103 13 Stockholm.

STOCKHOLM DEN 20 OKTOBER 2004

Lars-Johan Jarnheimer

VD och koncernchef, Tele2 AB

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas klockan 16.00 onsdagen den 20 oktober 2004. För att delta, ring +46 (0)8 5661 8405. Var vänlig ring in tio minuter innan telefonkonferensens början för att registrera Er. En inspelning av konferensen kommer att finnas tillgänglig under tio dagar efter konferensens slut på telefon +46 (0)8 5661 8497, kod 735233#. Telefonkonferensen kommer att sändas på Tele2s hemsida, www.Tele2.com, där presentationsmaterial också kommer att finnas tillgängligt.

Tele2 är Europas ledande och lönsamma alternativa telekomoperatör med en strävan att alltid erbjuda marknadens bästa priser. Tele2 strävar alltid efter att erbjuda marknadens bästa priser. Med unika värderingar som grund, levererar Tele2 billig och enkel telekom för alla européer. Med nära 26 miljoner kunder i 24 länder erbjuder företaget produkter och tjänster inom områdena fast och mobil telefoni, Internet, datanätstjänster, kabel-TV och innehållstjänster. Konkurrenter är huvudsakligen de gamla statliga monopolen. Tele2 grundades 1993 av Jan Stenbeck och är sedan 1996 noterat på Stockholmsbörsen samt sidonoterat på Nasdaq sedan 1997. Under år 2003 omsatte bolaget 36 911 Mkr och uppvisade en vinst på 5 710 Mkr (EBITDA).

KONTAKTPERSONER

Lars-Johan Jarnheimer Telefon: + 46 (0)8 562 640 00
Verkställande direktör och koncernchef, Tele2 AB

Håkan Zadler Telefon: + 46 (0)8 562 640 00
Finansdirektör, Tele2 AB

Dwayne Taylor Telefon: + 44 (0)20 7321 5038
Lena Krauss Telefon: + 46 (0)8 562 000 45
Investerarfrågor

Besök gärna vår hemsida: www.tele2.com

Tele2 AB (org.nr: 556410-8917)

Skeppsbron 18, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige

Tfn: +46 (0)8 5620 0060 Fax: +46 (0)8 5620 0040 E-post: info@tele2.com

BILAGOR

Koncernens resultaträkning
Koncernens balansräkning
Koncernens kassaflödesanalys
Koncernens förändring av eget kapital
Antal kunder
Rörelsegrenar per marknad
Investeringar
Tele2-verksamheter i Sverige
Femårsöversikt
Noter

Resultaträkning

Mkr	Not	2004	2003	2004	2003
		1 jan–30 sep	1 jan–30 sep	kv 3	kv 3
Nettoomsättning	1	31 803	27 255	10 713	9 414
Rörelsens kostnader	2	-29 577	-25 066	-9 903	-8 574
Övriga rörelseintäkter	3	70	54	15	9
Övriga rörelsekostnader		-34	-45	-13	-14
Resultat från andelar i intresseföretag		38	-9	1	-7
Rörelseresultat, EBIT		2 300	2 189	813	828
Räntenetto och övriga finansiella kostnader	4	-169	-446	-49	-143
Resultat efter finansiella poster, EBT		2 131	1 743	764	685
Skatt	5	-1 041	-911	-343	-304
Minoritetsandelar		3	22	19	1
Periodens resultat		1 093	854	440	382
Vinst per aktie efter skatt, kr		7,41	5,79	2,98	2,59
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning, kr		7,39	5,78	2,98	2,58
Antal aktier	6	147 560 175	147 460 175		
Genomsnittligt antal aktier	6	147 560 175	147 460 175		
Antal aktier efter utspädning	6	148 179 675	148 223 175		
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6	147 873 875	147 811 279		

