

Bokslutskommuniké

2018



TELE2

Nyckelhändelser fjärde kvartalet 2018

- Intäkterna uppgick till 7,1 miljarder kronor vilket motsvarar en organisk tillväxt om 3 procent, inklusive 1 procent organisk tillväxt i tjänsteintäkter från slutkund
- Organisk tillväxt av justerad EBITDA på 11 procent eller 4 procent justerat för icke-underliggande poster i Sverige och Kroatien
- Tele2 och Com Hem uppnådde sin respektive guidning för helåret 2018
- Uppskattningen av synergieffekter från Com Hem-fusionen höjdes från 900 miljoner kronor till 1 350 miljoner kronor per år, varav 900 miljoner kronor är kostnadssynergier som väntas uppnås på tre år, upp från 450 miljoner kronor på fem år
- De första FMC-erbjudandena till konsumenter i Sverige lanserades under kvartalet
- Fusionen mellan Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna slutfördes den 2 januari 2019 efter EU-kommissionens beslut till godkännande utan villkor
- Tele2 meddelade Kazakhtelecom om avsikt att utnyttja sin säljoption för att initiera avyttring av verksamheten i Kazakstan
- Ny finansiell guidning inklusive tillväxtmål på medellång sikt på låg ensiffrig tillväxt i tjänsteintäkter från slutkund och medelhög ensiffrig tillväxt i justerad EBITDA, se sida 6
- Styrelsen har föreslagit en utdelning på 4,40 kronor per aktie, betald i två lika stora delar, med ytterligare utdelning till aktieägare efter att avyttringen av verksamheterna i Kazakstan och Nederländerna är fullbordad

Finansiella nyckeltal

Miljoner SEK	Kv4			Helår		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Intäkter	7 122	5 714	25%	23 704	21 466	10%
Tjänsteintäkter från slutkund	4 742	3 572	33%	15 593	14 267	9%
Justerad EBITDA	1 956	1 315	49%	6 655	5 798	15%
Rörelseresultat	950	704		3 750	3 469	
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster (not 3)	1 064	757		4 218	3 712	
Periodens resultat	-399	461		1 610	2 431	
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-0,84	0,97		3,01	4,87	
Operationellt kassaflöde (OCF), rullande 12 månader	3 823	4 366		3 823	4 366	



Nyckeltal inklusive Com Hem på jämförbar basis

Miljoner SEK	Kv4			Helår		
	2018 Proforma	2017 Proforma	organisk %	2018 Proforma	2017 Proforma	organisk %
Intäkter	7 803	7 519	3%	29 761	28 602	3%
Tjänsteintäkter från slutkund	5 398	5 301	1%	21 434	21 153	0%
Mobila tjänsteintäkter från slutkund	3 030	2 880	3%	11 934	11 420	2%
Fasta tjänsteintäkter från slutkund	1 911	1 960	-2%	7 727	7 917	-2%
Justerad EBITDA	2 221	1 979	11%	9 031	8 510	5%
Capex	1 657	773		3 481	2 351	
OCF, rullande 12 månader	5 550	6 159		5 550	6 159	
OCF exklusive spektrum, rullande 12 månader	6 272	6 160		6 272	6 160	
Ekonomisk nettoskuld/justerad EBITDA				2,80		



Kvarvarande verksamheter

Siffrorna i denna rapport gäller fjärde kvartalet 2018 och kvarvarande verksamheter om inte annat angetts. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Tele2 Nederländerna och Tele2 Kazakstan rapporteras som en avvecklad verksamhet, även i jämförelsetalen. Avvecklade verksamheter inkluderar även de tidigare verksamheterna i Österrike, Ryssland och Italien. Se not 11.

Icke IFRS-nyckeltal

Denna rapport innehåller vissa icke IFRS-nyckeltal som är definierade samt bryggade från närmsta möjliga IFRS-mått på i sektionen Icke IFRS-nyckeltal på sidan 34. Notera att organiska tillväxttal, enligt definition i sektionen Icke IFRS-nyckeltal, inkluderar Com Hem i jämförelsetalen för alla perioder. För ytterligare definitioner av branschterminer och förkortningar, se Investerares sektionen på www.tele2.com.

VD-ord, fjärde kvartalet 2018

Under fjärde kvartalet slutfördes koncernens transformation som inleddes i början av 2018 genom godkännande av fusionen i Nederländerna, slutförandet av fusionen med Com Hem och utövandet av säljoptionen i Kazakstan. Allt detta banar vägen för nästa steg i Tele2s utveckling och direkt efter fusionen med Com Hem tog vi det första steget mot att bli en integrerad operatör genom lanseringen av FMC-erbjudanden i Sverige. Omstruktureringsprocessen har inletts med en 100 procent uppgradering av målet för kostnadsminskning som kommer att uppfyllas snabbare än förväntat. Både Tele2 och Com Hem uppfyllde guidningen för helåret och vi presenterar nu guidningen för 2019 och målet på medellång sikt för det sammanslagna bolaget.



Sammanfattning av fjärde kvartalet och helåret 2018

Koncernens organiska tjänsteintäkter från slutkund ökade med 1 procent för kvartalet med en tillväxt på 7 procent i Baltikum medan Sverige minskade med 1 procent. Justerad EBITDA ökade organiskt med 11 procent eller 4 procent justerat för icke-underliggande poster i Sverige och Kroatien, med en tillväxt på 10 procent i Baltikum och 3 procent i Sverige exklusive –46 miljoner kronor i avsättningar som i huvudsak är relaterat till en tvist gällande upphovsrätt. Vi uppfyllde vår guidning för helåret både för Tele2 och Com Hem med Tele2s tillväxt av tjänsteintäkter från slutkund på 5 procent, justerad EBITDA på 7,2 miljarder kronor och capex på 2,1 miljarder kronor (inklusive Kazakstan) medan Com Hem ökade underliggande EBITDA med 4 procent och hade ett capex på 1,1 miljarder kronor (baserat på tidigare rapportering från Com Hem).

I Konsumentsegmentet i Sverige var de totala tjänsteintäkterna från slutkund oförändrade då tillväxten i våra huvudtjänster uppvägdes av en tillbakagång i äldre tjänster och vår fastighetsaffär. Huvudtjänster ökade med 5 procent, med en ökning på 4 procent i mobila abonnemangsegmentet, fast bredband ökade med 10 procent och digital-tv via kabel och fiber var oförändrad. Vi ser stora möjligheter att öka tillväxten under kommande år när vi lanserar Com Hem mobil och migrerar kunderna till FMC-abonnemang genom more-for-more strategin. Äldre tjänster, inklusive mobila kontantkortssegmentet, DTT samt fast telefoni och DSL har en fortsatt negativ inverkan på den totala tillväxten med en kombinerad tillbakagång på 12 procent. Strategin för dessa tjänster är att maximera lönsamheten genom minskade kostnader och att successivt flytta över kunderna till våra huvudtjänster vilket förbättrar kundnöjdheten, minskar kundomsättningen, ökar genomsnittsin-täkterna per kund (ASPU) och gör dem berättigade till FMC-fördelar.

Åtgärder för att fokusera vår geografiska närvaro

Efter godkännande från konkurrensmyndigheterna slutförde vi fusionen i Nederländerna. Fusionsvederlaget på 190 miljoner EUR erhöles i januari och vi ser nu fram emot att vara aktieägare med ett innehav på 25 procent i en stark nederländsk utmanare när bolaget förbättrar sin lönsamhet under de kommande åren. Vi utfärdade säljoptionen i Kazakstan och förväntar oss att affären slutförs i mitten av 2019. Dessa transaktioner är inte bara ekonomiskt fördelaktiga utan möjliggör högre fokus på kärnverksamhet i Östersjöregionen och minskar organisatorisk komplexitet i hela koncernen.

”Med två framgångsrika företags förenade talang och en färdplan med spännande initiativ ser jag en ljus framtid för Tele2 under kommande år.”

När vi reducerar vår geografiska marknad kommer de flesta av våra intäkter från Sverige som är en mogen marknad där tillväxten är begränsad. Målet är att växa något snabbare än marknaden, sänka kostnaderna genom de kommunicerade synergier, omstrukturering och framtida program för kostnadsminskning för ökad tillväxt i justerad EBITDA och samtidigt hålla nere capex för att generera ett attraktivt kassaflöde som kan delas ut till aktieägarna.

Strategiska initiativ för att växa mer än marknaden

I Baltikum behåller vi i stor utsträckning vårt fokus på datakapitalisering och marknadspenetration för smarttelefoner samtidigt som vi undersöker alternativ för att ytterligare stärka vår mobilcentrerade produktportfölj.

Inom konsumentsegmentet i Sverige kommer vi att gradvis leverera intäktssynergier på 450 miljoner kronor över de kommande fem åren genom att driva FMC genom more-for-more strategin för att öka kundnöjdheten. Detta gör vi i huvudsak på tre sätt: (1) Minska kundomsättningen genom att befintliga kunder får incitament att stanna kvar. Mer data eller högre hastighet fås genom att helt enkelt välja ett FMC-abonnemang. 2) Öka antalet RGU/kund genom att sälja mobilt till fasta kunder via den nya mobiltjänsten från Com Hem. Detta ökar ASPU och minskar kundomsättningen då kunderna kan få FMC-incitament. Då detta innebär att ta marknadsandelar vill vi vara försiktiga och inte konkurrera aggressivt beträffande pris och förväntar oss därför en gradvis penetration inom den fasta kundbasen över tid. (3) Sälja fasta tjänster i den mobila kundbasen. På samma sätt kommer detta förmodligen ske successivt och resultera i en ökning av ASPU och en minskad kundomsättning över tid.

Grunden i more-for-more strategin är kundnöjdhet. Genom att ge kunderna någonting som de värderar, så som produktuppdateringar, mer tjänster eller andra förbättringar, ökar vi kundnöjdheten. Vi kan då få en högre avkastning från kunden, antingen genom en minskning i kundomsättningen eller genom prisjusteringar då

nöjdare kunder är villiga att betala mer för en bättre upplevelse. Dessutom kommer en more-for-more FMC-strategi med fokus på att minska kundomsättningen och att öka ASPU i den befintliga kundbasen göra oss mindre beroende av bruttointag och mindre sårbara för aggressiva prissättningar från konkurrenter.

Inom Företagssegmentet i Sverige kommer vi tillämpa en annan strategi som syftar till att öka intäkterna genom att vinna marknadsandelar. Som nummer tre på företagsmarknaden finns det utrymme för att vinna andelar och driva på tillväxten genom volymer snarare än pris. Parallellt kommer vi att göra strukturella kostnadsbesparingar och rationalisera produktportföljen med fokus på mer lönsamma OnNet-intäkter.

Minskade kostnader skapar medelhög ensiffrig tillväxt av justerad EBITDA

Genom integrationsprocessen som inleddes efter sammanslagningen med Com Hem har vi identifierat ytterligare kostnadsbesparingar och strävar nu efter ett mål på 900 miljoner kronor på årsbasis, en fördubbling jämfört med tidigare mål. Vi strävar även efter att uppfylla detta snabbare än förväntat, nu inom tre år istället för fem, och att hälften realiserar i slutet av 2019 på årsbasis. Förutom att förbättra lönsamheten kommer dessa strukturella förändringar att bidra till skapandet av en mer flexibel och effektiv organisation som snabbt kan anpassa sig till förändrade marknadsmiljöer och ny teknik.

På längre sikt finns det potential för fler strukturella förändringar inom områden såsom nätverk, IT och varumärkesportfölj. Detta potentiella nästa steg är mer omvälvande och skulle förvandla Tele2 på ett sätt som är nödvändigt för framtiden – till en fullt integrerad FMC-utmanare.

Ny guidning och aktieägaravkastning

De ovannämnda strategiska initiativen och kostnadsomvandlingen är vägen mot att uppnå den nya guidningen för 2019 och målet på medellång sikt. Vi guidar för oförändrade tjänsteintäkter från slutkund under 2019 med en tillväxt låga ensiffrig tillväxt på medellång sikt när vi successivt levererar intäktssynergier. Vi guidar för medelhög ensiffrig tillväxt av justerad EBITDA, främst drivet av sänkta rörelsekostnader på kort sikt och en mix av intäktsökningar och fortsatta kostnadsminskningar på medellång sikt. Kombinerat med en capex-guidning på 2,9–3,2 miljarder kronor under 2019 och 3,0–3,5 miljarder kronor årligen på medellång sikt hör kassaflödet öka över tid och vi avser att dela ut detta till aktieägarna.

För detta år har styrelsen föreslagit en ordinarie utdelning på 4,40 kronor per aktie (3,0 miljarder) utbetald i två delar i maj och oktober. Vi avser dessutom att fördela intäkter från transaktionerna i Nederländerna och Kazakstan när försäljningen i Kazakstan är slutförd.

Vårt fokus framåt

Vi är i början av en transformativ tid för Tele2 med start av många ambitiösa initiativ. Vi ser ett år fyllt av positiva förändringar framför oss då vi verkställer kostnadssynergierna, etablerar Tele2 som en FMC-aktör på den svenska konsumentmarknaden, lanserar Com Hem mobil och påbörjar omvandlingen av Företagssegmentet i Sverige. Med två framgångsrika företags förenade talang och en färdplan med spännande initiativ ser jag en ljus framtid för Tele2 under kommande år.

Anders Nilsson
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Analys av resultat

Miljoner SEK	2018 Kv4	2017 Kv4	%	2018 Helår	2017 Helår
Intäkter	7 122	5 714	25%	23 704	21 466
Tjänsteintäkter från slutkund	4 742	3 572	33%	15 593	14 267
Justerad EBITDA	1 956	1 315	49%	6 655	5 798
Justerad EBITDA-marginal	27,5%	23,0%		28,1%	27,0%
Jämförelsestörande poster	-114	-53		-468	-243
Av- och nedskrivningar	-888	-557		-2 446	-2 086
varav avskrivning på överskottet från förvärv	-201	-38		-314	-151
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	-4	-1		9	-
Rörelseresultat	950	704		3 750	3 469
Räntekostnad netto	-96	-78		-312	-303
Övriga finansiella poster	-18	-		-66	-1
Inkomstskatt	-1 175	-165		-1 762	-734
Periodens resultat	-339	461		1 610	2 431

Intäkterna ökade med 25 procent främst relaterat till sammanslagningen med Com Hem. **Den organiska tillväxten** uppgick till 3 procent, främst beroende på tillväxt i tjänsteintäkter från slutkund och ökad utrustningsförsäljning i Sverige och Litauen. Organisk tillväxt i **tjänsteintäkter från slutkund** var 1 procent. Mobila tjänsteintäkter från slutkund bidrog positivt med en tillväxt på 3 procent, främst drivet av Litauen, Kroatien och Mobila abonnemang i konsumentsegmentet i Sverige. Fasta tjänsteintäkter från slutkund minskade organiskt med 2 procent då stark tillväxt inom Fast bredband i segmentet Sverige Konsument uppvägdes av tillbakagången inom äldre tjänster inklusive Digital-tv via marknätet (DTT) och kopparbaserade fasta tjänster.

