

TELIA COMPANY DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2020



Q1

TJÄNSTEINTÄKTSTRENDEN FÖRBÄTTRADES SEKVENTIELLT

SAMMANFATTNING FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättning steg med 7,6 procent till 22 427 MSEK (20 836) och på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk nettoomsättningen med 2,2 procent.
- Tjänsteintäkterna steg med 10,5 procent till 19 716 MSEK (17 836) och på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk tjänsteintäkterna med 1,0 procent.
- Justerad EBITDA sjönk med 1,8 procent till 7 277 MSEK (7 413) och justerad EBITDA-marginal sjönk till 32,4 procent (35,6). På jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar, sjönk justerad EBITDA med 5,1 procent.
- Justerat rörelseresultat sjönk med 23,4 procent till 2 668 MSEK (3 485).
- Totalt nettoresultat uppgick till 1 146 MSEK (1 810). Totalt nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare uppgick till 1 109 MSEK (1 803).
- Operationellt fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet sjönk till 3 307 MSEK (4 409). Kassaflöde från löpande verksamhet, från kvarvarande och avvecklad verksamhet, ökade till 7 170 MSEK (6 394).
- Utsikter för 2020 (uppdaterad): Operationellt fritt kassaflöde beräknas uppgå till mellan 9,5-10,5 GSEK.
- Under kvartalet avyttrades Moldcell i Moldavien. Det innebär att samtliga verksamheter i det tidigare segmentet Eurasien nu har avyttrats.
- För information om påverkan av COVID-19, se avsnittet Koncernöversikt på sidan 7.

7,6%

Nettoomsättning

-5,1%

Justerad EBITDA
(jämförbar bas)

3 307

Operationellt fritt
kassaflöde
(MSEK)

ÖVERSIKT

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019 ⁴	Δ (%)	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	22 427	20 836	7,6	85 965
Förändring (%) jämförbar bas ¹	-2,2			
varav tjänsteintäkter (externa)	19 716	17 836	10,5	73 455
förändring (%) jämförbar bas ¹	-1,0			
Justerad ² EBITDA ¹	7 277	7 413	-1,8	31 017
förändring (%) jämförbar bas ¹	-5,1			
Marginal (%)	32,4	35,6		36,1
Justerat ² rörelseresultat ¹	2 668	3 485	-23,4	13 452
Rörelseresultat	2 406	3 226	-25,4	12 292
Resultat efter finansiella poster	1 725	2 522	-31,6	9 354
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet	1 345	2 052	-34,5	7 601
Nettoresultat från avvecklad verksamhet ³	-199	-242	17,9	-341
Totalt nettoresultat	1 146	1 810	-36,7	7 261
varav hänförligt till moderbolagets ägare	1 109	1 803	-38,5	7 093
Totalt resultat per aktie (SEK)	0,27	0,43	-36,7	1,70
Operationellt fritt kassaflöde, kvarvarande verksamhet ¹	3 307	4 409	-24,9	12 571
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar i kvarvarande verksamhet ¹	2 943	3 120	-5,7	14 113

1) Se not 17 och/eller avsnitt Definitioner. 2) Justeringsposter, se not 3. 3) Avvecklad verksamhet, se not 4. 4) Omräknad, se not 1.

KOMMENTARER AV CHRISTIAN LUIGA, TILLFÖRORDNAD VD & KONCERNCHEF

"Starten av 2020 har varit långt ifrån "business as usual" för Telia Company och för samhället i stort. Allas vår vardag påverkas just nu världen över av Coronapandemin. Då flera samhällen isolerats, så har våra kommunikations- och tv-tjänster spelat en viktigare roll än vanligt i att hålla människor uppkopplade, underhållna och ge tillgång till nyhetsflöden. Telia Company har en viktig roll i detta, både när det gäller de länder vi är verksamma i, men även globalt genom Telia Carrier. Vårt mål i denna kris är att hålla våra kunder uppkopplade och informerade, supportera företag i att hitta nya sätt att arbeta på. Detta skifte i arbetssätt har resulterat i att datatrafiken i våra fasta nät ökat med mer än 30 procent och med 15-20 procent i våra mobilnät, där vi även i vissa länder sett upp till 70 procent ökning av rösttrafiken. Det visar att våra kunder har använt och uppskattat våra tjänster. Trots den kraftiga trafikökningen har våra nätverk hanterat den uppkomna