Balansräkning

Mkr	Not	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		22 883	23 953	23 556
Materiella tillgångar		8 521	9 177	9 036
Finansiella anläggningstillgångar	5	3 087	1 025	3 057
Summa anläggningstillgångar		34 491	34 155	35 649
Omsättningstillgångar				
Varulager		290	398	350
Kortfristiga fordringar		9 601	8 841	9 198
Likvida medel		3 361	3 386	2 773
Summa omsättningstillgångar		13 252	12 625	12 321
SUMMA TILLGÅNGAR		47 743	46 780	47 970
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		30 974	28 479	30 360
Minoritetsintressen		2	13	7
Avsättningar				
Andelar i intresseföretag		6	–	6
Övriga avsättningar		19	26	20
Summa avsättningar		25	26	26
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		3 232	6 251	4 775
Summa långfristiga skulder		3 232	6 251	4 775
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		2 410	2 411	2 461
Icke räntebärande skulder		11 100	9 600	10 341
Summa kortfristiga skulder		13 510	12 011	12 802
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		47 743	46 780	47 970

Kassaflödesanalys

Mkr	2004		2003		2004	2004	2004	2003	2003	2003
	1 jan–30 sep	1 jan–30 sep	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	
Rörelseflöde	4 494	4 166	1 574	1 499	1 421	896	1 488	1 360		
Förändring av rörelsekapital	226	414	12	6	208	498	218	138		
Kassaflöde från rörelsen	4 720	4 580	1 586	1 505	1 629	1 394	1 706	1 498		
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar, CAPEX	-1 089	-1 407	-324	-369	-396	-483	-424	-550		
Kassaflöde efter CAPEX	3 631	3 173	1 262	1 136	1 233	911	1 282	948		
Förändring av långfristiga fordringar	8	81	6	13	-11	-69	26	45		
Avyttring av företag, exkl. likvida medel	33	22	-	33	-	-1	22	-		
Förvärv av aktier och andelar	-1 076	-906	-1 050	-15	-11	-4	-89	-111		
Likvida medel i förvärvade företag	-	212	-	-	-	-1	4	83		
Kassaflöde efter investeringar	2 596	2 582	218	1 167	1 211	836	1 245	965		
Finansiering	-2 009	-1 469	-14	-2 111	116	-1 471	-1 052	-680		
Förändring av likvida medel	587	1 113	204	-944	1 327	-635	193	285		
Likvida medel vid periodens början	2 773	2 473	3 179	4 194	2 773	3 386	3 339	3 014		
Kursdifferens i likvida medel	1	-200	-22	-71	94	22	-146	40		
Likvida medel vid periodens slut*	3 361	3 386	3 361	3 179	4 194	2 773	3 386	3 339		
<i>*varav spärrade medel</i>	451	922	451	456	801	830	922	945		

Förändringar i eget kapital

Mkr	2004	2003	2003
	30 sep	30 sep	31 dec
Eget kapital, 1 januari	30 360	28 728	28 728
Valutakursdifferenser	-36	-1 103	-780
Utdelning	-443	-	-
Nyemission	-	-	16
Periodens resultat	1 093	854	2 396
Eget kapital, vid periodens slut	30 974	28 479	30 360