Justerad EBITDA ökade med 49 procent, främst som ett resultat av sammanslagningen med Com Hem men ökade även organiskt med 11 procent. Detta inkluderade en positiv effekt på 118 miljoner kronor relaterad till ett regeringsbeslut om att minska spektrumavgifterna i Kroatien, negativa effekter inkluderande icke-kassaflödespåverkande avsättningar i Sverige på -46 miljoner kronor och en negativ effekt på -20 miljoner kronor i segmentet Övrigt relaterade till justeringar mellan segmenten. I det fjärde kvartalet 2017 fanns dessutom en negativ effekt på -89 miljoner kronor relaterat till en

avsättning i Kroatien. Exklusive dessa effekter var den organiska tillväxten i justerad EBITDA under kvartalet 4 procent, främst som ett resultat av högre vinstnivåer i Sverige Konsument och Litauen.

Av- och nedskrivningar ökade främst som en följd av sammanslagningen med Com Hem från den 5 november 2018. Av de totala av- och nedskrivningarna på 888 (577) miljoner kronor utgjorde 201 (38) miljoner kronor avskrivning på övervärden från förvärv.

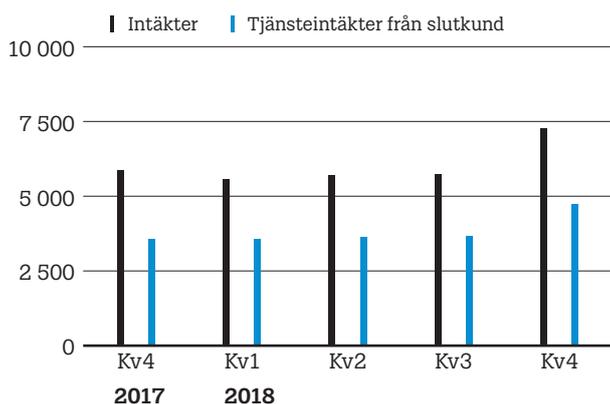
Rörelseresultatet på 950 (704) miljoner kronor påverkades positivt av 149 miljoner kronor från återföringen av en tidigare nedskrivning anläggningstillgång i Kroatien (not 3), inkluderat i jämförelsestörande poster.

Skattekostnaden ökade till -1 175 (-165) miljoner kronor, påverkades skattekostnaden positivt med 53 miljoner kronor respektive 51 miljoner kronor avseende värdering av uppskjuten skattefordran i Kroatien respektive Tyskland, samt negativt med 1 134 miljoner kronor avseende nedskrivning av uppskjuten skattefordran i Luxemburg (not 4).

Periodens resultat påverkades negativt av ovannämnd nedskrivning av uppskjuten skattefordran.

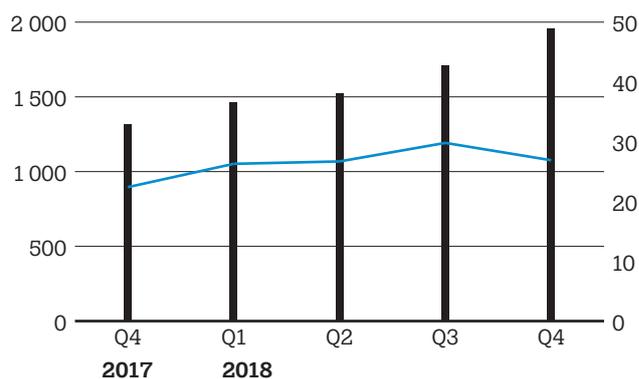
Intäkter och tjänsteintäkter från slutkund

Miljoner SEK



Justerad EBITDA / Justerad EBITDA-marginal

Miljoner SEK / Procent



Kassaflödesanalys

Miljoner SEK	2018 Kv4	2017 Kv4	2018 Helår	2017 Helår
Justerad EBITDA, kvarvarande verksamheter	1 956	1 315	6 655	5 798
Justerad EBITDA, avvecklade verksamheter	521	389	1 462	1 115
Betald capex	-1 129	-844	-3 403	-3 213
Betalt finansnetto	-343	-133	-603	-286
Betald skatt	-121	-126	-643	-485
Förändringar av rörelsekapital	-508	-209	-1 123	-65
Övriga justeringar kassaflöde	-290	-161	-588	-345
Fritt kassaflöde	86	231	1 757	2 519
Fritt kassaflöde, kvarvarande verksamheter	341	515	2 072	3 117
Fritt kassaflöde, kvarvarande verksamheter, rullande 12 månader	2 072	3 117	2 072	3 117

Justerad EBITDA inklusive avvecklad verksamhet ökade till 2 477 (1 704) miljoner kronor, främst som en följd av sammanslagningen med Com Hem från den 5 november, 2018.

Betald Capex uppgick till -1 129 (-844) miljoner kronor, återigen som en följd av sammanslagningen med Com Hem. Betald capex var lägre än redovisad capex främst eftersom 700 MHz-licensen förvärvat i Sverige under december 2018 betalades efter utgången av året.

Betalt finansnetto ökade till -343 (-133) miljoner kronor, varav cirka hälften var utbetalningar i samband med refinansiering av befintliga Com Hem-obligationer och finansiering av det kontanta fusionsvederlaget.

Förändringar av rörelsekapital uppgick till -508 (-209) miljoner kronor, varav -206 (-14) miljoner kronor relaterat till kvarvarande verksamheter, och återstoden till relaterat till avvecklade verksamheter. Effekten från avvecklade verksamheter inkluderade -293 (-238) miljoner kronor från Nederländerna, som kommer att vara en del av de justeringar som görs av beloppet som Tele2 erhåller som ersättning i fusionen efter dess slutförande.

Övriga finansiella poster påverkades negativt av integrations- och transaktionskostnader relaterade till fusionen.

Fritt kassaflöde var högre för kvarvarande verksamheter än för total verksamhet främst till följd av ett negativt kassaflöde för den avvecklade verksamheten i Nederländerna.

Analys av finansiell ställning

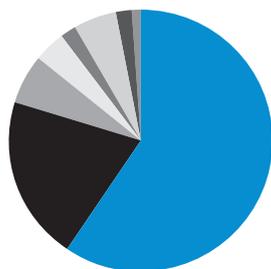
Miljoner SEK	2018 31 dec	2017 31 dec
Finansiella skulder		
Obligationer	20 580	8 534
Företagscertifikat	4 491	500
Finansinstitut	3 235	2 263
Likvida medel	-404	-802
Övriga justeringar nettoskuld	978	-21
Nettoskuld	28 880	10 474
Ekonomisk nettoskuld	27 865	9 770
Ekonomisk nettoskuld/justerad EBITDA	2,80	
Outnyttjade kreditfaciliteter	9 116	9 935

Tele2 avslutade kvartalet med en **ekonomisk nettoskuld/justerad EBITDA om 2,80x**, vilket är inom det finansiella skuldsättningsmålet om 2,5-3,0x. En brygga från nettoskuld till ekonomisk nettoskuld återfinns i sektionen Icke IFRS-nyckeltal.

Under kvartalet slutförde Tele2 sin första emission av en EUR-obligation på 1 miljard euro i två delar med en löptid på 5,5 år/9,5

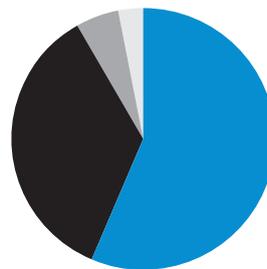
år. Emissionen gjordes med en kupongränta på 1,125 procent för obligationen på 500 miljoner euro som löper ut i maj 2024 och en kupongränta på 2,125 procent för obligationen på 500 miljoner euro som löper ut i maj 2028. Värdepapperen placerades i ett brett spektrum av institutionella investerare i hela Europa.

Proforma tjänsteintäkter från slutkund per segment, Kv4 2018



■ Sverige Konsument	59%	■ Kroatien	5%
■ Sverige Företag	20%	■ Tyskland	2%
■ Litauen	6%	■ IoT	1%
■ Lettland	4%	■ Övrigt	0%
■ Estland	2%		

Proforma tjänsteintäkter från slutkund per tjänst, Kv4 2018



■ Mobil	56%	■ B2B Solutions	5%
■ Fast	35%	■ Fastighetsägare	3%

Finansiell guidning

Finansiell guidning

Tele2 AB ger följande guidning för kvarvarande verksamheter i oförändrad valuta enligt IAS 17 redovisningsstandard för leasing (dvs. utan att inkludera effekterna av IFRS 16) och inklusive Com Hem på jämförbar basis

Mål på medellång sikt

- Låg ensiffrig tillväxt av tjänsteintäkter från slutkund
- Medelhög ensiffrigt tillväxt av justerad EBITDA tal
- Capex om 3,0-3,5 miljarder kronor under utbyggnad av 5G och Remote-PHY, exklusive spektrum

Helår 2019

- Tjänsteintäkter från slutkund förväntas vara i stort sett oförändrade jämfört med 2018 eftersom tillväxt drivande initiativ successivt rullas ut och beräknas ha effekt kommande år
- Medelhög ensiffrigt tillväxt av justerad EBITDA
- Capex mellan 2,9-3,2 miljarder kronor, exklusive spektrum

Utdelning

För räkenskapsåret 2018 har styrelsen för Tele2 AB beslutat att rekommendera, till årsstämman den 6 maj 2019, att en ordinarie utdelning på 4,40 kronor betalas per ordinarie A- och B-aktie in två lika stora delar.

Dessutom avser styrelsen att betala ut till aktieägarna nettobehållningen, efter justering för förlust av framtida justerat EBITDA-bidrag, från försäljningen av Nederländerna och Kazakstan. Ytterligare information kommer att meddelas i mitten av 2019, när avyttringen av Kazakstan väntas vara slutförd.

Datum för utdelning

Utbetalning av utdelning förväntas äga rum enligt följande om årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag:

- 2.20 kronor per aktie distribueras till aktieägarna den 13 maj. Den första dagen för handel utan rätt att erhålla utdelning förväntas vara den 7 maj, och avstämningsdag den 8 maj.
- 2.20 kronor per aktie distribueras till aktieägarna den 7 oktober. Den första dagen för handel utan rätt att erhålla utdelning förväntas vara den 1 oktober, och avstämningsdag den 2 oktober.

Finanspolicy

Ramverket för det finansiella skuldsättningsmålet och aktieägaravkastning för koncernen, efter sammanslagningen med Com Hem, meddelades den 25 april 2018. Detta baseras på IAS 17 redovisningsstandard för leasing. Efter genomförandet av IFRS 16 från den 1 januari 2019 kan skuldsättningspolicyn komma att justeras under 2019.

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

Översikt per segment

Sverige

Den svenska verksamhetens huvudsakliga fokus har varit integrationen med Com Hem, inklusive organisatoriska förändringar och lanseringen av våra första FMC-erbjudanden för svenska konsumenter. Verksamheten har delats i två segment, Sverige Konsument och Sverige Företag.

De uppskattade synergieffekterna relaterade till sammanslagningen med Com Hem höjdes till 1 350 miljoner kronor per år, varav 900 miljoner kronor kostnadssynergier och 450 miljoner kronor intäktssynergier. Ungefär hälften av de årliga kostnadssynergierna förväntas vara realiserade inom ett år, och samtliga kostnadssynergier förväntas vara realiserad inom tre år.

Integrationskostnader beräknas uppgå till cirka 1 000 miljoner kronor, varav en stor majoritet förväntas ske inom de första tre åren (not 9).

Utvärdering på jämförbar basis inklusive Com Hem

Utvärderingen nedan på proformabasis, inkluderande segmenten Sverige Konsument och Sverige Företag, beskriver verksamheten som om Com Hem hade varit en del av Tele2 under hela den utvärderade perioden.

Intäkterna ökade med 1 procent, drivet av mobila tjänster, medan totala tjänsteintäkter från slutkund minskade med 1 procent på grund av en fortsatt nedgång för äldre fasta tjänster både inom konsument- och affärssegmentet.

Justerad EBITDA var stabil, negativt påverkad av icke-kontanta avsättningar om totalt -46 miljoner kronor, huvudsakligen orsakat av en avsättning i samband med en upphovsrättstvist. Exklusive dessa effekter ökade justerad EBITDA med 3 procent.

I december förvärvade Tele2 och Telenor 2x10 MHz i en auktion avseende 700 MHz-spektrumet, för att användas av det gemensamt ägda nätverksbolaget Net4Mobility. Spektrumet är giltigt till den 31 december 2040 och förvärvades till ett pris av 1 442 miljoner kronor varav 50 procent bokfördes som capex av Tele2.

Capex uppgick till 1 373 (523) miljoner kronor vilket inkluderar 721 miljoner kronor relaterat till auktionen avseende 700 MHz-spektrumet. Avgiften för spektrumet betalades under första kvartalet 2019.

Finansiella data (Miljoner SEK)	2018 Kv4 Proforma	2017 Kv4 Proforma	organisk %	2018 Helår Proforma	2017 Helår Proforma
Intäkter	5 869	5 790	1%	22 474	22 193
Sverige Konsument	4 129	4 059		15 832	15 488
Sverige Företag	1 740	1 731		6 642	6 705
Justerad EBITDA	1 718	1 718	0%	7 118	7 064
Sverige Konsument	1 381	1 335		5 691	5 635
Sverige Företag	337	383		1 427	1 429
Justerad EBITDA-marginal	29%	30%		32%	32%
Capex	1 373	523	163%	2 587	1 662
Nätverk	293	320		802	802
IT	227	114		589	424
Kundutrustning	83	73		380	361
Spektrum	721	-		721	-
Övrigt	49	16		95	75
Capex / intäkter	23%	9%		11%	7%
OCF, rullande 12 månader	4 531	5 402		4 531	5 402

Sverige Konsument

Mobilmarknaden fortsätter kännetecknas av konkurrens i det prispressade segmentet vilket resulterar i press på kontantkortsvolymer och ASPU. Mobila abonnemang fortsatte vara motståndskraftigt med ett nettotillskott på 13 000 då Comviq-abonnemang hade ett kvartal med rekordförsäljning. Genomsnittsintäkter per abonnemangskund (ASPU) ökade med 2,8 procent på årsbasis, hjälpt av en ökning i priser för existerande kunder inom varumärket Tele2.

Intäkter från Fast bredband, den snabbast växande tjänsten, ökade med 10 procent med volymer i linje med tidigare kvartal under 2018 för båda varumärkena Boxer och Com Hem. ASPU ökade med 3,4 procent årsbasis då en effekt av högre hastigheter i kundbasen för Com Hem-varumärket uppvägs effekten från lägre prissättning i Boxer genomförd tidigare under året för nya kunder.

Nedgången i abonnemang för Fast telefoni och DSL accelererade med nettotillskott på -27 000 på grund av en prishöjning i varumärket Com Hem medan ASPU ökade som följd.

Tele2 tog det första steget mot att bli en integrerad operatör och lanserade de första kombinerade fast- och mobilerbudandena, s.k. FMC-erbjudandena, för varumärkena Tele2 och Com Hem. Medan det förväntas ta tid att driva tillväxten är initiala tecken positiva. Efter de första veckorna hade ca 28 000 kunder som är kunder hos både Tele2 och Com Hem börjat erhålla fördelar, såsom ytterligare datavolymer eller hastighetsökningar. Initiativet förväntas öka kundlojaliteten över tid.