"VÅRT FINANSIELLA RESULTAT ÄR STABILT NÄR DET GÄLLER VÅR TRADITIONELLA TELEKOM- VERKSAMHET"

situationen, ett tydligt bevis på vår enastående infrastruktur, både inom mobila och fasta nät. Dessutom har vi lanserat olika initiativ på våra marknader för att ytterligare stötta våra kunder och samhällen, däribland verktyg och råd gällande distansarbete, höjda surfpotter för äldre, samt hjälp med distanstjänster till vården. Crowd Insights hjälper myndigheter att bättre förstå effekten av de restriktioner och råd som införts, genom dataanalys visa på rörelsemönster bland befolkningen. Våra anställdas välbefinnande är som alltid en av våra högsta prioriteringar och pandemin har påverkat hur vi arbetar. Mer än 75 procent av våra 21 000 anställda arbetar hemifrån. Jag är otroligt stolt över hur väl våra anställda har hanterat situationen.

Vårt finansiella resultat är stabilt när det gäller vår traditionella telekomverksamhet, med oförändrade tjänsteintäkter och en underliggande tillväxt i justerad EBITDA, medan COVID-19 har haft en negativ effekt på vår enhet Tv och media. Våra tjänsteintäkter är på jämförbar bas ner endast 1 procent trots negativ påverkan från Tv och media och kopparbaserade tjänster. Inom vår kärnverksamhet växer mobiltelefoni med 1 procent, drivet av högre genomsnittlig intäkt per användare och bredband växer med 3 procent. Kostnaderna är negativt påverkade av lägre pensionsåterbetalningar, nedskrivningar av sporträttigheter samt kundtjänst. Vi fortsätter att adressera våra kostnader. Vi planerar att adressera och sänka resurskostnader i flertalet marknader under det andra kvartalet utöver andra åtgärder som kommer påverka våra rörelsekostnader. Dessutom förväntar vi oss ytterligare effekter från vår enhet Common Products and Services under det andra halvåret 2020. Justerad EBITDA visar på en nedgång om 5 procent på jämförbar bas då Tv och media-enheten står för en kraftigt negativ påverkan. Det operationella fria kassaflödet uppgick till 3,3 GSEK, en nedgång om 1 GSEK från det första kvartalet 2019. Det kan huvudsakligen hänföras till högre betalda skatter samt lägre pensionsåterbetalning. Tittar man enbart på justerad EBITDA och drar bort betald CAPEX ökar kassaflödet med 3 procent.

Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 2.6x vid utgången av det första kvartalet.

Vår svenska verksamhet är fortsatt negativt påverkad av lägre kopparrelaterade intäkter. Trots det höll sig tjänsteintäkterna stabila i och med att prisjusteringar kompenserade för minskade intäkter från kopparbaserade tjänster. Våra intäkter från mobilabonnemang växte, för första gånger sedan det fjärde kvartalet 2018, med 1 procent.

Bredbandsintäkterna växte med 5 procent från föregående år drivet av prisjusteringar samt en 40 procentig ökad penetration inom öppna stadsnät. Justerat EBITDA föll med 0,7 procent, till stor del påverkat av en lägre pensionsåterbetalning. Justerat för detta har den svenska verksamheten visat en växande justerad EBITDA två kvartal i rad.

Vår nyinrättade enhet Tv och media utsätts för starka negativa ekonomiska effekter från COVID-19 samt andra marknadsförändringar. Den ekonomiska nedgången på våra marknader har resulterat i lägre annonsintäkter och vi påverkas också av det tillfälliga avbrottet i sändningar av livesport. Intäkterna har därför fallit med 8 procent vilket har en direkt inverkan på lönsamheten. Trots detta så har både TV4 och MTV lanserat flertalet serier och format, som exempelvis "Bäckström", med totalt 1.8 miljoner tittare och ett nyslaget tittarrekord på våra digitala plattformar. Populariteten vad gäller detta innehåll har resulterat i en ökad marknadsandel, framför allt på digitala plattformar, där vår marknadsandel ökade med 4 procentenheter i Sverige jämfört med första kvartalet 2019 och även Finland visade på en ökning. Vår redan starka marknadsposition har därför stärkts ytterligare trots att den största TV-distributören i Sverige valt att utesluta delar av vårt innehåll till sina kunder. Uppskattningsvis kommer vi att dra fördel från den här stärkta positionen efter att marknaderna återgår till mer normala förhållanden.