Antal kunder

Tusental	Not	Antal kunder			Netto kundintag					
		2004 30 sep	2003 30 sep	Förändring	2004 kv 3	2004 kv 2	2004 kv 1	2003 kv 4	2003 kv 3	2003 kv 2
Norden										
Mobiltelefoni		3 731	3 555	5%	50	45	36	45	68	182
Fast telefoni och Internet		2 796	2 928	-5%	-25	-54	-67	14	36	8
Kabel-TV		179	191	-6%	1	-1	1	-13	5	-11
		6 706	6 674	0%	26	-10	-30	46	109	179
Baltikum & Ryssland										
Mobiltelefoni		3 114	1 827	70%	435	327	148	377	218	181
Fast telefoni och Internet		57	57	0%	-1	1	-	-	-1	-2
Kabel-TV	3	21	64	-67%	1	-46	-	2	-1	1
		3 192	1 948	64%	435	282	148	379	216	180
Centraleuropa										
Mobiltelefoni		75	35	114%	7	13	5	15	15	11
Fast telefoni och Internet		4 983	2 837	76%	556	378	630	582	512	263
		5 058	2 872	76%	563	391	635	597	527	274
Sydeuropa										
Mobiltelefoni		41	39	5%	-	-	1	1	2	1
Fast telefoni och Internet		8 365	6 698	25%	-10	267	661	749	631	256
		8 406	6 737	25%	-10	267	662	750	633	257
Benelux										
Mobiltelefoni		620	510	22%	33	42	17	18	36	27
Fast telefoni och Internet		1 944	1 633	19%	-31	64	136	142	116	146
		2 564	2 143	20%	2	106	153	160	152	173
TOTALT ANTAL KUNDER		25 926	20 374	27%	1 016	1 036	1 568	1 932	1 637	1 063
PER RÖRELSEGREN										
Mobiltelefoni		7 581	5 966	27%	525	427	207	456	339	402
<i>varav kontantkort</i>		5 490	4 247	29%	403	351	138	351	312	375
Fast telefoni och Internet		18 145	14 153	28%	489	656	1 360	1 487	1 294	671
Kabel-TV	3	200	255	-22%	2	-47	1	-11	4	-10
TOTALT ANTAL KUNDER		25 926	20 374	27%	1 016	1 036	1 568	1 932	1 637	1 063

Nettoomsättning

Mkr	Not	2004	2003	2004	2004	2004	2003	2003	2003
		1 jan–30 sep	1 jan–30 sep	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2
Norden									
Mobiltelefoni		5 668	5 491	2 029	1 903	1 736	1 839	1 943	1 861
Fast telefoni och Internet		4 954	4 683	1 610	1 667	1 677	1 627	1 551	1 575
Kabel-TV		150	154	46	51	53	53	53	50
Övrig verksamhet		253	198	85	89	79	83	69	66
Justeringar mobil Sverige	1	–	–	–	–	–	–374	–	–
Justering koncernintern försäljning		–670	–562	–211	–238	–221	–250	–189	–186
		10 355	9 964	3 559	3 472	3 324	2 978	3 427	3 366
Baltikum & Ryssland									
Mobiltelefoni		2 324	1 887	856	772	696	713	723	622
Fast telefoni och Internet		77	79	26	27	24	27	25	30
Kabel-TV		14	19	3	4	7	7	6	7
Justering koncernintern försäljning		–3	–6	–1	–1	–1	–2	–2	–2
		2 412	1 979	884	802	726	745	752	657
Centraleuropa									
Mobiltelefoni		59	33	24	19	16	25	15	12
Fast telefoni och Internet		3 961	2 692	1 389	1 299	1 273	1 171	993	862
Justering koncernintern försäljning		–366	–355	–113	–121	–132	–125	–119	–115
		3 654	2 370	1 300	1 197	1 157	1 071	889	759
Sydeuropa									
Mobiltelefoni		24	25	8	8	8	7	9	8
Fast telefoni och Internet		12 916	10 614	4 153	4 379	4 384	4 033	3 527	3 671
Justering koncernintern försäljning		–882	–488	–307	–267	–308	–248	–195	–167
		12 058	10 151	3 854	4 120	4 084	3 792	3 341	3 512
Benelux									
Mobiltelefoni		861	677	322	291	248	266	264	221
Fast telefoni och Internet		2 415	2 036	770	812	833	798	717	684
Kabel-TV		4	9	–2	5	1	2	3	3
Övrig verksamhet		5	23	1	–	4	–2	6	7
Justering koncernintern försäljning		–117	–69	–27	–46	–44	–36	–24	–23
		3 168	2 676	1 064	1 062	1 042	1 028	966	892
Services									
Fast telefoni och Internet		21	36	7	7	7	7	11	11
Övrig verksamhet		277	172	101	92	84	86	60	57
Justering koncernintern försäljning		–142	–93	–56	–41	–45	–51	–32	–29
		156	115	52	58	46	42	39	39
SUMMA NETTOOMSÄTTNING		31 803	27 255	10 713	10 711	10 379	9 656	9 414	9 225
PER RÖRELSEGEN									
Mobiltelefoni		8 936	8 113	3 239	2 993	2 704	2 850	2 954	2 724
Fast telefoni och Internet		24 344	20 140	7 955	8 191	8 198	7 663	6 824	6 833
Kabel-TV		168	182	47	60	61	62	62	60
Övrig verksamhet		535	393	187	181	167	167	135	130
Justeringar mobil Sverige	1	–	–	–	–	–	–374	–	–
Justering koncernintern försäljning		–2 180	–1 573	–715	–714	–751	–712	–561	–522
SUMMA NETTOOMSÄTTNING		31 803	27 255	10 713	10 711	10 379	9 656	9 414	9 225