Justerad EBITDA ökade proforma till 1 381 (1 335) miljoner kronor, inklusive en negativ effekt på -36 miljoner kronor relaterat till ovannämnda icke-kassaflödespåverkande avsättningar. Exklusive dessa avsättningar ökade justerad EBITDA med 6 procent, drivet av lägre expansionskostnader och initiala synergier från fusionen.

Operationell data (tusental)	2018 Kv4 Proforma	2017 Kv4 Proforma	2018 31 dec	2017 31 dec Proforma
RGUer	Nettokundintag		Antal kunder	
Mobilt	-32	-46	2 947	3 026
Abonnemang	13	15	1 817	1 803
Kontantkort	-45	-61	1 130	1 223
Fast	-23	-1	2 208	2 277
Fast bredband	13	19	827	778
Digital-tv	-9	-9	1 057	1 098
Kabel och fiber	3	4	658	665
DTT	-12	-13	399	443
Fast telefoni och DSL	-27	-11	324	401
Adresserbar fast marknad	124	145	3 114	2 831

Finansiella nyckeltal (Miljoner SEK om ej annat anges)	2018 Kv4 Proforma	2017 Kv4 Proforma	%	2018 Helår Proforma	2017 Helår Proforma
ASPU (SEK)					
Mobilt					
Abonnemang	219	213	2,8%	216	211
Kontantkort	84	86	-3,3%	84	87
Fast					
Fast bredband	249	241	3,4%	247	238
Digital-tv					
Kabel och fiber	241	241	-0,1%	241	246
DTT	290	292	-0,8%	293	291
Fast telefoni och DSL	114	113	0,4%	111	117
Intäkter					
Mobilt	1 478	1 473	0%	5 881	5 859
Abonnemang	1 189	1 148	4%	4 698	4 523
Kontantkort	289	325	-11%	1 183	1 336
Fast	1 555	1 560	0%	6 243	6 248
Fast bredband	614	556	10%	2 380	2 129
Digital-tv	826	866	-5%	3 379	3 520
Kabel och fiber	474	472	0%	1 901	1 886
DTT	352	394	-11%	1 478	1 634
Fast telefoni och DSL	115	138	-17%	484	599
Fastighetsägare och övrigt	177	192	-8%	722	771
Tjänsteintäkter från slutkund	3 210	3 225	0%	12 846	12 878
Operatörsintäkter	199	188		780	762
Försäljning av utrustning	720	646		2 206	1 848
Intäkter	4 129	4 059	2%	15 832	15 488
Justerad EBITDA	1 381	1 335	3%	5 691	5 635
Justerad EBITDA-marginal	33%	33%		36%	36%

Sverige Företag

Marknaden uppvisade fortsatt priskonkurrens i både storföretagssegmentet och segmentet för små och medelstora företag. Tele2 fortsatte sin positiva trend avseende kundtillväxt med flera nya kontrakt med både kommuner och storföretag. Bolaget genomgår en period av omstrukturering för att fokusera på nätverksbaserade ICT-tjänster med högre marginal, återfå intäkstillväxt och göra strukturella kostnadsbesparingar.

Tjänsteintäkter från slutkund var i stort sett stabilt under kvartalet på jämförbar basis med tillväxt inom Mobilt och Solutions. En minskad efterfrågan på äldre tjänster som fast telefoni påverkade tjänsteintäkter från slutkund samt Wholesale-intäkter.

Justerad EBITDA minskade med 12 procent och den justerade EBITDA-marginalen till 19 (22) procent, främst relaterat till sjunkande intäkter och resultatutveckling inom Wholesale. Exklusive Wholesale, ökade justerad EBITDA med 1 procent och den justerade EBITDA-marginalen förblev stabil på 18 procent.

Operationell data (tusental)	2018 Kv4 Proforma	2017 Kv4 Proforma		2018 31 dec	2017 31 dec Proforma
RGUer	Nettokundintag			Antal kunder	
Mobilt					
Abonnemang	8	6		889	821
Finansiella nyckeltal (Miljoner SEK om ej annat anges)	2018 Kv4 Proforma	2017 Kv4 Proforma	organisk %	2018 Helår Proforma	2017 Helår Proforma
ASPU, SEK					
Mobilt					
Abonnemang	183	191	-4,0%	186	195
Intäkter					
Mobilt	485	468	4%	1 905	1 931
Fast	298	335	-11%	1 238	1 395
Solutions	280	269	4%	1 051	1 045
Tjänsteintäkter från slutkund	1 063	1 072	-1%	4 194	4 371
Operatörsintäkter, exklusive partihandel	36	30		127	123
Försäljning av utrustning	504	476		1 744	1 553
Wholesale	136	151		573	655
Intern försäljning	1	2		4	3
Intäkter	1 740	1 731	0%	6 642	6 705
Justerad EBITDA	337	383	-12%	1 427	1 429
Varav Wholesale	45	94	-52%	191	195
Justerad EBITDA-marginal	19%	22%		21%	21%

Baltikum

Litauen

Marknaden var konkurrensutsatt beträffande pris-sättning där konkurrenterna tog särskilt sikte mot Tele2s ledande position på kundmarknaden.

Tele2s kampanj Open Internet vann Grand Prix på Golden Drum-festivalen för funktionell effektivitet, det första priset någonsin av sådan kaliber inom reklam i Litauen.

Nettokundintaget på -8 000 var hänförligt en säsongsmässig minskning inom kontantkort på -32 000, men med ökning inom Mobila abonnemang för konsumenters smarta telefoner och inom mobilt bredband.

Mobila tjänsteintäkter från slutkund ökade med 13 procent i lokal valuta främst tack vare ett tillskott av konsumentabonnemangskunder och inom mobilt bredband förstärkt stark tillväxt av ASPU.

Justerad EBITDA-marginal ökade något till 31 (30) procent. Justerad EBITDA ökade med 22 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017 tack vare högre tjänsteintäkter.

Operationell data (tusental)	2018 Kv4	2017 Kv4		2018 31 dec	2017 31 dec
RGUer, mobil	Nettokundintag			Antal kunder	
	-8	-3		1 861	1 792
Finansiella nyckeltal (Miljoner SEK om ej annat anges)	2018 Kv4	2017 Kv4	organisk %	2018 Helår	2017 Helår
ASPU (EUR)	6,1	5,6	9%	5,9	5,4
Intäkter					
Tjänsteintäkter från slutkund	350	292	13%	1 329	1 119
Operatörsintäkter	61	57		249	223
Försäljning av utrustning	243	174		822	595
Intern försäljning	9	6		30	20
Intäkter	663	529	19%	2 430	1 957
Justerad EBITDA	203	159	22%	816	651
Justerad EBITDA-marginal	31%	30%		34%	33%
Capex	41	37		144	114
Capex / intäkter	12%	13%		11%	10%

Lettland

Konkurrensen på marknaden var mest inriktad på kundintaget med hjälp av attraktiva BTL-erbjudanden och försäljning av telefoner. Konkurrensen inom företagssegmentet var intensiv.

Tele2 fortsatte sin strategi kring datakapitalisering och kundlojalitetsaktiviteter i konsumentsegmentet och genomförde nya initiativ i B2B-sektorn vilket ledde till bättre kundintag och förebyggde kundomsättning.

Nettokundintaget var positivt inom abonnemang som ett resultat av dessa aktiviteter men normala säsongsrelaterade faktorer inom kontantkort resulterade i en nettoförlust på -13 000 RGUer.

Mobila tjänsteintäkter från slutkund ökade med 5 procent i lokal valuta tack vare högre ASPU relaterat till datakapitalisering.

Den justerade EBITDA-marginalen ökade till 36 (34) procent, främst till följd av tillväxt.

Operationell data (tusental)	2018 Kv4	2017 Kv4		2018 31 dec	2017 31 dec
	Nettokundintag			Antal kunder	
RGUer, mobil	-13	-16		951	952
Finansiella nyckeltal (Miljoner SEK om ej annat anges)	2018 Kv4	2017 Kv4	organisk %	2018 Helår	2017 Helår
ASPU (EUR)	6,6	6,3	5%	6,6	6,1
Intäkter					
Tjänsteintäkter från slutkund	196	178	5%	768	672
Operatörsintäkter	50	55		201	213
Försäljning av utrustning	97	95		321	271
Intern försäljning	5	9		18	22
Intäkter	348	337	-2%	1 308	1 178
Justerad EBITDA	125	116	3%	474	417
Justerad EBITDA-marginal	36%	34%		36%	35%
Capex	44	27		113	83
Capex / intäkter	22%	15%		15%	12%

Estland

Konkurrensen på marknaden utgjordes av typiska julerbjudanden inklusive erbjudanden på telefoner, surfplattor och kombinerade tjänster samt hårdvaruerbjudanden. Win back-investeringar fortsatte på höga nivåer inklusive rabatter på både hårdvara och tjänster.

Tele2 fortsatte att genomföra sin rekonstruktionsplan och stärka sin kunden-först-position.

Det mobila nettokundintaget var -14 000 varav ungefär hälften är relaterat till abonnemang för smarttelefoner och resterande kontantkort och mobilt bredband.

Mobila tjänsteintäkter från slutkund minskade med 7 procent i lokal valuta, men var fortsatt stabil på sekventiell basis.

Justerad EBITDA minskade med 13 procent i lokal valuta, men ökade på sekventiell basis för tredje kvartalet i rad. Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 22 (24) procent på grund av utrustningsförsäljning med låg marginal och nedgången inom tjänsteintäkter från slutkund.

Operationell data (tusental)	2018 Kv4	2017 Kv4		2018 31 dec	2017 31 dec
	Nettokundintag			Antal kunder	
RGUer, mobil	-14	-5		437	464
Finansiella nyckeltal (Miljoner SEK om ej annat anges)	2018 Kv4	2017 Kv4	organisk %	2018 Helår	2017 Helår
ASPU (EUR)					
Mobilt	7,9	8,4	-6%	7,8	8,3
Intäkter					
Tjänsteintäkter från slutkund	114	117	-7%	451	455
Operatörsintäkter	33	30		133	121
Försäljning av utrustning	61	50		197	162
Intern försäljning	2	1		6	5
Intäkter	210	198	0%	787	743
Justerad EBITDA	46	48	-13%	167	185
Justerad EBITDA-marginal	22%	24%		21%	25%
Capex	21	27		87	83
Capex / intäkter	18%	23%		19%	18%

Andra marknader

Kroatien

Konkurrenterna var främst inriktade på kombinerade fasta och mobila erbjudanden, kampanjer avseende innehåll och mobil hårdvara med ett ökat fokus på att försvara kundbasen. Tele2 erbjöd hårdvarupaket med det unika Unlimited-erbjudandet med obegränsad data inom abonnemang.

Mobila tjänsteintäkter från slutkund ökade med 14 procent i lokal valuta. Kundbasen ökade med 7 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017, drivet av Unlimited data på smarttelefoner och mobilt bredband och ASPU ökade med 7 procent.

Under november 2018 beslutade den kroatiska regeringen att ytterligare minska spektrumavgifterna, också med retroaktiv verkan. Beslutet påverkade justerad EBITDA positivt med 118 miljoner kronor under fjärde kvartalet varav 15 miljoner kronor var relaterat till lägre kostnad under kvartalet och 103 miljoner kronor relaterat till tidigare perioder. Baserat på den nya kostnadsnivån för spektrum fanns en underliggande ökning av den justerade EBITDA-marginalen under fjärde kvartalet till 14 procent från 11 procent.

Operationell data (tusental)	2018 Kv4	2017 Kv4		2018 31 dec	2017 31 dec
	Nettokundintag			Antal kunder	
RGUer, mobil	-48	-43		897	841
Finansiella nyckeltal (Miljoner SEK om ej annat anges)	2018 Kv4	2017 Kv4	organisk %	2018 Helår	2017 Helår
ASPU (HRK)	74	69	7%	77	71
Intäkter					
Tjänsteintäkter från slutkund	285	233	14%	1 110	903
Operatörsintäkter	58	50		269	245
Försäljning av utrustning	173	178		550	539
Intern försäljning	2	1		8	7
Intäkter	518	462	5%	1 937	1 694
Justerad EBITDA	174	-55	390%	425	93
Justerad EBITDA-marginal	34%	-12%		22%	5%
Capex	57	36		128	90
Capex / intäkter	20%	15%		12%	10%

Tyskland

Kundomsättningen var fortsatt stabil under fjärde kvartalet i absoluta tal och med en viss förbättring i kundintaget. Den mobila kundbasen avslutade kvartalet på 126 000 (142 000).

Fortsatt fokus på lönsamhet och kassaflöde gav en justerad EBITDA på 58 (75) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 46 (51) procent.

Finansiella nyckeltal (Miljoner SEK om ej annat anges)	2018 Kv4	2017 Kv4	organisk %	2018 Helår	2017 Helår
Intäkter	127	148	-18%	539	612
Justerad EBITDA	58	75	-27%	249	265
Justerad EBITDA-marginal	46%	51%		46%	43%

Kazakstan (avvecklad)

Marknaden fortsatte att röra sig i riktning mot en mer begränsad användning av kostnadsfri datavolymer på sociala nätverk i erbjudanden till nya abonnenter. Kombinerade fasta och mobila erbjudanden lanserades också under kvartalet.

Tele2 lanserade mobila finansiella tjänster vilket gör att kunderna kan betala varor och tjänster direkt från saldout på sina mobiltelefoner. Detta täcker för närvarande över 150 tjänster inklusive kollektivtrafik, parkering, nyttotjänster, onlinespel med mera.

Nettokundintag uppgick till 69 000 (100 000) och återspeglar den växande konkurrensen och ett mål att locka högkvalitativa kunder.

Mobila tjänsteintäkter från slutkund ökade med 20 procent. Detta drevs av en ökning i kundbasen med 4 procent och en ökning av ASPU med 15 procent i lokal valuta underbyggt av ökad datakonsumtion kombinerat med fortsatt omstrukturering av avgifterna under det gångna året.

Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 39 (28) procent, främst tack vare intäktsstillväxten.

Capex på 125 (148) miljoner kronor var något lägre än förra året på grund av minskad utrullningsaktivitet.

Den 28 december 2018 meddelade Tele2 avsikt att utnyttja säljoptionen som fastställdes i det gemensamt ägda bolaget med Kazakhtelecom. Genom att meddela avsikt att utnyttja säljoptionen till Kazakhtelecom inledde Tele2 avyttringsprocessen med beräknat slutförande cirka sex månader efter meddelandet. Efter detta redovisas den kazakiska verksamheten som en avvecklad verksamhet.