Som vi sagt tidigare (26 mars) så förväntar vi oss en justerad EBITDA för Tv och media-segmentet om mellan 0 till 0,5 GSEK för 2020, samtidigt som vi hittills har haft begränsad påverkan på vår traditionella telekomverksamhet till följd av COVID-19 krisen. Framöver tror vi att de främsta riskområdena innefattar roaming, distributionsintäkter inom tv, försenade kommersiella aktiviteter, potentiella störningar inom

leverantörskedjorna, våra medarbetare och konsulters välbefinnande, samt den finansiella stabiliteten hos våra kunder.

Vi har identifierat flertalet motverkande åtgärder som delvis kommer kompensera för nedgången i Tv och media-segmentet men som även kommer stödja den traditionella telekomaffären om den också skulle påverkas. Vi fortsätter att fokusera på vår kommersiella plan, med lojalitet och konvergens som främsta verktyg för att växa den genomsnittliga intäkten per användare samt skydda vår kundbas. Med dessa planer i åtanke förväntar vi oss att leverera ett operationellt fritt kassaflöde om 9,5-10,5 GSEK för 2020.

Trots turbulenta tider står vi fast vid våra klimatomål för 2030, samt de delmål vi satt för 2022, vilka innefattar att bli klimatneutrala i vår egna verksamhet samt engagera alla våra leverantörer och deras leverantörer att ha en plan satt innan 2022 för att uppnå noll koldioxidutsläpp 2030. Utöver detta har vi som ett av de första Europeiska telekombolagen nyligen emitterat en grön hybridobligation om 500 MEUR. Vi förväntar oss att spela en viktig roll framöver då digitalisering och hållbarhet av allt att döma kommer vara en väsentlig del i återskapandet av ekonomier när väl samhällen börjar öppnas igen.

Vi har under kvartalet avyttrat Moldcell, vår forna verksamhet i Moldavien, och affären slutfördes i slutet av mars. Detta betyder att alla bolagets verksamheter i före detta region Eurasien nu har avyttrats.

Om ett par veckor avslutar jag mitt uppdrag som tillförordnad VD och koncernchef och återupptar min roll som finanschef. Detta har minst sagt varit en spännande tid för vårt bolag. Jag välkomnar vår tillträdande VD och koncernchef Allison Kirkby och ser fram emot nästa kapitel i Telia Companys historia. Till alla Telia Companys anställda vill jag uttrycka min djupaste tacksamhet för deras stöd under min tid som VD."

Christian Luiga

Tillförordnad VD & koncernchef

UTSIKTER FÖR 2020 (UPPDATERADE)

Operationellt fritt kassaflöde förväntas uppgå till mellan 9,5-10,5 GSEK, jämfört med 2019 års nivå om 12,6 GSEK.

Tidigare

Operationellt fritt kassaflöde förväntas uppgå till mellan 10,5 och 11,5 GSEK jämfört med 2019 års nivå om 12,6 GSEK.

Justerad EBITDA baserad på koncernstrukturen per årsskiftet 2019, i stabil valuta, förväntas öka 2-5 procent jämfört med 2019.

KREDITVÄRDERINGSMÅL

Telia Company skall fortsätta att eftersträva en solid kreditvärdering på lång sikt mellan A- till BBB+.

UTDELNINGSPOLICY

Telia Company avser att dela ut minst 80 procent av operationellt fritt kassaflöde inklusive utdelningar från intressebolag, netto efter skatt.

Utdelningen skall delas upp i två delar och utbetalas vid två tillfällen.

ORDINARIE UTDELNING TILL AKTIEÄGARNA

För 2019 beslutade årsstämman om en ordinarie utdelning om 1,80 SEK per aktie (2,36), totalt 7,4 GSEK (9,9). Utdelningen skall utbetalas i två delar om 0,90 SEK per aktie.