EBITDA

Mkr	Not	2004	2003	2004	2004	2004	2003	2003	2003
		1 jan–30 sep	1 jan–30 sep	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2
Norden									
Mobiltelefoni		2 196	2 493	787	705	704	806	909	821
Fast telefoni och Internet		733	685	219	254	260	211	236	199
Kabel-TV		26	31	6	7	13	9	14	9
Övrig verksamhet		-10	-2	-12	3	-1	2	-1	1
Justeringar mobil Sverige	1	-	-	-	-	-	-374	-	-
		2 945	3 207	1 000	969	976	654	1 158	1 030
Baltikum & Ryssland									
Mobiltelefoni		740	650	241	271	228	159	221	211
Fast telefoni och Internet		-7	5	-2	-3	-2	-13	8	-4
Kabel-TV	3	26	-1	-	26	-	-	-	1
		759	654	239	294	226	146	229	208
Centraleuropa									
Mobiltelefoni		-36	-40	-15	-14	-7	-13	-12	-15
Fast telefoni och Internet		199	-257	129	55	15	7	-95	-83
		163	-297	114	41	8	-6	-107	-98
Sydeuropa									
Mobiltelefoni		-10	-3	-3	-	-7	-1	-1	-
Fast telefoni och Internet		627	940	186	247	194	168	289	353
		617	937	183	247	187	167	288	353
Benelux									
Mobiltelefoni		174	86	49	60	65	67	42	32
Fast telefoni och Internet		148	53	43	49	56	36	19	13
Kabel-TV		-13	-6	-5	-5	-3	-3	-3	-1
Övrig verksamhet		-4	-1	-	-	-4	-9	-1	1
		305	132	87	104	114	91	57	45
Services									
Fast telefoni och Internet		-1	1	-	-	-1	3	1	-3
Övrig verksamhet		60	19	35	13	12	2	9	3
		59	20	35	13	11	5	10	-
SUMMA EBITDA		4 848	4 653	1 658	1 668	1 522	1 057	1 635	1 538
PER RÖRELSEGREN									
Mobiltelefoni		3 064	3 186	1 059	1 022	983	1 018	1 159	1 049
Fast telefoni och Internet		1 699	1 427	575	602	522	412	458	475
Kabel-TV	3	39	24	1	28	10	6	11	9
Övrig verksamhet		46	16	23	16	7	-5	7	5
Justeringar mobil Sverige	1	-	-	-	-	-	-374	-	-
SUMMA EBITDA		4 848	4 653	1 658	1 668	1 522	1 057	1 635	1 538
EBITDA-MARGINAL									
Norden	1	28%	32%	28%	28%	29%	22%	34%	31%
Baltikum & Ryssland	3	31%	33%	27%	37%	31%	20%	30%	32%
Centraleuropa		4%	-13%	9%	3%	1%	-1%	-12%	-13%
Sydeuropa		5%	9%	5%	6%	5%	4%	9%	10%
Benelux		10%	5%	8%	10%	11%	9%	6%	5%
Services		38%	17%	67%	22%	24%	12%	26%	0%
SUMMA EBITDA-MARGINAL		15%	17%	15%	16%	15%	11%	17%	17%