Operationell data (tusental)	2018 Kv4	2017 Kv4		2018 31 dec	2017 31 dec
	Nettokundintag			Antal kunder	
RGUer, mobil	69	100		7 160	6 914
Finansiella nyckeltal (Miljoner SEK om ej annat anges)	2018 Kv4	2017 Kv4	organisk %	2018 Helår	2017 Helår
ASPU (KZT)	1 236	1 071	15%	1 138	998
Intäkter					
Tjänsteintäkter från slutkund	650	552	20%	2 425	2 096
Operatörsintäkter	162	151		637	601
Försäljning av utrustning	6	7		22	24
Intern försäljning	0	0		0	0
Intäkter	818	710	17%	3 084	2 721
Justerad EBITDA	317	197	65%	1 057	642
Justerad EBITDA-marginal	39%	28%		34%	24%
Capex	125	148		274	501
Capex / intäkter	15%	21%		9%	18%

Koncernsummering proforma

Miljoner SEK	2018 Kv4 Proforma	2017 Kv4 Proforma	2018 Helår Proforma	2017 Helår Proforma
INTÄKTER				
Sverige Konsument	4 129	4 059	15 832	15 488
Sverige Företag	1 740	1 731	6 642	6 705
Litauen	663	529	2 430	1 957
Lettland	348	337	1 308	1 178
Estland	210	198	787	743
Kroatien	518	462	1 937	1 694
Tyskland	127	148	539	612
IoT	53	37	200	147
Övrigt	34	37	152	135
Intern försäljning, eliminering	-19	-19	-66	-57
TOTALT	7 803	7 519	29 761	28 602
JUSTERADEBITDA				
Sverige Konsument	1 381	1 335	5 691	5 635
Sverige Företag	337	383	1 427	1 429
Litauen	203	159	816	651
Lettland	125	116	474	417
Estland	46	48	167	185
Kroatien	174	-55	425	93
Tyskland	58	75	249	265
IoT	-33	-34	-112	-101
Övrigt	-70	-48	-106	-64
TOTALT	2 221	1 979	9 031	8 510
CAPEX				
Sverige	1 373	523	2 587	1 662
Litauen	41	37	144	114
Lettland	44	27	113	83
Estland	21	27	87	83
Kroatien	57	36	128	90
Tyskland	0	0	0	0
IoT	11	12	29	30
Övrigt	110	111	393	289
TOTALT	1 657	773	3 481	2 351
<i>Består av:</i>				
Nätverk	473	455	1 308	1 197
IT	315	213	935	667
Kundutrustning	84	75	381	363
Spektrum	721	0	722	1
Övrigt	64	30	135	123

Övriga upplysningar

Risker och osäkerhetsfaktorer

Tele2s verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer. De riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Tele2s framtida utveckling är spektrumauktioner, lagar och förordningar, marknadskonkurrens och förändrad teknik, strategisk implementering av integration, verksamheter i Kazakstan, nätverk och IT-infrastruktur, dataskydd och cybersäkerhet, externa relationer och samägda bolag, geopolitiska förutsättningar samt finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, likviditetsrisk, kreditrisk, risker relaterade till skatteärenden och nedskrivning av tillgångar. Utöver detta finns det en risk att Tele2 inte kan anskaffa tillräcklig finansiering för verksamheten. Se Tele2s årsredovisning för 2017 (förvaltningsberättelsen och not 2) för en mer utförlig beskrivning av Tele2s riskexponering och riskhantering.

Fusionen med Com Hem

Den 8 oktober 2018 meddelade EU-kommissionen sitt beslut att utan villkor godkänna fusionen med Com Hem. Fusionen slutfördes den 5 november 2018. Tele2 betalade 6 546 miljoner kronor och emitterade 183 441 585 nya B-aktier som fusionsvederlag till Com Hems aktieägare. De nyemitterade aktierna representerar 26,6 procent av kapitalet i Tele2.

Nya styrelseledamöter

I enlighet med beslut vid den extra bolagsstämman den 21 september 2018 blev Andrew Barron och Eva Lindqvist nya styrelseledamöter i Tele2 från och med den 5 november 2018 efter slutförandet av fusionen med Com Hem.

Förändringar i Tele2s ledningsgrupp

Som meddelats under det andra halvåret 2018 har Tele2 gjort ett antal förändringar i sin rapporteringsstruktur och organisation, inklusive förändringar i ledningsgruppen. Koncernens ledningsgrupp beskrivs på www.tele2.com under avsnittet Ledande befattningshavare.

Godkännande och slutförande av sammanslagningen av Tele2 och T-Mobile i Nederländerna

Den 27 november 2018 meddelade EU-kommissionen sitt beslut att utan villkor godkänna fusionen mellan Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna. Transaktionen slutfördes den 2 januari 2019. Efter slutförandet av fusionen äger Tele2 25 procent av utvidgade T-Mobile Nederländerna och Deutsche Telekom äger 75 procent. Tele2 erhåller även en kontant betalning på 190 miljoner euro under första kvartalet 2019, med förbehåll för normala justeringar efter affärens fullgörande.

Valberedning för årsstämman 2019

I enlighet med beslutet på årsstämman den 21 maj 2018 har en valberedning sammankallats. Denna består av ledamöter utsedda av de röstmässigt största aktieägarna i Tele2 AB (publ) ("Tele2").

Valberedningen består av Georgi Ganev, utsedd av Kinnevik AB, John Hernander, utsedd av Nordea Fonder samt Hans Ek, utsedd av SEB Investment Management AB.

Valberedningens tre ledamöter utsågs av aktieägare som gemensamt representerade cirka 52 procent av det totala antalet röster i Tele2. Valberedningen utsåg Georgi Ganev till valberedningens ordförande.

Information om valberedningens arbete finns på Tele2s webbplats, www.tele2.com. Aktieägare som önskar föreslå kandidater till Tele2s styrelse kan inkomma med skriftligt förslag till agm@tele2.com eller till bolagsjurist Katarina Åreskoug, Tele2 AB (publ), P.O. Box 62, SE 164 94 Kista, Sverige.

Revisorernas översiktliga granskning

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

Övrigt

Årsredovisningen för 2018 förväntas offentliggöras den 1 april 2019 och kommer att finnas tillgänglig på www.tele2.com.

Den 24 april 2019 kommer Tele2 att offentliggöra finansiella rapporter för perioden fram till den 31 mars 2019.

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

Stockholm den 13 februari 2019
Tele2 AB

Georgi Ganev
Ordförande

Sofia Arhall Bergendorff

Andrew Barron

Anders Björkman

Cynthia Gordon

Eva Lindqvist

Lars-Åke Norling

Eamonn O'Hare

Carla Smits-Nusteling

Anders Nilsson
VD och koncernchef

PRESENTATION AV FJÄRDE KVARTALET 2018

Tele2 kommer att hålla en presentation för den globala finansvärlden med möjlighet att delta per telefonkonferens kl. 10:00 CET (09:00 GMT/04:00 EST) onsdagen den 13 februari 2019. Presentationen hålls på engelska och kommer även att finnas tillgänglig som webbsändning på Tele2s webbplats: www.tele2.com.

Uppringningsinformation

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

Telefonnummer:

SE: +46 (0) 8 5065 3942

Storbritannien: +44 (0) 330 336 9411

USA: +1 929-477-0448

Kontaktpersoner

Erik Strandin Pers

IR-chef

Telefon: + 46 (0) 733 41 41 88

Tele2 AB

Organisationsnummer: 556410-8917

Skeppsbron 18

P.O. Box 2094

103 13 Stockholm

Sverige

Tel +46 (0)8 5620 0060

www.tele2.com

BESÖK VÅR WEBBPLATS: www.tele2.com

Bilagor

Oreviderade koncernens resultaträkning i sammandrag

Oreviderade koncernens totalresultat i sammandrag

Oreviderade koncernens balansräkning i sammandrag

Oreviderade koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Oreviderade koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Noter

Icke IFRS-nyckeltal

Oreviderade koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner SEK	Not	2018 1 okt–31 dec	2017 1 okt–31 dec (Omräknad)	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
KVARVARANDEVERKSAMHETER					
Nettoomsättning	2	7 122	5 714	23 704	21 466
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	3	-4 033	-3 277	-13 335	-11 903
Bruttoresultat		3 089	2 437	10 369	9 563
Försäljningskostnader	3	-1 246	-1 101	-3 947	-3 892
Administrationskostnader	3	-779	-647	-2 397	-2 268
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag		-4	-1	9	-
Övriga rörelseintäkter		52	41	196	128
Övriga rörelsekostnader	3	-162	-25	-480	-62
Rörelseresultat		950	704	3 750	3 469
Ränteintäkter		4	3	15	11
Räntekostnader	5	-100	-81	-327	-314
Övriga finansiella poster		-18	-	-66	-1
Resultat efter finansiella poster		836	626	3 372	3 165
Inkomstskatt	4	-1 175	-165	-1 762	-734
PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER		-339	461	1 610	2 431
AVVECKLADEVERKSAMHETER					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	11	10	-1 413	-619	-2 211
PERIODENS RESULTAT		-329	-952	991	220
HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		-405	-1 043	853	192
Innehav utan bestämmande inflytande		76	91	138	28
PERIODENS RESULTAT		-329	-952	991	220
Resultat per aktie, kr	8	-0,89	-2,08	1,61	0,38
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	8	-0,89	-2,08	1,59	0,37
FRÅN KVARVARANDEVERKSAMHETER					
HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		-339	461	1 610	2 431
Resultat per aktie, kr	8	-0,84	0,97	3,03	4,88
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	8	-0,84	0,97	3,01	4,87

Oreviderade koncernens totalresultat i sammandrag

Miljoner SEK	2018 1 okt–31 dec	2017 1 okt–31 dec (Omräknad)	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
PERIODENS RESULTAT	-329	-952	991	220
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
KOMPONENTER SOM INTE KOMMER ATT OMKLASSIFICERAS TILL ÅRETS RESULTAT				
Pensioner, aktuariella vinster/förluster	-25	-6	-39	-29
Pensioner, aktuariella vinster/förluster, skatteeffekt	5	1	8	6
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat	-20	-5	-31	-23
KOMPONENTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL ÅRETS RESULTAT				
Valutakursdifferenser				
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter	-78	515	660	240
Skatteeffekt på ovan	8	206	-74	292
Återföring av ackumulerade omräkningsdifferenser från sålda företaget	-	-16	-	-16
Skatteeffekt på ovan	-	546	-	546
<i>Omräkningsdifferenser</i>	<i>-70</i>	<i>1 251</i>	<i>586</i>	<i>1 062</i>
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	5	-98	-155	-98
Skatteeffekt på ovan	-1	21	34	21
<i>Säkring av nettoinvesteringar</i>	<i>4</i>	<i>-77</i>	<i>-121</i>	<i>-77</i>
Valutakursdifferenser	-66	1 174	465	985
Kassaflödessäkringar				
Vinst/förlust från ändring i verkligt värde på säkringsinstrument	-5	1	-16	16
Omklassificering av ackumulerade förluster till resultaträkningen	9	19	70	72
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar	-3	-5	-16	-20
Kassaflödessäkringar	1	15	38	68
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat	-65	1 189	503	1 053
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTERSKATT	-85	1 184	472	1 030
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-414	232	1 463	1 250
HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare	-490	30	1 321	1 064
Innehav utan bestämmande inflytande	76	202	142	186
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-414	232	1 463	1 250

Oreviderade koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner SEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017 (Omräknad)
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	9	30 159	5 517
Övriga immateriella tillgångar	9	19 604	4 044
Immateriella tillgångar		49 763	9 561
Materiella tillgångar		9 192	8 692
Finansiella anläggningstillgångar	5	1 028	794
Tillgångsförda kontraktskostnader		373	380
Uppskjutna skattefordringar	4	368	1 911
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		60 724	21 338
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager		669	689
Kortfristiga fordringar		6 825	6 726
Kortfristiga placeringar		2	3
Likvida medel	6	404	802
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		7 900	8 220
TILLGÅNGARSOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	11	14 020	10 166
TILLGÅNGAR		82 644	39 724
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		36 334	17 246
Innehav utan bestämmande inflytande		28	-114
EGET KAPITAL	8	36 362	17 132
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder	5	23 238	11 565
Ej räntebärande skulder		4 206	998
LÅNGFRISTIGA SKULDER		27 444	12 563
KORTFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder	5	6 763	820
Ej räntebärande skulder		8 088	7 074
KORTFRISTIGA SKULDER		14 851	7 894
SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGARSOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	11	3 987	2 135
EGET KAPITAL OCH SKULDER		82 644	39 724

Oreviderade koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Totala verksamheten)

Miljoner SEK	Not	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Periodens resultat		991	220
Justeringar av poster i årets resultat som ej genererar kassaflöde		5 292	5 577
Förändringar av rörelsekapitalet		-1 123	-65
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 160	5 732
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar		-3 403	-3 213
Förvärv och avyttringar av aktier och andelar	9	-6 406	661
Övriga finansiella tillgångar, erhållen betalning		-	20
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 809	-2 532
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagande av lån	5	17 627	2 996
Amortering av lån	5	-11 389	-3 042
Betalda utdelningar	8	-2 013	-2 629
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 225	-2 675
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		-424	525
Likvida medel vid periodens början		802	257
Valutakursdifferenser i likvida medel		26	20
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	6	404	802

Oreviderade koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

		31 dec 2018								
		Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Miljoner SEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserat resultat				
Eget kapital, 1 januari		634	7 841	-715	2 506	6 747	17 013	-99	16 914	
Omräkning	10	–	–	64	147	-264	-53	-15	-68	
Ändrade redovisningsprinciper, IFRS 15	10	–	–	–	17	269	286	–	286	
Eget kapital, 1 januari (efter omräkning och tillämpning av IFRS 15)		634	7 841	-651	2 670	6 752	17 246	-114	17 132	
Ändrade redovisningsprinciper, IFRS 9		–	–	–	–	-42	-42	–	-42	
Eget kapital, 1 januari (efter omräkning och tillämpning av IFRS 15 och IFRS 9)		634	7 841	-651	2 670	6 710	17 204	-114	17 090	
Periodens resultat		–	–	–	–	853	853	138	991	
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		–	–	-83	582	-31	468	4	472	
Totalresultat för perioden		–	–	-83	582	822	1 321	142	1 463	
ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL										
Aktierelaterade ersättningar	8	–	–	–	–	42	42	–	42	
Aktierelaterade ersättningar, skatteeffekt	8	–	–	–	–	14	14	–	14	
Nyemissioner	8	229	19 537	–	–	–	19 766	–	19 766	
Utdelningar	8	–	–	–	–	-2 013	-2 013	–	-2 013	
EGET KAPITAL, VID PERIODENS SLUT		863	27 378	-734	3 252	5 575	36 334	28	36 362	

		31 dec 2017 (Omräknad)								
		Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Miljoner SEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserat resultat				
Eget kapital, 1 januari		634	7 836	-680	1 743	8 941	18 474	-278	18 196	
Omräkning	10	–	–	38	10	-60	-12	-22	-34	
Ändrade redovisningsprinciper, IFRS 15	10	–	–	–	13	298	311	–	311	
Eget kapital, 1 januari (efter omräkning och tillämpning av IFRS 15)		634	7 836	-642	1 766	9 179	18 773	-300	18 473	
Periodens resultat		–	–	–	–	192	192	28	220	
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		–	–	-9	904	-23	872	158	1 030	
Totalresultat för perioden		–	–	-9	904	169	1 064	186	1 250	
ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL										
Aktierelaterade ersättningar	8	–	–	–	–	27	27	–	27	
Aktierelaterade ersättningar, skatteeffekt	8	–	–	–	–	6	6	–	6	
Nyemissioner	8	–	7	–	–	–	7	–	7	
Skatt på nyemissionskostnader	8	–	-2	–	–	–	-2	–	-2	
Utdelningar	8	–	–	–	–	-2 629	-2 629	–	-2 629	
EGET KAPITAL, VID PERIODENS SLUT		634	7 841	-651	2 670	6 752	17 246	-114	17 132	

Oreviderade moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning

Miljoner SEK		2018 helår	2017 helår (Omräknad)
Nettoomsättning		60	59
Administrationskostnader		-129	-123
Övriga rörelseintäkter		3	-
Övriga rörelsekostnader		-360	-
Rörelseresultat		-426	-64
Utdelning från koncernföretag		600	7 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter		21	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-369	-321
Resultat efter finansiella poster		-174	6 615
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag		1 022	348
Skatt på periodens resultat		-52	8
ÅRETS RESULTAT		796	6 971

Balansräkning

Miljoner SEK	Not	Dec 31, 2018	Dec 31, 2017 (Omräknad)
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar		47 083	13 608
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		47 083	13 608
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar		15 785	13 065
Likvida medel		25	-
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		15 810	13 065
TILLGÅNGAR		62 893	26 673
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital	8	5 848	5 619
Fritt eget kapital	8	28 874	10 470
EGET KAPITAL		34 722	16 089
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder	5	21 721	9 830
LÅNGFRISTIGA SKULDER		21 721	9 830
KORTFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder	5	6 113	656
Ej räntebärande skulder		337	98
KORTFRISTIGA SKULDER		6 450	754
EGET KAPITAL OCH SKULDER		62 893	26 673

Noter

NOT1 REDOVISNINGSPRINCIPER OCH DEFINITIONER

Delårsrapportens finansiella information för tolv- och tremånadersperioderna som avslutades 31 december 2018 har upprättats för koncernen enligt International Accounting Standard (IAS) 34 *Delårsrapportering* utgiven av International Accounting Standards Board (IASB) samt årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Utöver vad som beskrivs nedan har Tele2 upprättat delårsrapportens finansiella information för perioden som avslutades 31 december 2018 i enlighet med samma beräkningsmetoder och redovisningsprinciper som i årsredovisningen 2017. Beskrivning av dessa principer samt definitioner framgår av not 1 och not 35 i årsredovisningen för 2017.