Första utbetalningen

Årsstämman beslutade att den första utbetalningen av utdelningen skulle ske från Euroclear Sweden den 9 april 2020.

Andra utbetalningen

Årsstämman beslutade att sista dag för handel i aktien med rätt till utdelning ska vara den 21 oktober 2020 och att första dag för handel i aktien utan rätt till utdelning ska vara den 22 oktober 2020. Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt att erhålla utdelning kommer vara den 23 oktober 2020. Utdelningen förväntas utbetalas från Euroclear Sweden den 28 oktober 2020.

KONCERNÖVERSIKT, FÖRSTA KVARTALET 2020

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen steg 7,6 procent till 22 427 MSEK (20 836) drivet av konsolideringen av Tv och media. På jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar, sjönk nettoomsättningen 2,2 procent.

Tjänsteintäkterna ökade 10,5 procent till 19 716 (17 836) drivet av konsolideringen av Tv och media. På jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk tjänsteintäkterna 1,0 procent.

Antalet abonnemang minskade från 24,2 miljoner vid utgången av det fjärde kvartalet 2019 till 24,1 miljoner.

Justerad EBITDA minskade 1,8 procent till 7 277 MSEK (7 413) och den justerade EBITDA-marginalen minskade till 32,4 procent (35,6). På jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar minskade justerad EBITDA med 5,1 procent.

Justeringsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -263 MSEK (-259). Se not 3.

Justerat rörelseresultat sjönk 23,4 procent till 2 668 MSEK (3 485) drivet av ökade avskrivningar i flertalet marknader.

Finansiella poster uppgick till -681 MSEK (-705) varav -739 MSEK (-650) hänförliga till räntenettot.

Skattekostnader uppgick till -380 MSEK (-470). Effektiv skattesats var 22,0 procent (18,7). Den effektiva skattesatsen var främst påverkad av justering av tidigare års aktuella skattekostnad avseende verksamheten i Danmark samt ej avdragsgill nedskrivning relaterad till fastighetsbolag i Finland.

Totalt nettoresultat uppgick till 1 146 MSEK (1 810) varav 1 345 MSEK (2 052) från kvarvarande verksamhet och -199 MSEK (-242) från avvecklad verksamhet.

Övrigt totalresultat minskade till 59 MSEK (2 917) främst på grund av negativa valutakursdifferenser i kvarvarande verksamhet.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från löpande verksamhet från kvarvarande och avvecklad verksamhet ökade till 7 170 MSEK (6 394) främst påverkat av förändringar i rörelsekapital då första kvartalet 2019 var påverkat av betalningen av den återstående delen av förlikningsbeloppet avseende utredningarna i Uzbekistan. Denna effekt, tillsammans med minskad betald CAPEX, påverkade **Fritt kassaflöde**, från kvarvarande och avvecklad verksamhet, vilket ökade till 4 217 MSEK (2 057).

Operationellt fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet minskade till 3 307 MSEK (4 409) främst drivet av ökade skattebetalningar och en lägre gottgörelse från pensionsstiftelsen.

Kassaflöde från investeringsverksamhet, från kvarvarande och avvecklad verksamhet ökade till 1 415 MSEK (-7 071) främst på grund av nettoförsäljningar av kortfristiga obligationer. 2019 var påverkat av netto investeringar i kortfristiga obligationer samt ökad betald CAPEX relaterad till frekvenser i Sverige.

Kassaflöde från finansieringsverksamhet, från kvarvarande och avvecklad verksamhet uppgick till -3 799 MSEK (2 613) främst påverkat av ökade återbetalningar av lån hänförliga till förfallen skuld och kortfristig upplåning.

FINANSIELL STÄLLNING

CAPEX i kvarvarande verksamhet exklusive nyttjanderättstillgångar, sjönk till 2 943 MSEK (3 120). CAPEX i kvarvarande verksamhet, exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, sjönk till 2 943 MSEK (3 120). Betald CAPEX i kvarvarande verksamhet minskade till 2 948 MSEK (4 337).