EBIT

Mkr	Not	2004 1 jan–30 sep	2003 1 jan–30 sep	2004 kv 3	2004 kv 2	2004 kv 1	2003 kv 4	2003 kv 3	2003 kv 2
Norden									
Mobiltelefoni	2	1 908	2 180	678	618	612	686	804	715
Fast telefoni och Internet	2	449	371	128	157	164	12	135	95
Kabel-TV		-16	-15	-8	-7	-1	-6	-1	-6
Övrig verksamhet		-13	-8	-13	2	-2	-1	-2	-1
Justeringar mobil Sverige	1	-	-	-	-	-	-374	-	-
		2 328	2 528	785	770	773	317	936	803
Baltikum & Ryssland									
Mobiltelefoni		337	393	113	129	95	61	146	104
Fast telefoni och Internet		-8	4	-2	-4	-2	-13	6	-2
Kabel-TV	3	23	-8	-1	26	-2	-2	-1	-3
		352	389	110	151	91	46	151	99
Centraleuropa									
Mobiltelefoni		-43	-46	-17	-16	-10	-15	-14	-17
Fast telefoni och Internet		65	-377	80	10	-25	-37	-137	-124
		22	-423	63	-6	-35	-52	-151	-141
Sydeuropa									
Mobiltelefoni		-10	-3	-3	-	-7	-1	-	-1
Fast telefoni och Internet		490	811	149	196	145	129	248	313
		480	808	146	196	138	128	248	312
Benelux									
Mobiltelefoni		101	18	24	35	42	43	17	10
Fast telefoni och Internet	2	128	28	36	43	49	-45	14	6
Kabel-TV		-17	-10	-6	-6	-5	-5	-3	-4
Övrig verksamhet		-6	-5	1	-2	-5	-11	-1	-
		206	31	55	70	81	-18	27	12
Services									
Fast telefoni och Internet		-3	-1	-1	-	-2	-	1	-4
Övrig verksamhet		33	5	25	4	4	-4	3	-
		30	4	24	4	2	-4	4	-4
Koncernmässiga avskrivningar	2	-1 118	-1 148	-370	-378	-370	-740	-387	-388
SUMMA EBIT		2 300	2 189	813	807	680	-323	828	693
PER RÖRELSEGRÄN									
Mobiltelefoni	2	2 293	2 542	795	766	732	774	953	811
Fast telefoni och Internet	2	1 121	836	390	402	329	46	267	284
Kabel-TV	3	-10	-33	-15	13	-8	-13	-5	-13
Övrig verksamhet		14	-8	13	4	-3	-16	-	-1
Justeringar mobil Sverige	1	-	-	-	-	-	-374	-	-
Koncernmässiga avskrivningar	2	-1 118	-1 148	-370	-378	-370	-740	-387	-388
SUMMA EBIT		2 300	2 189	813	807	680	-323	828	693
EBIT-MARGINAL									
Norden	1,2	22%	25%	22%	22%	23%	11%	27%	24%
Baltikum & Ryssland	3	15%	20%	12%	19%	13%	6%	20%	15%
Centraleuropa		1%	-18%	5%	-1%	-3%	-5%	-17%	-19%
Sydeuropa		4%	8%	4%	5%	3%	3%	7%	9%
Benelux	2	7%	1%	5%	7%	8%	-2%	3%	1%
Services		19%	3%	46%	7%	4%	-10%	10%	-10%
SUMMA EBIT-MARGINAL		7%	8%	8%	8%	7%	-3%	9%	8%