Koncernredovisningen avseende räkenskapsår 2017 som tidigare avgivits i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee utgivna av IASB och antagna av EU har räknats om med avseende på vissa poster i koncernens resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser. Beskrivning av ändringarna till följd av omräkningarna samt effekten på tolv- och tremånadersperioderna som avslutades 31 december 2017 framgår av not 10.

I och med Tele2s fusion med Com Hem den 5 november 2018, och efterföljande förändringar i koncernledningsstrukturen och den finansiella information som regelbundet analyseras av koncernledningen, har Tele2s operativa segment ändrats. Det tidigare segmentet Tele2 Sverige har delats upp på Sverige Konsument och Sverige Företag. Tele2 har även särredovisat sin IoT (internet-of-things) verksamheten från segmentet Övrigt. Jämförelsesiffrorna har räknats om.

Den 1 januari 2018 ändrade Tele2, med retroaktiv effekt, redovisningsprincip för intäkter från avtal med kunder genom att börja tillämpa IFRS 15. Beskrivning av ändringarna till följd av tillämpning av IFRS 15 samt effekten på tolv- och tremånadersperioderna som avslutades 31 december 2017 framgår av not 10.

Den 1 januari 2018 ändrade Tele2 även redovisningsprincip för finansiella instrument genom att börja tillämpa IFRS 9. Redovisningsprinciperna för finansiella tillgångar och skulder är oförändrade jämfört med vad som beskrivits i not 1 av årsredovisningen 2017 med undantag för kundfordringar och andra fordringar vilka har ändrats enligt följande i och med tillämpningen av IFRS 9:

- Tele2s kundfordringar och övriga fordringar kategoriseras som tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. En reserv för förväntade kreditförluster beräknas oavsett om en förlusthändelse föreligger eller inte. Tele2 tillämpar den förenklade modellen för att beräkna förväntade kreditförluster för kundfordringar och kontraktstillgångar som härrör från transaktioner som faller inom tillämpningsområdet för IFRS 15 (intäkter från avtal med kunder) samt leasingfordringar. Den förenklade modellen baseras alltid på förväntade förlusthändelser under fordrans livstid varvid hänsyn tas till information om historisk data justerat för nuvarande tillgänglig information och framtida förväntade händelser och ekonomiskt läge. Kreditförluster redovisas som rörelsekostnader.

Tele2 har valt att tillämpa de lätttnadsregler som finns i standarden och inte göra någon retroaktiv omräkning av tidigare perioder. Beskrivning av ändringarna till följd av tillämpning av IFRS 9 respektive effekterna på ingångsbalansen 1 januari 2018 överensstämmer med och framgår av not 35 i årsredovisningen för 2017.

Övriga ändringar i IFRS standarder som tillämpas från och med 1 januari 2018 har ej haft någon väsentlig påverkan på Tele2s finansiella rapporter för tolv- och tremånadersperioderna som avslutades 31 december 2017 och 2018.

Förväntade ändringar av tillämpningen av IFRS 16 Leasing från 1 januari 2019 framgår av not 10.

Siffrorna i denna delårsrapport avser 1 oktober–31 december (fjärde kvartalet) 2018 och kvarvarande verksamhet om inget annat angetts. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017.

NOT2 NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning

Miljoner SEK	2018 1 okt-31 dec	2017 1 okt-31 dec (Omräknad)	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
Sverige Konsument	3 473	2 324	10 000	8 632
Sverige Företag	1 715	1 661	6 417	6 425
Litauen	663	529	2 430	1 957
Lettland	348	337	1 308	1 178
Estland	210	198	787	743
Kroatien	518	462	1 937	1 694
Tyskland	127	148	539	612
IoT	53	37	200	147
Övrigt	34	37	152	135
Intern försäljning, eliminerings	-19	-19	-66	-57
TOTALT	7 122	5 714	23 704	21 466

Internförsäljning

Miljoner SEK	2018 1 okt-31 dec	2017 1 okt-31 dec (Omräknad)	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
Sverige Företag	1	2	4	3
Litauen	9	6	30	20
Lettland	5	9	18	22
Estland	2	1	6	5
Kroatien	2	1	8	7
TOTALT	19	19	66	57

Nettoomsättning indelat i kategorier

Miljoner SEK	2018 1 okt-31 dec	2017 1 okt-31 dec (Omräknad)	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
Sverige Konsument				
Tjänsteintäkter slutkund	2 578	1 564	7 220	6 260
Operatörsintäkter	182	151	644	624
Försäljning av utrustning	713	609	2 136	1 748
	3 473	2 324	10 000	8 632
Sverige Företag				
Tjänsteintäkter slutkund	1 039	1 004	3 979	4 103
Operatörsintäkter	172	181	700	778
Försäljning av utrustning	503	474	1 734	1 541
Intern försäljning	1	2	4	3
	1 715	1 661	6 417	6 425
Litauen				
Tjänsteintäkter slutkund	350	292	1 329	1 119
Operatörsintäkter	61	57	249	223
Försäljning av utrustning	243	174	822	595
Intern försäljning	9	6	30	20
	663	529	2 430	1 957
Lettland				
Tjänsteintäkter slutkund	196	178	768	672
Operatörsintäkter	50	55	201	213
Försäljning av utrustning	97	95	321	271
Intern försäljning	5	9	18	22
	348	337	1 308	1 178
Estland				
Tjänsteintäkter slutkund	114	117	451	455
Operatörsintäkter	33	30	133	121
Försäljning av utrustning	61	50	197	162
Intern försäljning	2	1	6	5
	210	198	787	743
Kroatien				
Tjänsteintäkter slutkund	285	233	1 110	903
Operatörsintäkter	58	50	269	245
Försäljning av utrustning	173	178	550	539
Intern försäljning	2	1	8	7
	518	462	1 937	1 694
Tyskland				
Tjänsteintäkter slutkund	127	147	536	608
Operatörsintäkter	–	1	1	1
Försäljning av utrustning	–	–	2	3
	127	148	539	612
IoT				
Tjänsteintäkter slutkund	53	37	200	147
	53	37	200	147
Övrigt				
Operatörsintäkter	34	37	152	135
	34	37	152	135
TOTALT				
Tjänsteintäkter slutkund	4 742	3 572	15 593	14 267
Operatörsintäkter	590	562	2 349	2 340
Försäljning av utrustning	1 790	1 580	5 762	4 859
Intern försäljning	19	19	66	57
TOTALT	7 141	5 733	23 770	21 523

Nettoomsättning i Sverige

Miljoner SEK	2018 1 okt-31 dec	2017 1 okt-31 dec (Omräknad)	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
Sverige Konsument				
Mobil	1 478	1 473	5 881	5 859
Fast	991	91	1 230	401
Fastighetsägare & Övrigt	109	–	109	–
Tjänsteintäkter slutkund	2 578	1 564	7 220	6 260
Operatörsintäkter	182	151	644	624
Försäljning av utrustning	713	609	2 136	1 748
Sverige Konsument	3 473	2 324	10 000	8 632
Sverige Företag				
Mobil	481	459	1 864	1 894
Fast	279	283	1 075	1 188
Solutions	279	262	1 040	1 021
Tjänsteintäkter slutkund	1 039	1 004	3 979	4 103
Operatörsintäkter, exklusive Wholesale	36	30	127	123
Försäljning av utrustning	503	474	1 734	1 541
Wholesale	136	151	573	655
Intern försäljning	1	2	4	3
Sverige Företag	1 715	1 661	6 417	6 425
Summa nettoomsättningen i Sverige	5 188	3 985	16 417	15 057

NOT 3 SEGMENTSRAPPORTERING

Justerad EBITDA

Miljoner SEK	2018 1 okt-31 dec	2017 1 okt-31 dec (Omräknad)	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
Sverige Konsument	1 121	696	3 369	2 969
Sverige Företag	332	358	1 373	1 383
Litauen	203	159	816	651
Lettland	125	116	474	417
Estland	46	48	167	185
Kroatien	174	–55	425	93
Tyskland	58	75	249	265
IoT	–33	–34	–112	–101
Övrigt	–70	–48	–106	–64
TOTALT	1 956	1 315	6 655	5 798

Avstämningsposter till rörelseresultat

Miljoner SEK	2018 1 okt-31 dec	2017 1 okt-31 dec (Omräknad)	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
Justerad EBITDA	1 956	1 315	6 655	5 798
Återföring av tidigare nedskrivning av anläggningstillgångar	149	–	149	–
Förvärvskostnader	–102	–19	–306	–20
Integrationskostnader	–161	–25	–311	–145
Challenger program	–	–9	–	–78
Jämförelsestörande poster	–114	–53	–468	–243
Avskrivningar	–888	–557	–2 446	–2 086
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	–4	–1	9	–
Rörelseresultat	950	704	3 750	3 469

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningen av anläggningstillgångar, andra än goodwill, i Kroatien under 2012 och 2013 har under fjärde kvartalet 2018 återförts med 149 miljoner kronor som ett resultat av att verksamheten har levererat bättre än vad ledningen tidigare uppskattade.

Förvärvskostnader

Miljoner SEK	2018 1 okt-31 dec	2017 1 okt-31 dec	2018 helår	2017 helår
Com Hem, Sverige	–102	–20	–306	–20
TDC, Sverige	–	1	–	–
Förvärvskostnader	–102	–19	–306	–20

Förvärvskostnader rapporteras som övriga rörelsekostnader.

Integrationskostnader

Miljoner SEK	2018	2017	2018	2017
	1 okt-31 dec	1 okt-31 dec	helår	helår
TDC, Sverige	-20	-25	-101	-145
Com Hem, Sverige	-141	-	-210	-
Integrationskostnader	-161	-25	-311	-145
Rapporteras som:				
-kostnader för sålda tjänster	-5	-1	-24	-19
-försäljningskostnader	-25	-	-43	-23
-administrationskostnader	-131	-24	-244	-103
Består av:				
-uppsägningskostnader	-166	-5	-181	-62
-övriga personal- och konsultkostnader	13	-16	-102	-72
-uppsägning av avtal och andra kostnader	-8	-4	-28	-11

Challenger program: omstruktureringskostnader

Miljoner SEK	2018	2017	2018	2017
	1 okt-31 dec	1 okt-31 dec	helår	helår
Kostnader för sålda tjänster	-	-2	-	-7
Försäljningskostnader	-	-	-	-1
Administrationskostnader	-	-7	-	-70
Challenger programkostnader	-	-9	-	-78
Består av:				
-uppsägningskostnader	-	4	-	-31
-övriga personal- och konsultkostnader	-	-13	-	-46
-uppsägning av avtal och andra kostnader	-	-	-	-1

Challenger programmet avslutades den 31 december 2017. För ytterligare information, se vidare not 6 i årsredovisningen för 2017.

NOT4 SKATT

Under fjärde kvartalet 2018 påverkades skattekostnaden positivt med 53 miljoner kronor respektive 51 miljoner kronor avseende värdering av uppskjuten skattefordran i Kroatien respektive Tyskland, samt negativt med 1 134 miljoner kronor avseende nedskrivning av uppskjuten skattefordran i Luxemburg som ett resultat av ett beslut att omorganisera verksamheten under 2020.

Den 13 juni 2018 beslutades det om nya skatteregler och skattesatser i Sverige. De nya reglerna inkluderar en generell ränteavdragsbegränsning och en sänkning av bolagsskatten från 22 till 20,6 procent. Sänkningen av skattesatsen kommer att ske i två steg och de nya skattereglerna träder i kraft den 1 januari 2019. Skattesatsen för åren 2019 och 2020 är 21,4 procent och från och med 2021 är skattesatsen 20,6 procent. Tele2 har i juni 2018 redovisat en positiv engångseffekt om 20 miljoner kronor som följd av de ändrade skattereglerna.

NOT5 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiering

Miljoner SEK	Räntebärande skulder			
	31 dec 2018		31 dec 2017 (Omräknad)	
	Kortfristiga	Långfristiga	Kortfristiga	Långfristiga
Obligationer SEK, Sverige	1 500	8 796	-	8 534
Obligationer EUR, Sverige	-	10 284	-	-
Företagscertifikat, Sverige	4 491	-	500	-
Kreditinstitut	415	2 583	39	1 473
	6 406	21 663	539	10 007
Avsättningar	224	1 471	97	983
Övriga skulder	133	104	184	575
	6 763	23 238	820	11 565
Summa räntebärande skulder		30 001		12 385

Den 17 december 2018 offentliggjorde Tele2 överenskommelsen med Nordiska Investeringsbanken (NIB) om ett lån på 2 miljarder kronor föra att finansiera Tele2s sammanslagning med Com Hem. Denna ytterligare finansiering från NIB kommer att förlänga Tele2s förfalloprofil och innebär ytterligare diversifiering av Tele2s finansiering. Den ytterligare finansieringen är villkorad av att existerande lån per 31 december 2018 uppgående till 130 miljoner EUR sägs upp, vilket gjordes i januari 2019.

Den 5 november 2018 genomförde Tele2 sin första euroobligationsemission om 1 miljard EUR i två trancher om 500 miljoner EUR vardera med löptid om 5,5 respektive 9,5 år och fast kupongränta om 1,125 respektive 2,125 procent. Under november 2018 emitterade även Tele2 1,75 miljarder kronor i obligationer med en löptid om två år och till en effektiv ränta om STIBOR 3m +0,51 procent. Nettobehållningen från emissionerna användes till att finansiera den kontanta ersättningen för fusionen med Com Hem samt för att refinansiera Com Hems befintliga skuld vid tidpunkten för fusionen. Obligationerna har emitterats under Tele2s EMTN program och är noterade på börsen i Luxemburg.