Nettolåneskuld uppgick till 83 675 MSEK vid utgången av det första kvartalet (88 052 vid utgången av det fjärde kvartalet 2019). Nettolåneskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 2,71x. Nettolåneskuld i relation till justerad EBITDA (multipel rullande 12 månader) inklusive 12 månader justerad EBITDA från Bonnier Broadcasting var 2,6x.

Långfristiga räntebärande fordringar ökade till 14 650 MSEK (10 869) främst på grund av ökat marknadsvärde på derivat.

Kortfristiga räntebärande fordringar sjönk till 7 415 MSEK (12 300) främst på grund av försäljning av obligationer.

Tillgångar som innehas för försäljning ökade till 1 081 MSEK (875) på grund av tillgångar klassificerade som innehav för försäljning i Finland under första kvartalet, delvis motverkat av försäljningen av Moldcell.

Långfristiga lån ökade till 110 818 MSEK (99 899) huvudsakligen till följd av emission av en grön hybridobligation och valutakurseffekter.

Kortfristiga lån minskade till 12 121 MSEK (19 779) huvudsakligen till följd av förfallen skuld och en delåterbetalning av lån under den revolverande kreditfaciliteten.

PÅVERKAN AV COVID-19 FÖRSTA KVARTALET

Coronaviruset 2019 (COVID-19) pandemin har haft en väsentlig inverkan på globala finansiella marknader. I det första kvartalet 2020 påverkades Telia Company av COVID-19 genom lägre intäkter från betal-tv på grund av sänkta priser, både i segmentet Tv och media och de övriga segmenten till följd av inställd sport samt lägre annonsintäkter. Den negativa påverkan på tjänsteintäkter är uppskattad till totalt ca 0,1 GSEK och den negativa påverkan på EBITDA samt Rörelseresultat är också uppskattad till ca 0,1 GSEK i det första kvartalet 2020. För helåret förväntas Tv och media-enheten visa en EBITDA på mellan 0 SEK och 0,5 GSEK. Förutom i de tv-relaterade delarna av affären var det inte några väsentliga effekter på intäkter, EBITDA eller Rörelseresultat i det första kvartalet, även om det har varit en liten påverkan på roamingintäkter och en fortsättning av begränsningen av resor kommer att påverka roamingintäkterna negativt framöver.

Vidare, till följd av de inställda eller uppskjutna sportevenemangen och säsonger på grund av COVID-19, har tillgångar avseende film och programrättigheter skrivits ner med 260 MSEK i det första kvartalet 2020, varav 202 MSEK i segmentet Tv och media och 58 MSEK i Finland (Liiga). Dock var det ingen väsentlig nettoeffekt på EBITDA från nedskrivningen av sporträttigheterna i det första kvartalet 2020 på grund av de motverkande effekterna från förväntad kompensation och lägre kostnader från sporträttigheter där evenemang

och säsonger har skjutits upp. Förhandlingar om ytterligare kompensation för inställda och uppskjutna sportevenemang och säsonger pågår och kommer att fortsätta. Ledningens bedömning är att den förväntade kompensationen kommer att täcka minskningen av sporträttigheternas värde.

Även om den allmänna kreditrisken har ökat på grund av COVID-19 har det inte varit nödvändigt att göra några väsentliga öknings i avsättningar för osäkra kundfordringar under det första kvartalet 2020. Utvecklingen av kreditriskerna kommer fortsätta att övervakas noga och det kan komma att bli nödvändigt att justera avsättningen för osäkra kundfordringar i ett senare skede om kreditrisken för Telia Companys fordringar ökar ytterligare.

Eftersom finansmarknaderna har påverkats kraftigt av COVID-19-krisen under mars, har volatiliteten i allmänhet ökat och likviditeten på de flesta marknader har minskat. Telia Companys finansiella riskhantering är i allt väsentligt oförändrad men med ytterligare fokus för att upprätthålla en fortsatt stark likviditetsposition. Kapitalmarknaden är fortsatt tillgänglig för Telia Company men till en högre finansieringskostnad än tidigare. Refinansieringsbehovet 12 månader framåt är begränsat.