Investeringar, CAPEX

Mkr	2004 1 jan–30 sep	2003 1 jan–30 sep	2004 kv 3	2004 kv 2	2004 kv 1	2003 kv 4	2003 kv 3	2003 kv 2
MARKNADSOMRÅDEN								
Norden	337	368	90	141	106	86	111	122
Baltikum & Ryssland	411	687	139	94	178	221	234	278
Centraleuropa	135	110	32	67	36	53	29	48
Sydeuropa	97	120	35	41	21	14	29	27
Benelux	72	101	21	8	43	54	18	61
Services	37	21	7	18	12	55	3	14
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	1 089	1 407	324	369	396	483	424	550
Investeringar, ej kassapåverkande								
Finansiell leasing	–	–	–	–	–	5	–	–
TOTALT, CAPEX	1 089	1 407	324	369	396	488	424	550
RÖRELSEGRENAR								
Mobiltelefoni	666	889	195	182	289	361	279	366
Fast telefoni och Internet	378	467	121	166	91	78	132	165
Kabel-TV	6	31	2	2	2	1	10	9
Övrig verksamhet	39	20	6	19	14	43	3	10
Investering i immateriella och materiella tillgångar	1 089	1 407	324	369	396	483	424	550
Investeringar, ej kassapåverkande								
Finansiell leasing	–	–	–	–	–	5	–	–
TOTALT, CAPEX	1 089	1 407	324	369	396	488	424	550

Tele2-verksamheter i Sverige*

Mkr	Not	2004 1 jan–30 sep	2003 1 jan–30 sep	2004 kv 3	2004 kv 2	2004 kv 1	2003 kv 4	2003 kv 3	2003 kv 2
Nettoomsättning									
Mobiltelefoni		4 826	4 989	1 681	1 622	1 523	1 637	1 748	1 697
Fast telefoni och Internet		2 904	2 817	938	970	996	976	937	950
Kabel-TV		150	141	46	51	53	50	49	46
Justering mobil	1	–	–	–	–	–	–374	–	–
Summa		7 880	7 947	2 665	2 643	2 572	2 289	2 734	2 693
EBITDA									
Mobiltelefoni		2 201	2 545	773	716	712	780	919	857
Fast telefoni och Internet		588	540	186	201	201	174	197	158
Kabel-TV		26	27	6	7	13	8	13	7
Justering mobil	1	–	–	–	–	–	–374	–	–
Summa		2 815	3 112	965	924	926	588	1 129	1 022
EBITDA-marginal									
Mobiltelefoni		46%	51%	46%	44%	47%	48%	53%	51%
Fast telefoni och Internet		20%	19%	20%	21%	20%	18%	21%	17%
Kabel-TV		17%	19%	13%	14%	25%	16%	27%	15%
Summa		36%	39%	36%	35%	36%	26%	41%	38%
EBIT									
Mobiltelefoni		1 938	2 240	674	637	627	663	817	755
Fast telefoni och Internet		360	301	112	125	123	7	125	75
Kabel-TV		–16	–17	–8	–7	–1	–6	–1	–8
Justering mobil	1	–	–	–	–	–	–374	–	–
Summa		2 282	2 524	778	755	749	290	941	822
EBIT-marginal									
Mobiltelefoni		40%	45%	40%	39%	41%	41%	47%	44%
Fast telefoni och Internet		12%	11%	12%	13%	12%	1%	13%	8%
Kabel-TV		–11%	–12%	–17%	–14%	–2%	–12%	–2%	–17%
Summa		29%	32%	29%	29%	29%	13%	34%	31%

*Tele2 Sverige AB, Optimal Telecom AB, kabel-TV-verksamheter i Sverige och resultat från andelar i joint venture-bolaget Svenska UMTS-nät AB