Den 10 januari 2018 offentliggjorde Tele2 fusionsplanen med Com Hem, Sverige. Tele2 har erhållit låneavtal avseende finansieringen av fusionen i form av en bryggfinansiering från ett banksyndikat bestående av tre banker med villkor för utbetalning som är normala och sedvanliga för en facilitet av detta slag, se vidare not 9. Bryggfinansieringen avslutades under fjärde kvartalet 2018.

Vid tidpunkten för denna rapport har Tele2 en kreditfacilitet med ett syndikat av banker. Faciliteten förlängdes under januari 2019 till 2024 och har en kvarvarande förlängningsoption om ett år. Faciliteten uppgår till 760 miljoner EUR och var utnyttjad per den 31 december 2018. Den 6 april 2018 utnyttjades den 6-åriga kreditfaciliteten hos Europeiska Investeringsbanken (EIB) med 125 miljoner EUR.

Överföring av rätten till betalning av fordringar

Tele2 Sverige överläter rätten till betalning av vissa operativa fordringar till finansinstitut. Den erhållna betalningen från finansinstitut, i samband med att rätten till betalning av fordringar för sålda mobiltelefoner och annan utrustning överförts, har nettoredovisats mot fordran i balansräkningen samt resulterat i en positiv effekt på kassaflödet. Rätten till betalning utan regressrätt eller återstående kreditexponering för Tele2 har överförts till tredje part för motsvarande 486 (328) miljoner kronor respektive 1,516 (1 327) miljoner kronor för tre- respektive tolv månadersperioderna som avslutades den 31 december 2018.

Klassificering och verkligt värde

Finansiella tillgångar i Tele2 består främst av fordringar på slutkunder, andra operatörer och återförsäljare samt likvida medel. Tele2s finansiella skulder består till stor del av lån, obligationer samt leverantörsskulder. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden framgår nedan. Under 2018 har inga överföringar skett mellan de olika nivåerna i verkligt värdehierarkin och inga väsentliga förändringar har skett i värderingstekniker, indata eller antaganden med undantag för tillämpningen från 1 januari 2018 av en framåtblickande nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar som en följd av IFRS 9.

Miljoner SEK	31 dec 2018					
	Tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
	Derivat instrument avsedda för säkringsredovisning	Övriga instrument (nivå 3)	Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga finansiella tillgångar	–	7	898	–	905	905
Kundfordringar	–	–	2 509	–	2 509	2 509
Övriga kortfristiga fordringar	33	–	2 364	–	2 397	2 397
Kortfristiga placeringar	–	–	2	–	2	2
Likvida medel	–	–	404	–	404	404
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	2 659	–	2 659	2 659
Summa finansiella tillgångar	33	7	8 836	–	8 876	8 876
Skulder till kreditinstitut och liknande skulder	–	–	–	28 069	28 069	28 136
Övriga räntebärande skulder	113	15	–	109	237	237
Leverantörsskulder	–	–	–	3 004	3 004	3 004
Övriga kortfristiga skulder	–	–	–	689	689	689
Skulder knutna till tillgångar som innehas för försäljning	–	764	–	1 361	2 125	2 113
Summa finansiella skulder	113	779	–	33 232	34 124	34 179

Miljoner SEK	31 dec 2017 (Omräknad)					
	Tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
	Derivat instrument avsedda för säkringsredovisning	Övriga instrument (nivå 3)	Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga finansiella tillgångar	–	1	658	–	659	659
Kundfordringar	–	–	2 224	–	2 224	2 224
Övriga kortfristiga fordringar	17	–	2 902	–	2 919	2 919
Kortfristiga placeringar	–	–	3	–	3	3
Likvida medel	–	–	802	–	802	802
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	2 243	–	2 243	2 243
Summa finansiella tillgångar	17	1	8 832	–	8 850	8 850
Skulder till kreditinstitut och liknande skulder	–	–	–	10 546	10 546	10 629
Övriga räntebärande skulder	156	456	–	147	759	790
Leverantörsskulder	–	–	–	1 937	1 937	1 937
Övriga kortfristiga skulder	–	–	–	1 405	1 405	1 405
Skulder knutna till tillgångar som innehas för försäljning	–	–	–	967	967	967
Summa finansiella skulder	156	456	–	15 002	15 614	15 728

Förändring i finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 3 framgår nedan.

Miljoner SEK	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Per 1 januari	1	456	1	124
Förvärvade företag	6	–	–	–
Förändringar i verkligt värde, tilläggsköpeskilling Kazakstan	–	332	–	332
Andra villkorade köpeskillingar:				
-betald	–	-12	–	-8
-övriga förändringar	–	3	–	8
I slutet av perioden	7	779	1	456

Under fjärde kvartalet 2017 rapporterades en skuld för incitamentsprogrammet (IoTP) som omfattar Tele2-anställda i Tele2s bolag inom IoT (internet of things – sakernas internet). Det uppskattade verkliga värdet på programmet uppgick den 31 december 2018 till 4 (31 december 2017: 3) miljoner kronor. Programmet baseras på överlåtbara syntetiska optioner. Verkligt värde på programmet fastställdes med hjälp av ett oberoende värderingsinstitut. Under fjärde kvartalet 2018 beslutade Tele2 att, under första kvartalet 2019, avveckla incitamentsprogrammet för IoTP genom kontant ersättning.

Under 2016 rapporterades en skuld för villkorad tilläggsköpeskilling till de tidigare ägarna av Kombridge, Sverige. Under första kvartalet 2018 reglerades 12 miljoner kronor av köpeskillingen. Det uppskattade verkliga värdet på tilläggsköpeskillingen uppgick den 31 december 2018 till 11 (31 december 2017: 21) miljoner kronor. Det verkliga värdet har beräknats på förväntade framtida kassaflöden varvid maximalt utfall har antagits.

Asianet, den tidigare minoritetsägaren i Tele2 Kazakstan, har rätt till 18 procent av det ekonomiska intresset i det, med Kazakhtelecom, samägda bolaget i Kazakstan. Det uppskattade verkliga värdet på tilläggsköpeskillingen uppgick den 31 december 2018 till 764 (31 december 2017: 432) miljoner kronor. Det verkliga värdet har beräknats baserat på förväntade framtida kassaflöden från det gemensamma bolaget. Tilläggsköpeskillingen har per 31 december 2018 klassificerats som skuld knutna till tillgångar som innehas för försäljning, se not 11.

NOT 6 NÄRSTÅENDE FÖRETAG/PERSONER

Tele2s andel av likvida medel i samägda företag (Svenska UMTS-nät AB och Net4Mobility HB), över vilka Tele2 har begränsad förfoganderätt, ingick i koncernens likvida medel per respektive balansdag till nedanstående belopp.

Miljoner SEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Likvida medel i samägda företag	60	67

Kazakhtelecom äger 49 procent av rösterna i det gemensamt ägda bolaget i Kazakstan. Tele2 och Kazakhtelecom säljer och köper telekommunikationstjänster av varandra. Marknadsmässiga förhållanden och prissättning råder mellan parterna. Den 28 december 2018 meddelade Tele2 Kazakhtelecom att man utnyttjar säljoptionen avseende sina aktier i Tele2 Kazakstan, se not 11. Genom att meddela Kazakhtelecom att Tele2 utnyttjar säljoptionen har Tele2 inlett säljprocessen. Förutom transaktioner med samägda företag, och tidigare beskrivna transaktioner, har inga väsentliga närstående transaktioner ägt rum under 2018. Övriga närstående företag finns beskrivna i not 37 i årsredovisningen för 2017.

NOT7 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Miljoner SEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Åtagande för nedmontering av tillgångar, avvecklade verksamheter	159	149
Summa eventualförpliktelser	159	149

Tele2 har åtagande om nedmontering av tillgångar och återställande av lokaler inom fast telefoni och fast bredband i Nederländerna. Tele2 bedömer en sådan nedmontering som osannolik varpå åtagandet endast redovisas som en eventualförpliktelse.

NOT8 EGET KAPITAL, ANTAL AKTIER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Antal aktier

	31 dec 2018	31 dec 2017
Totalt antal aktier	690 341 597	506 900 012
Antal aktier i eget förvar	-3 338 529	-4 144 459
Antal utestående aktier	687 003 068	502 755 553
Genomsnittligt antal utestående aktier	531 098 522	502 614 759
Antal aktier efter utspädning	690 115 713	505 931 001
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	534 505 915	505 637 139

Den 7 december 2018 levererade Tele2 356 891 B-aktier i eget förvar till vissa av deltagarna i LTI 2016, LTI 2017 och LTI 2018. Detta var en förtidsinlösen av programmen som en följd av fusionen med Com Hem, se information nedan.

Den 5 november 2018 har Tele2 genomfört en nyemission om 183 441 585 B-aktier som fusionsvederlag i samband med förvärvet av Com Hem (se vidare not 9). Eget kapital har därmed ökat med 19 766 miljoner kronor.

Den 10 september 2018 omstämplades 145 831 A-aktier till B-aktier.

Den 4 maj 2018 levererade Tele2 449 039 B-aktier i eget förvar till deltagarna i LTI 2015 som en följd av att aktierätter i programmet löstes in.

Förändringar av aktier under föregående år framgår av not 24 i årsredovisningen för 2017.

Utestående aktierätsprogram

	31 dec 2018	31 dec 2017
LTI 2018	1 482 420	-
LTI 2017	1 050 018	1 373 574
LTI 2016	801 040	1 065 265
LTI 2015	-	736 609
Totalt utestående aktierätter	3 333 478	3 175 448
<i>varav kommer att regleras med kontanter</i>	<i>220 833</i>	<i>-</i>

Alla utestående långsiktiga incitamentsprogram (LTI 2016, LTI 2017 och LTI 2018) baseras på samma struktur, med undantag av att LTI 2018 inte har ett ROCE mått, och ytterligare information om syftet, förutsättningar och villkor för LTI-programmen framgår av not 33 i årsredovisningen för 2017. Under årets första tolv månader 2018 uppgick den totala kostnaden före skatt för de långsiktiga incitamentsprogrammen (LTI) till 90 (44) miljoner kronor.

LTI 2018

Vid årsstämma den 21 maj 2018 beslutade aktieägarna att anta ett mål- och prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2018) för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Tele2 koncernen. Programmet har samma struktur som föregående års incitamentsprogram (LTI 2017), med undantag av att LTI 2018 inte har ett ROCE mått. Mätperioden för mål- respektive prestationsbaserade villkor i LTI 2018 är 1 april 2018–31 mars 2021.

Den 14 december 2018 skedde en extratilldelning om 363 216 aktierätter som ett resultat av förvärvet av Com Hem.

Total kostnad före skatt för utestående aktierätter i incitamentsprogrammet kostnadsförs löpande under den treåriga intjänandeperioden. Dessa kostnader, inklusive ytterligare kostnader för tilldelning i samband med fusionen av Com Hem, beräknas att uppgå till 112 miljoner kronor, varav sociala avgifter till 35 miljoner kronor.

För att säkerställa leverans av B-aktier enligt programmet beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad emission av högst 1 750 000 C-aktier samt att därefter återköpa C-aktierna. Styrelsen har ännu ej utnyttjat sitt mandat.

LTI 2016–2018, omorganisation som en följd av Com Hem fusionen

Som ett resultat av Com Hem fusionen och den efterföljande omorganisationen, genomfördes en förtida inlösen för vissa av deltagarna i LTI 2016, LTI 2017 och LTI 2018 programmen. Aktierätternas utnyttjande var beroende av uppfyllandet av vissa mål- respektive prestationsbaserade villkor. För att bestämma antalet aktierätter som medgivits förtida inlösen har utfallet av villkoren fram till inlösen tidpunkten ställts i proportion till villkoren i programmen. Om villkoren uppfyllts har antalet aktierätter reducerats med återstående intjäningstid i förhållande till den ursprungliga intjäningstiden om tre år. Om villkoren till viss del har uppfyllts har antalet aktierätter reducerats i proportion till måluppfyllelsen. Antalet aktierätter som har lösts in i fjärde kvartalet 2018 uppgår till 356 891 stycken och det genomsnittliga aktiepriset vid inlösentillfället uppgick till 110,86 kronor.

LTI 2015

Aktierätternas utnyttjande i LTI 2015 var beroende av uppfyllandet av vissa mål- respektive prestationsbaserade villkor, vilka mättes under perioden 1 april 2015–31 mars 2018. Utfallet för prestationsvillkoren framgår nedan och utestående aktierätter om 449 039 har lösts in mot aktier i Tele2 och 7 344 aktierätter har lösts in mot kontanter under andra kvartalet 2018. Vägt genomsnittligt aktiepris vid inlösentillfället av aktierätter i LTI 2015 uppgick till 113,41 kronor.

	Mål- respektive prestationsbaserade villkor	Minimnivå (20%)	Stretchnivå (100%)	Prestationsutfall	Tilldelning
Serie A	Totalavkastning Tele2 (TSR)		≥ 0%	36,7%	100%
Serie B	Genomsnittlig normaliserad avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	9%	12%	4,7%	0%
Serie C	Totalavkastning Tele2 (TSR) jämfört med en referensgrupp	> 0%	≥ 10%	34,2%	100%

Utdelning

Tele2s styrelse föreslår till årsstämma i maj 2019 en utdelning för räkenskapsåret 2018 på 4,40 kronor per aktie, vilket kommer betalas i två lika stora omgångar under 2019. Detta motsvarar totalt 3 023 miljoner kronor.

I maj 2018 betalade Tele2 en ordinarie utdelning för 2017 till aktieägarna med 4,00 (5,23) kronor per aktie. Utdelningen 2018 motsvarades totalt av 2 013 (2 629) miljoner kronor.

NOT9 RÖRELSEFÖRVARV OCH AVYTTRINGAR

Kassaflödespåverkande förvärv och avyttringar av aktier och andelar avsåg följande:

Miljoner SEK	2018 helår	2017 helår
Förvärv		
Com Hem, Sverige	-6 400	-
TDC, Sverige	-	-8
Mobile payment, Litauen	-7	-7
Altlorenscheuerhof, Luxemburg återbetalning kapitaltillskott	1	-
Summa förvärv av aktier och andelar	-6 406	-15
Avyttringar		
Tele2 Österrike	-	676
Summa avyttringar av aktier och andelar	-	676
TOTAL KASSAFLÖDESPÅVERKAN	-6 406	661

Förvärv

Com Hem, Sverige

Den 10 januari 2018 offentliggjorde Tele2 fusionsplanen med Com Hem i Sverige genom en aktiebolagsrättslig fusion, vilken har skapat en ledande integrerad operatör. Fusionen godkändes av aktieägarna i respektive bolag den 21 september 2018, av EU-kommissionen utan villkor den 8 oktober 2018 och genomfördes den 5 november 2018 genom att Com Hem absorberades av Tele2. Som fusionsvederlag erhöll Com Hems aktieägare 37,02 kronor kontant och 1,0374 nya B-aktier i Tele2 för varje aktie i Com Hem som var utestående vid genomförandet av fusionen (se vidare not 8). Aktieägarna i Com Hem har sålunda erhållit ett ekonomiskt ägande om 26,6 procent i Tele2 och en total kontant ersättning om 6,546 miljoner kronor. Detta resulterade i att 183 441 585 B-aktier emitterades och det verkliga värdet på dem fastställdes baserat på stängningskursen den 5 november 2018 om 107,75 kr per aktie.

Com Hem är en av Sveriges största telecomleverantör inom fast kommunikation och säljer sina tjänster till cirka 1,5 miljoner kunder i såväl flerfamiljshus som villahushåll, genom Com Hems vertikalt integrerade FiberKoaxnät, tredje parts fibernät och det digitala marknätet. Com Hem är en ledande leverantör av höghastighetsbroadband, TV och fast telefoni till svenska hushåll och företag i alla stora svenska städer via varumärkena Com Hem, Boxer och Phonera. Under 2017 hade Com Hem en nettoomsättning på 7,1 miljarder kronor och en justerad EBITDA på 2,7 miljarder kronor. Com Hem hade 1 108 anställda i slutet av 2017.

Goodwill i samband med förvärvet är hänförligt till Tele2s förväntningar på att erhålla synergier som uppkommer till följd av samordningen av Com Hems och Tele2s verksamheter. Totalt uppskattade årliga kostnads- och intäktssynergier uppgår till cirka 1 350 miljoner kronor varav kostnadssynergierna uppskattas vara cirka 900 miljoner kronor årligen. Majoriteten av kostnadssynergierna förväntas uppstå genom effektiviseringar inom nätverk, IT och infrastruktur, optimering av kundservice, försäljning och marknadsföring, samt inom förvaltning och administration. Det förväntas att kostnadssynergiernas fulla besparingstakt kommer uppnås inom tre år efter fusionens genomförande. Den löpande besparingstakten förväntas vidare uppgå till ungefär hälften av de totala kostnadsbesparingssynergierna inom ett år efter fusionens genomförande. Utöver kostnadssynergieffekterna förväntas också sammanslagningen leda till minskade investeringar, inklusive optimering av investeringar i IT och nätverk. Storleken på de minskade investeringarna förväntas variera mellan åren.

Intäktssynergierna vad avser påverkan på justerad EBITDA, uppskattas vara cirka 450 miljoner kronor årligen. Majoriteten av de förväntade intäktssynergierna förväntas uppstå som ett resultat av möjligheten att erbjuda ett komplett utbud av kompletterande uppkoppling och digitala tjänster till den svenska marknaden, ökad kundlojalitet resulterande i minskat kundtapp och genom korsförsäljning till respektive bolags kundbas. Det förväntas att intäktssynergiernas fulla effekt kommer att uppnås fem år efter fusionens genomförande.

Estimerade kostnader för integrationen som krävs för att uppnå transaktionens synergier, uppgår till cirka 1 000 miljoner kronor. Den stora majoriteten av dessa förväntas uppkomma under de tre första åren efter fusionen. Förvärvskostnader och integrationskostnader har rapporterats som rörelsekostnader i resultaträkningen och framgår av not 3.

Com Hem har under fjärde kvartalet 2018 och helåret 2018 påverkat Tele2s nettoomsättning med 1 110 miljoner kronor och justerad EBITDA med 478 miljoner kronor.

Nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i förvärvade verksamheter framgår nedan. Värderingen av förvärvade tillgångar och övertagna skulder är fortfarande preliminära.

Miljoner SEK	Com Hem
Patent och programvaror	468
Licenser	36
Kundavtal	8 962
Varumärken	5 624
Pågående nyanläggningar	12
Materiella anläggningstillgångar	3 014
Finansiella tillgångar	9
Tillgångsförda kontraktskostnader	37
Uppskjuten skattefordran	127
Varulager	9
Kortfristiga fordringar	427
Likvida medel	146
Långfristiga räntebärande skulder	-11 092
Uppskjuten skatteskuld	-3 254
Kortfristiga räntebärande skulder	-932
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-1 938
Förvärvade nettotillgångar	1 655
Goodwill	24 657
Köpeskillning för aktier	26 312
Betalt med egna aktier	-19 766
	6 546
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet	-146
NETTOUTFLÖDE (+) AV LIKVIDA MEDEL	6 400

Ytterligare information om förvärv under 2017 framgår av not 15 i årsredovisningen för 2017.

Effekter från förvärv

Nedan framgår hur förvärvade företag skulle ha påverkat Tele2s nettoomsättning och resultat om de hade förvärvats per 1 januari 2018.

Miljoner SEK	Helår 2018		
	Tele2 koncernen, rapporterad	Förvärvad verksamhet Com Hem	Tele2 koncernen, justerad
Nettoomsättning	23 704	6 057	29 761
Årets resultat	1 610	26	1 636

Avyttring

Se vidare not 11 avvecklade verksamheter.

NOT10 OMRÄKNINGAR OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Omräkningar

Koncernredovisningen avseende räkenskapsåret 2017 som tidigare avgivits i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee utgivna av IASB och antagna av EU har räknats om med avseende på vissa poster i koncernens resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser. De omräknade koncernredovisningarna presenteras i fusionsdokumentet utgivet den 29 augusti 2018. Beskrivning samt effekt av varje omräkning framgår nedan.

Justering av redovisning av uppskjutna skattefordringar

Som ett resultat av förbättrad lönsamhet redovisades uppskjutna skattefordringar avseende Tele2s verksamhet i Kazakstan för första gången under fjärde kvartalet 2017. En del av underskottsavdragen som har uppstått i tidigare perioder och som gav upphov till dessa skattefordringar var resultatet av valutakurseffekter som redovisades direkt i övrigt totalresultat. I enlighet med IAS 12 skall uppskjutna skattefordringar som inte redovisas i resultaträkningen redovisas i övrigt totalresultat i samma eller i en annan period. Följaktligen har 274 miljoner kronor som tidigare redovisats som en uppskjuten skatteintäkt justerats och redovisas som en ökning av övrigt totalresultat i de justerade finansiella rapporterna för koncernen 2017. Denna justering påverkar avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

Justering av reservering av uppskjutna skattefordringar

IAS 12 anger att uppskjutna skattefordringar skall redovisas i de fall det är troligt att framtida skattepliktiga resultat kommer att finnas i tillräcklig omfattning för att nyttjas emot de temporära differenserna. IAS 12 anger att uppskjutna skattefordringar skall redovisas när det är sannolikt att de kan utnyttjas. Sannolikt tolkas i IFRS-sammanhang vanligen som att vara "mer troligt än inte" ("more likely than not"). När bedömningar görs bland annat kopplat till vissa skattepliktiga temporära differenser, tas hänsyn till faktorer såsom framtida vinstmöjligheter och skattemässiga planer.

För att korrekt reflektera sannolikhetskriterierna i IAS 12 har Tele2 justerat sina finansiella rapporter för koncernen där tidigare oredovisade uppskjutna skattefordringar hänförliga till verksamheten i Luxemburg, som genererade ett skattepliktigt överskott, redovisas i den ingående balansräkningen för 2015. Justeringen för Luxemburg uppgår till 179 miljoner kronor och resulterar i en ökning i uppskjutna skattefordringar och balanserat resultat per den 31 december 2017.

Justering av hyresrabatt

Under 2016 redovisade Tele2 i Holland en minskning av hyreskostnader, om motsvarande 72 miljoner kronor, som ett resultat av att ett hyreskontrakt omförhandlats. Enligt IAS 17 skulle hyresrabatten fortsatt att lösas upp över den återstående leasingperioden. Som ett resultat av detta har upplösningen återlagts och administrationskostnader justerats. Denna justering påverkar avvecklad verksamhet och skulder som innehas för försäljning.

Övriga justeringar

I enlighet med presentationskraven i IAS 1 har Tele2 gjort vissa övriga justeringar och omklassificeringar i koncernens resultaträkning och balansräkning för tolv- och tremånadersperioderna som avslutades 31 december 2017. Dessa justeringar har inte någon väsentlig påverkan på balansräkning och resultaträkning för de perioder som presenteras.

Totala effekten av omräkningar på tolv- och tremånadersperioderna som avslutas 31 december 2017 framgår av tabellerna nedan.

Utöver ovan har koncernens resultaträkning justerats retroaktivt till följd av att samägda företags intäkter och därtill hörande kostnader till respektive ägare tidigare inte har eliminerats fullt ut. Effekterna av justeringarna för helår 2017 var en minskning av nettoomsättningen respektive kostnaderna på 599 miljoner kronor, och framgår av tabellerna nedan.

Effekt av IFRS 15

Den 1 januari 2018 ändrade Tele2, med retroaktiv effekt, redovisningsprincip för intäkter från avtal med kunder genom att börja tillämpa IFRS 15. Beskrivning av ändringarna till följd av tillämpning av IFRS 15 samt effekten på tolv- och tremånadersperioderna som avslutades 31 december 2017 framgår av tabellerna nedan.

Resultaträkning

Miljoner SEK	1 jan-31 mar 2017			1 jan-30 jun 2017			1 jan-30 sep 2017			1 okt-31 dec 2017			helår 2017				
	Omräknat	Omräkningar	Rapporterad före omräkningar	Omräknat	Omräkningar	Rapporterad före omräkningar	Omräknat	Omräkningar	Rapporterad före omräkningar	Omräknat	Omräkningar	Förändring IFRS 15	Rapporterad före IFRS 15	Omräknat	Omräkningar	Förändring IFRS 15	Rapporterad före IFRS 15
KVARVARANDE VERKSAMHETER																	
Nettoomsättning	5 164	-153	5 317	10 456	-302	10 758	15 752	-452	16 204	21 466	-591	-240	22 297	21 466	-591	-240	22 297
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-2 884	153	-3 037	-5 793	302	-6 095	-8 626	452	-9 078	-11 903	626	262	-12 791	-11 903	626	262	-12 791
Bruttoresultat	2 280	-	2 280	4 663	-	4 663	7 126	-	7 126	9 563	35	22	9 506	9 563	35	22	9 506
AVVECKLADE VERKSAMHETER																	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-1 413	-235	-41	-1 137	-2 211	-316	-52	-1 843	-1 413	-235	-41	-1 137	-1 413	-2 211	-316	-52	-1 843
PERIODENS RESULTAT	-952	-273	-30	-649	220	-338	-29	587	-952	-273	-30	-649	-952	220	-338	-29	587
HÄNFÖRLIGT TILL																	
Moderbolagets aktieägare	-1 043	-139	-30	-874	192	-204	-29	425	-1 043	-139	-30	-874	-1 043	-139	-30	-874	-1 043
Innehav utan bestämmande inflytande	91	-134	-	225	28	-134	-	162	91	-134	-	225	91	-134	-	225	91
PERIODENS RESULTAT	-952	-273	-30	-649	220	-338	-29	587	-952	-273	-30	-649	-952	220	-338	-29	587
Resultat per aktie, kr	-2,08	-0,29	-0,06	-1,73	0,38	-0,41	-0,06	0,85	-2,08	-0,29	-0,06	-1,73	-2,08	-0,29	-0,06	-1,73	-2,08
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-2,08	-0,29	-0,06	-1,73	0,37	-0,41	-0,06	0,84	-2,08	-0,29	-0,06	-1,73	-2,08	-0,29	-0,06	-1,73	-2,08
FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER																	
HÄNFÖRLIGT TILL																	
Moderbolagets aktieägare	461	-38	11	488	2 431	-22	23	2 430	461	-38	11	488	461	-38	11	488	461
Resultat per aktie, kr	0,97	-0,08	0,03	1,02	4,88	-0,04	0,05	4,87	0,97	-0,08	0,03	1,02	0,97	-0,08	0,03	1,02	0,97
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	0,97	-0,08	0,03	1,02	4,87	-0,04	0,05	4,86	0,97	-0,08	0,03	1,02	0,97	-0,08	0,03	1,02	0,97

Miljoner SEK	1 jan-31 mar 2018		
	Omräknat	Omräkningar	Rapporterad före omräkningar
Nettoomsättning	5 425	-101	5 526
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-3 060	139	-3 199
Bruttoresultat	2 365	38	2 327
Försäljningskostnader	-932	-	-932
Administrationskostnader	-504	37	-541
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	14	-	14
Övriga rörelseintäkter	57	-	57
Övriga rörelsekostnader	-100	-14	-86
Rörelseresultat	900	61	839
Ränteintäkter	7	-	7
Räntekostnader	-76	-9	-67
Övriga finansiella poster	-13	-	-13
Resultat efter finansiella poster	818	52	766
Inkomstskatt	-196	-12	-184
PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER	622	40	582
AVVECKLADE VERKSAMHETER			
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-273	-32	-241
PERIODENS RESULTAT	349	8	341
HÄNFÖRLIGT TILL			
Moderbolagets aktieägare	343	11	332
Innehav utan bestämmande inflytande	6	-3	9
PERIODENS RESULTAT	349	8	341
Resultat per aktie, kr	0,68	0,02	0,66
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	0,68	0,02	0,66
FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER			
HÄNFÖRLIGT TILL			
Moderbolagets aktieägare	622	40	582
Resultat per aktie, kr	1,24	0,07	1,17
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	1,24	0,08	1,16

Miljoner SEK	1 apr-30 jun 2018			1 jan-30 jun 2018		
	Omräknat	Omräkningar	Rapporterad före omräkningar	Omräknat	Omräkningar	Rapporterad före omräkningar
Nettoomsättning	5 560	-147	5 707	10 985	-295	11 280
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-3 153	147	-3 300	-6 213	295	-6 508
Bruttoresultat	2 407	-	2 407	4 772	-	4 772
1 jul-30 sep 2018						
1 jan-30 sep 2018						
Miljoner SEK	Omräknat	Omräkningar	Rapporterad före omräkningar	Omräknat	Omräkningar	Rapporterad före omräkningar
Nettoomsättning	5 597	-146	5 743	16 582	-441	17 023
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	-3 089	146	-3 235	-9 302	441	-9 743
Bruttoresultat	2 508	-	2 508	7 280	-	7 280

Balansräkning

Miljoner SEK	31 dec 2017			
	Omräknat	Omräkningar	Förändring IFRS 15	Rapporterat före IFRS 15
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Goodwill	5 517	–	–	5 517
Övriga immateriella tillgångar	4 044	–62	–	4 106
Immateriella tillgångar	9 561	–62	–	9 623
Materiella tillgångar	8 692	115	–	8 577
Finansiella anläggningstillgångar	794	–	20	774
Tillgångsförda kontraktskostnader	380	–	380	–
Uppskjutna skattefordringar	1 911	189	–	1 722
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	21 338	242	400	20 696
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	689	2	–	687
Kortfristiga fordringar	6 726	–202	27	6 901
Kortfristiga placeringar	3	–	–	3
Likvida medel	802	–	–	802
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	8 220	–200	27	8 393
TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	10 166	11	104	10 051
TILLGÅNGAR	39 724	53	531	39 140
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 246	–53	286	17 013
Innehav utan bestämmande inflytande	–114	–15	–	–99
EGET KAPITAL	17 132	–68	286	16 914
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Räntebärande skulder	11 565	52	–	11 513
Uppskjutna skatteskuld	998	–251	49	1 200
LÅNGFRISTIGA SKULDER	12 563	–199	49	12 713
KORTFRISTIGA SKULDER				
Räntebärande skulder	820	24	–	796
Ej räntebärande skulder	7 074	169	71	6 834
KORTFRISTIGA SKULDER	7 894	193	71	7 630
SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	2 135	127	125	1 883
EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 724	53	531	39 140

IFRS 16 Leasing

Den 1 januari 2019 ändrade Tele2 redovisningsprincip för leasing genom att börja tillämpa IFRS 16 Leasing. Tele2 har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden i standarden och inte göra någon retroaktiv omräkning av tidigare perioder. Den estimerade effekten på ingångsbalansen 1 januari 2019 till följd av tillämpning av IFRS 16 presenteras nedan. Uppgifterna exkluderar den nederländska verksamheten eftersom Tele2 bedömer att effekterna av IFRS 16 på Tele2 Nederländerna ej är av intresse för Tele2s aktieägare eller långivare då dessa effekter har obefintlig eller obetydlig påverkan på Tele2s räkenskaper och utsikter efter slutförandet av affären den 2 januari 2019.