Femårsöversikt

	2004 1 jan–30 sep	2003 1 jan–30 sep	2003	2002	2001	2000
Resultat- och balansposter (Mkr)						
Nettoomsättning	31 803	27 255	36 911	31 282	25 085	12 440
EBITDA	4 848	4 653	5 710	5 127	1 698	1 820
Rörelseresultat efter avskrivningar, EBIT	2 300	2 189	1 866	1 494	–1 323	376
Resultat efter finansiella poster, EBT	2 131	1 743	1 267	796	–1 944	165
Periodens resultat	1 093	854	2 396	223	392	–396
Eget kapital	30 974	28 479	30 360	28 728	29 517	26 539
Eget kapital, efter utspädning	31 034	28 542	30 419	28 757	29 547	26 584
Balansomslutning	47 743	46 780	47 970	46 872	49 258	42 397
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 720	4 580	5 974	4 365	413	883
Likviditet	4 324	3 716	3 444	2 332	1 625	1 304
Nettoupplåning	2 251	5 232	4 427	7 729	9 286	7 095
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar, CAPEX	1 089	1 407	1 895	1 956	2 162	1 514
Investeringar i aktier och långfristiga fordringar	1 035	591	767	626	304	20 512
Nyckeltal						
Soliditet, %	65	61	63	61	60	63
Skuldsättningsgrad, ggr	0,07	0,18	0,15	0,27	0,31	0,27
EBITDA-marginal, %	15,2	17,1	15,5	16,4	6,8	14,6
EBIT-marginal, %	7,2	8,0	5,1	4,8	–5,3	3,0
Avkastning på eget kapital, %	3,6	3,0	8,1	0,8	1,4	–2,4
Avkastning på eget kapital, efter utspädning, %	3,6	3,0	8,1	0,8	1,4	–2,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,4	6,0	5,0	3,9	–3,3	1,9
Genomsnittlig räntekostnad, %	3,6	5,3	5,0	6,4	6,3	4,8
Data per aktie, kr						
Resultat efter skatt	7,41	5,79	16,25	1,51	2,70	–3,47
Resultat efter skatt, efter utspädning	7,39	5,78	16,20	1,51	2,70	–3,47
Eget kapital	209,91	193,13	205,88	194,95	203,56	232,62
Eget kapital, efter utspädning	209,87	193,10	205,71	194,79	203,46	232,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,99	31,06	40,51	29,62	2,85	7,74
Utdelning	–	–	3,00	–	–	–
Börskurs på bokslutsdagen	271,00	338,00	384,00	230,50	378,00	392,00

Noter

Redovisningsprinciper och definitioner

Delårsrapporten har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR20. Under 2004 har Tele2 förbättrat redovisningen av resultatandelar i intresseföretag, från att de tidigare har redovisats som en post mellan rörelseresultatet och finansiella poster till att redovisas i rörelseresultatet (EBIT) men inte i EBITDA. Den nya principen speglar Tele2s verksamhet på ett bättre sätt, där resultatandelar från svenska 3G-bolaget bedöms vara av rörelsekaraktär snarare än av finansiell natur samtidigt som resultatandelar från 3G-bolaget, vilket i väsentlig grad kommer att avse avskrivningar, inte påverkar Tele2-koncernens EBITDA. Tele2s kvartalsrapport har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som för årsboksåret 2003. Definitioner framgår av årsredovisningen för 2003.

Not 1. Justering: Nettoomsättning

Intäkter från telefonin redovisas i takt med att kunderna ringer. Det innebär att kontantkort som sålts men ännu ej använts inte ska ingå i intäkterna. För att uppnå detta har intäkterna, fram t.o.m. tredje kvartalet 2003, periodiserats enligt schablon, i enlighet med en metod som tillämpats oförändrad i Sverige sedan starten av kontantkortstelefonin 1997, i avsaknad av system som kunnat mäta värdet av sålda ännu ej använda kontantkort. Ett sådant system har dock tagits i bruk i Comviq under fjärde kvartalet 2003 och det har då konstaterats att värdet av sålda ej ännu använda kontantkort har underskattats med totalt –374 Mkr för perioden 1997 till och med 30 september 2003. Av detta belopp är –95 Mkr hänförligt till 2003.

Not 2. Justering: Rörelsens kostnader

Som ett resultat av att förlustavdrag för vissa bolag i kontinentala Europa under det fjärde kvartalet 2003 har värderats till sitt fulla värde, har den del av förlustavdragen som förelåg vid tidpunkten för förvärvet av SEC, och som då hade kunnat reducera goodwill med 322 Mkr om de beaktats skattemässigt, redovisas i enlighet med RR9 som avskrivning.

En nedskrivning av anläggningstillgångar har skett med 172 Mkr under det fjärde kvartalet 2003, och är hänförlig till Atlantkablarna som Tele2 Sverige och Tele2 Luxemburg investerade i under slutet av 90-talet. De har kostnadsförts till följd av Tele2s bedömning om ett fortsatt utbudsöverskott av kapacitet.

Not 3. Avyttring av kabel-TV-verksamhet

Den 12 maj 2004 sålde Tele2 sin kabel-TV-verksamhet i Estland för 38 Mkr, resulterande i en reavinast på 26 Mkr som redovisas bland övriga rörelseintäkter. Antalet kunder uppgick vid försäljningstillfället till 46 000.

Not 4. Justering: Räntenetto och övriga finansiella kostnader

Under det fjärde kvartalet 2003 har resultatet belastats med en nedskrivning av andelarna i TravelLink AB om 75 Mkr.

Not 5. Justering: Skatt

Uppskjuten skattefordran uppgår i koncernen till totalt 1 718 Mkr per 30 september 2004 respektive 2 459 Mkr per 31 december 2003, vilket redovisas i balansposten "Finansiella anläggningstillgångar".

Not 6. Aktier och konvertibler

Tele2 koncernen har per den 30 september 2004 utestående teckningsoptioner motsvarande 619 500 (31 december 2003: 643 500) B-aktier i Tele2 AB till en teckningskurs om 191 kronor per aktie och en teckningstid under åren 2005-2007.

Den 1 juli 2004 har 6 173 141 A-aktier i Tele2 AB omstämplats till B-aktier i enlighet med det förslag om omstämpling som den ordinarie bolagsstämman godkände den 12 maj i år. Efter omstämplingen uppgår antalet A-aktier i Tele2 AB till 15 516 663 och antalet B-aktier till 132 043 512. Det totala antalet aktier i Tele2 AB är oförändrat 147 560 175.

Not 7. UMTS-nät AB i Sverige

Tele2 och TeliaSonera äger 50% vardera av Svenska UMTS-nät AB, som innehar en 3G-licens i Sverige. Båda bolagen har tillskjutit varsin kapitalandel. Därutöver är utbyggnaden externt finansierad med en lånefacilitet om totalt 7 miljarder kronor garanterad till 50% av vardera ägarbolag. Tele2 och TeliaSonera är i teknisk bemärkelse MVNOs hos 3G-bolaget och agerar därmed som köpare av kapacitet. I det längre perspektivet kommer kostnaden vara variabel i relation till köpt volym men tills en viss total producerad volym uppnåtts är avgifterna lika för båda parter. Den totala avgiftens storlek är i huvudsak beroende av den totala investeringen. 3G-bolaget ska generera en viss avkastning vilket förenklat innebär att avskrivningar och räntor ska täckas med viss marginal. I varje delårsrapport redovisas 3G-bolagets balansräkning i sammandrag och därmed aktuell investeringsnivå.

Tele2s investering i 3G-bolaget redovisas som en resultatandel ingående i EBIT i enlighet med vad som ovan skrivits under Redovisningsprinciper. Det innebär att ett positivt resultat i 3G-bolaget nettas mot kostnaden för köp av kapacitet på EBIT-nivå.

Tele2s garanti per 30 september 2004 uppgår till 707 Mkr jämfört med 363 Mkr per 31 december 2003. Balansräkningen per 30 september 2004 för Svenska UMTS-nät AB framgår nedan:

	Mkr
Anläggningstillgångar	2 259
Övriga omsättningstillgångar	228
Likvida medel	66
Totala tillgångar	2 553

	Mkr
Eget kapital	1 049
Långfristiga skulder	1 414
Kortfristiga skulder	90
Totalt eget kapital och skulder	2 553