Miljarder SEK	1 jan 2019
TILLGÅNGAR	
Nyttjanderättstillgångar	5,8
Tillgångar som innehas för försäljning	0,6
SUMMA TILLGÅNGAR	6,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Leasingskuld	5,8
Skulder knutna till tillgångar som innehas för försäljning	0,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6,4

NOT11 AVVECKLADE VERKSAMHETER Tele2 Kazakstan

Den 28 december 2018 meddelade Tele2 att man utnyttjat säljoptionen som är stipulerad i avtalet för det samägda bolaget i Kazakstan mellan Tele2 och Kazakhtelecom. Genom att meddela Kazakhtelecom att Tele2 utnyttjar säljoptionen har Tele2 inlett säljprocessen.

Transaktionen mellan Kazakhtelecom, Telia Company och Fintur som offentliggjordes den 12 december 2018, i vilken Kazakhtelecom förvärvade kontroll av Kcell, utlöste möjligheten för Tele2 att sälja sina aktier i det samägda bolaget till Kazakhtelecom, eftersom avtalet med Kazakhtelecom inkluderar sedvanliga konkurrensbestämmelser.

Tele2 äger 49 procent ekonomiskt intresse och 51 procent av rösterna i samägda bolaget Tele2 Kazakstan. Den förväntade slutliga ekonomiska ersättningen för Tele2 kommer att reflektera 31 procent fullt utspädd ekonomiskt intresse, med hänsyn till Asianets tilläggsköpeskilling om 18 procent. Ett aktieägarlån från Tele2 till samägda bolaget ska återbetalas till fullo vid transaktionens slutförande. Per den 31 december 2018 uppgick lånet till 88 miljarder tenge (2,1 miljarder kronor).

Säljoptionen baseras på marknadsvärdesprincip (s.k. fair market value) och kommer att fastslås genom en överenskommen valideringsprocess, baserad på allmänt vedertagna metoder, inklusive oberoende externa rådgivare.

Säljoptionen i Kazakstan ersattes under 2016 med en tilläggsköpeskilling som representerar 18 procent av det ekonomiska intresset i det samägda bolaget i Kazakstan. För att beakta den förväntade tilläggsköpeskillingen, som baseras på verkligt värde, har tilläggsköpeskillingen per 31 december 2018 värderats till 764 (31 december 2017: 432) miljoner kronor och rapporteras som en finansiell skuld med verkligt värdeförändringar som finansiella poster i resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde per 31 december 2018 beror på den fortsatta positiva utvecklingen av verksamheten i Kazakstan. Det uppskattade verkliga värdet är känsligt för förändringar i de antaganden som ligger till grund för de förväntade framtida kassaflödena från det gemensamma bolaget i Kazakstan. En avvikelse från nuvarande antaganden gällande det verkliga värdet skulle påverka den nuvarande skulden.

Vid förvärvstidpunkten av Tele2 Kazakstan hade bolaget en befintlig räntefri skuld till den tidigare ägaren Kazakhtelecom. Per 31 december 2018 uppgick den redovisade skulden till 30 (31 december 2017: 26) miljoner kronor och det nominella värdet till 279 (31 december 2017: 289) miljoner kronor.

Transaktionens slutförande förväntas ske om omkring sex månader. Tele2 Kazakstan rapporteras som avvecklad verksamhet.

Tele2 Nederländerna

Den 15 december 2017 meddelade Tele2 att man kommit överens med Deutsche Telekom om att slå samman Tele2 Nederländerna och T-Mobile Nederländerna. Den 2 januari 2019 slutfördes transaktionen efter godkännande av EU-kommissionen utan eftergifter. Tele2 Nederländerna rapporteras som avvecklad verksamhet.

Resultaträkning

Samtliga avvecklade verksamheter framgår nedan. Avvecklad verksamhet inkluderar även transaktioner under 2017 och 2018 avseende Tele2 Österrike, vilket avyttrades per 31 oktober 2017, Tele2 Ryssland, vilket avyttrades under 2013 och Tele2 Italien, vilket avyttrades under 2007.

Miljoner SEK	2018 1 okt-31 dec	2017 1 okt-31 dec (Omräknad)	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
Nettoomsättning	2 438	2 261	9 461	9 297
Nedskrivning av goodwill	–	–1 194	–	–1 194
Kostnader för sålda tjänster och utrustning	–1 562	–1 624	–6 371	–6 800
Bruttoresultat	876	–557	3 090	1 303
Försäljningskostnader	–405	–516	–2 006	–2 141
Administrationskostnader	–368	–219	–1 220	–931
Övriga rörelseintäkter	2	2	7	9
Övriga rörelsekostnader	–8	–2	–28	–11
Rörelseresultat	97	–1 292	–157	–1 771
Ränteintäkter	2	28	8	36
Räntekostnader	–10	–11	–41	–43
Övriga finansiella poster	–51	–41	–330	–337
Resultat efter finansiella poster	38	–1 316	–520	–2 115
Inkomstskatt från verksamheten	34	208	–59	188
PERIODENS RESULTAT FRÅN VERKSAMHETEN	72	–1 108	–579	–1 927
Vinst/förlust vid avyttring inklusive försäljningskostnader och ackumulerad omräkningdifferens	–62	241	–40	262
-varav Nederländerna	–57	–71	–88	–71
-varav Österrike, såld 2017	–	312	1	312
-varav Ryssland, såld 2013	–5	–	47	–17
-varav Italien, såld 2007	–	–	–	38
Inkomstskatt från realisationsvinsten	–	–546	–	–546
-varav Österrike, såld 2017	–	–546	–	–546
PERIODENS RESULTAT	10	–1 413	–619	–2 211
HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare	–66	–1 504	–757	–2 239
Innehav utan bestämmande inflytande	76	91	138	28
PERIODENS RESULTAT	10	–1 413	–619	–2 211
Resultat per aktie, kr	–0,05	–3,05	–1,42	–4,50
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	–0,05	–3,05	–1,42	–4,50

Balansräkning

Tillgångar som innehas för försäljning avser Tele2 Nederländerna (från 31 december 2017) och Tele2 Kazakstan (från 31 december 2018).

Miljoner SEK	31 dec 2018	31 dec 2017 (Omräknad)
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Goodwill	1 144	973
Övriga immateriella tillgångar	1 545	1 271
Immateriella tillgångar	2 689	2 244
Materiella tillgångar	7 357	5 027
Finansiella anläggningstillgångar	720	550
Tillgångsförda kontraktskostnader	177	191
Uppskjutna skattefordringar	393	–
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	11 336	8 012
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	181	130
Kortfristiga fordringar	2 503	2 024
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	2 684	2 154
TILLGÅNGARSOMINNEHAS FÖRFÖRSÄLJNING	14 020	10 166
SKULDER		
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Räntebärande skulder	641	251
Ej räntebärande skulder	99	–
LÅNGFRISTIGA SKULDER	740	251
KORTFRISTIGA SKULDER		
Räntebärande skulder	813	–
Ej räntebärande skulder	2 434	1 884
KORTFRISTIGA SKULDER	3 247	1 884
SKULDERKNUTNA TILL TILLGÅNGARSOMINNEHAS FÖRFÖRSÄLJNING	3 987	2 135

Kassaflödesanalys

Miljoner SEK	2018 helår	2017 helår (Omräknad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 189	1 080
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–1 504	–982
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–106	184
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	–421	282

NOT 12 HÄNDELSER EFTER BOKSLUTSDAGENS UTGÅNG

Tele2 Nederländerna

Försäljningen av Tele2 Nederländerna slutfördes den 2 januari 2019. Den nederländska verksamheten såldes för 1.9 miljarder kronor samt 25 procent av aktierna i det nya bolaget. Realisationsvinsten under första kvartalet 2019 beräknas uppgå till cirka 0,1 miljarder kronor, inklusive kostnader för centrala supportsystem för den nederländska verksamheten samt andra transaktionskostnader. Utöver detta kommer realisationsvinsten påverkas positivt med cirka 200 miljoner kronor avseende återföring av valutakursdifferenser som tidigare rapporterats som övrigt totalresultat och som en följd av försäljningen kommer att vändas ut över resultaträkningen men kommer inte att få någon effekt på totalt eget kapital eller kassaflöde.

Icke IFRS-nyckeltal

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

Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal

Tele2 anser att justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal är relevanta nyckeltal att presentera då dessa illustrerar lönsamheten av den underliggande verksamheten, samt att dessa nyckeltal används av bolagets ledning för att analysera företagets resultat.

Justerad EBITDA: Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter före avskrivningar och nedskrivningar, resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag och jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster: Nedskrivningar och transaktioner från strategiska beslut, så som realisationsvinster- och förluster från försäljning av verksamheter, förvärvskostnader, integreringskostnader i samband med förvärv eller sammanslagningar, omstruktureringprogram (d.v.s. Challenger program, kostnader för avveckling av verksamheter och personalneddragningar) samt andra poster med karaktären av att inte tillhöra den ordinarie dagliga verksamheten och som påverkar jämförbarheten.

Justerad EBITDA-marginal: Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning exklusive jämförelsestörande poster.

Miljoner SEK	2018 1 okt–31 dec	2017 1 okt–31 dec	2018 Helår	2017 Helår
KVARVARANDE VERKSAMHETER				
Rörelseresultat	950	704	3 750	3 469
Återför:				
Avskrivningar	888	557	2 446	2 086
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	4	1	-9	-
Jämförelsestörande poster:				
-Återföring av tidigare nedskrivning av anläggningstillgångar	-149	-	-149	-
-Förvärvskostnader	102	19	306	20
-Integreringskostnader	161	25	311	145
-Challenger program	-	9	-	78
Summa jämförelsestörande poster	114	53	468	243
Justerad EBITDA	1 956	1 315	6 655	5 798
Nettoomsättning	7 122	5 714	23 704	21 466
Justerad EBITDA marginal	27%	23%	28%	27%

Betald capex och capex

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

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

Capex: Investeringar av immateriella och materiella tillgångar som är kapitaliserade i balansräkningen.

Miljoner SEK	2018 1 okt–31 dec	2017 1 okt–31 dec	2018 Helår	2017 Helår
TOTALA VERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	-1 127	-845	-3 424	-3 225
Försäljning av immateriella och materiella tillgångar	-2	1	21	12
Betald capex	-1 129	-844	-3 403	-3 213
Periodens obetalda capex och återföring av betald capex från tidigare perioder	-912	-172	-698	264
Återför erhållen betalning för sålda immateriella och materiella tillgångar	2	-1	-21	-12
Capex	-2 039	-1 017	-4 122	-2 961
KVARVARANDE VERKSAMHETER				
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	-666	-462	-1 918	-1 541
Försäljning av immateriella och materiella tillgångar	-3	-4	19	6
Betald capex	-669	-466	-1 899	-1 535
Periodens obetalda capex och återföring av betald capex från tidigare perioder	-915	-53	-914	109
Återför erhållen betalning för sålda immateriella och materiella tillgångar	3	4	-19	-6
Capex	-1 581	-515	-2 832	-1 432

Fritt kassaflöde

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

Fritt kassaflöde: Kassaflöde från den löpande verksamheten minus betald capex.

Miljoner SEK	2018 1 okt–31 dec	2017 1 okt–31 dec	2018 Helår	2017 Helår
TOTALA VERKSAMHETEN				
Kassaflödefrån den löpande verksamheten	1 215	1 075	5 160	5 732
Betald capex	-1 129	-844	-3 403	-3 213
Fritt kassaflöde	86	231	1 757	2 519
KVARVARANDE VERKSAMHETER				
Kassaflödefrån den löpande verksamheten	1 010	981	3 971	4 652
Betald capex	-669	-466	-1 899	-1 535
Fritt kassaflöde	341	515	2 072	3 117

Operatörellet kassaflöde

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

Operationellt kassaflöde: Justerad EBITDA minus capex.

Miljoner SEK	2018 1 okt–31 dec	2017 1 okt–31 dec	2018 Helår	2017 Helår
KVARVARANDE VERKSAMHETER				
Justerad EBITDA	1 956	1 315	6 655	5 798
Capex	-1 581	-515	-2 832	-1 432
Operationellt kassaflöde	375	800	3 823	4 366

Nettoskuldssättning och ekonomisk nettoskuldssättning

Tele2 anser att nettoskuldssättningen är relevant att presentera då den är användbar för att illustrera skuldssättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen. Den ekonomiska nettoskuldssättningen anses relevant då den exkluderar skulder till Kazakhtelecom, lån garanterade av Kazakhtelecom och skuld för tilläggsköpeskillingen i Kazakstan, och därmed tar måttet hänsyn till det specifika upplägg som återfinns i avtalet för den kazakiska verksamheten.

Nettoskuldssättningen: Räntebärande lång- och kortfristiga skulder exklusive utrustningsfinansiering, avsättningar, likvida medel, kortfristiga placeringar, spärrade bankmedel och derivat.

Ekonomisk nettoskuldssättning: Nettoskuldssättningen exklusive skulder till Kazakhtelecom, skuld för tilläggsköpeskillingen i Kazakstan och lån garanterade av Kazakhtelecom.

Miljoner SEK	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2016
Räntebärande långfristiga skulder	23 238	11 565	8 954
Räntebärande kortfristiga skulder	6 763	820	3 388
Exklusive utrustningsfinansiering	-	-8	-70
Exklusive avsättningar	-1 695	-1 080	-1 310
Likvida medel, kortfristiga placeringar och spärrade bankmedel	-406	-806	-279
Derivat	-33	-17	-55
Nettoskuldssättning för tillgångar som innehas för försäljning	1 013	-	-
Nettoskuldssättning	28 880	10 474	10 628
Exklusive			
Skulder till Kazakhtelecom	-30	-26	-24
Skuld för tilläggsköpeskillingen Kazakstan	-764	-432	-100
Lån garanterade av Kazakhtelecom	-221	-246	-67
Ekonomisk nettoskuldssättning	27 865	9 770	10 437

Organisk

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

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

Avstämning av proformasiffror framgår av ett excel-dokument (Tele2-Q4-2018-financials) på Tele2s webbplats www.tele2.com.

TELE2