För mer information om risker relaterade till utbrottet av COVID-19, se "Risker och osäkerheter", sidan 38.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET FÖRSTA KVARTALET

- Den 4 februari 2020 emitterade Telia Company, som det första nordiska telekombolaget, en grön hybridobligation om 500 MEUR. Den nya obligationen har en löptid på 61,25 år med första lösenmöjlighet efter 6,25 år. Kuponen är 1,375% och räntekostnaden 1,50%.
- Den 4 februari 2020 tillkännagav Telia Company att Transparency International Sverige hade antagit Telia Company som ny medlem i organisationens Corporate Supporters Forum (CSF), ett näringslivsforum för svenska storföretag med erfarenhet av att verka internationellt och i miljöer med hög korruptionsrisk.
- Den 14 februari 2020 tillkännagav Telia Company att Fintur Holdings B.V., som helägs av Telia Company, säljer sitt 100-procentiga innehav i Moldcell till CG Cell Technologies DAC för 31,5 MUSD. Transaktionen slutfördes den 24 mars 2020. Se not 4.
- Den 4 mars 2020 meddelade Telia Company att Allison Kirkby kommer tillträda som VD och koncernchef den 4 maj 2020.
- Den 26 mars 2020 tillkännagav Telia Company att utsikterna för 2020 inte kommer uppnås och att bolaget kommer att återkomma med en uppdaterad syn på utsikterna för 2020 snarast möjligt. Detta var relaterat till ökad osäkerhet med anledning av att COVID-19 påverkar segmentet Tv och media. Samtidigt justerade styrelsen utdelningsförslaget för 2019 från 2,45 SEK per aktie till 1,80 SEK.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET FÖRSTA KVARTALET

- Den 1 april, efter att ha fått tillstånd från relevanta myndigheter slutfördes transaktionen med CapMan Infra, vilken syftar till att öka utbyggnadstakten av öppen fiber i Finland.
- Den 2 april 2020 höll Telia Company sin årsstämma och meddelade att styrelseledamöterna Rickard Gustafson, Lars-Johan Jarnheimer, Nina Linander, Jimmy Maymann, Anna Settmann, Olaf Swantee och Martin Tivéus omvaldes till styrelsen. Som nya ledamöter valdes Ingrid Bonde och Jeanette Jäger in. Lars-Johan Jarnheimer omvaldes till ordförande i styrelsen och Ingrid Bonde valdes till vice ordförande i styrelsen.
- Årsstämman beslutade om en utdelning till aktieägarna om 1,80 kronor per aktie och att utbetalningen skulle delas upp i två lika delar om 0,90 kronor vardera och utbetalas i april respektive oktober.
- Årsstämman godkände även minskningen av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission. Dessa beslut genomfördes den 15 april 2020 genom registrering hos Bolagsverket varefter antalet aktier i bolaget uppgår till 4 089 631 702 mot tidigare 4 209 540 375. Vidare beslutade årsstämman om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram 2020/2023.
- Den 9 april 2020 tillkännagav Telia Company att Heli Partanen utsetts till ny VD för Telia i Finland och medlem av Telia Companys koncernledning.
- Den 21 april 2020 tecknades en ny bilateral revolverande kreditfacilitet mellan Telia Company och Nordea Bank ABP, Filial i Sverige, se not 12 för ytterligare information.

SVERIGE

- I syfte att underlätta och stimulera ett mer digitalt arbetssätt lanserade Telia, som första operatör i Sverige, ett mobilerbjudande för företagskunder som inkluderar fri mobildata för applikationer inom Office 365 Business samt dessutom är 5G-redo.
- Telia vann en affär med Västra Götalandsregionen för patientövervakning på distans. Under pilotprojektet kommer 150 patienters avläsningar och självbedömningstester att skickas direkt till vårdgivaren, vilket möjliggör proaktiv vård samtidigt som patienten kan stanna hemma. Bland annat kommer patientens blodtryck, syremättnad och hjärtfrekvens att registreras via mätutrustning som sedan ansluts till en mobiltelefon eller en surfplatta med internetanslutning och mobil identifieringslösning.



ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ (%)	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	8 324	8 610	-3,3	34 905
Förändring (%) jämförbar bas	-3,3			
varav tjänsteintäkter (externa)	7 434	7 421	0,2	30 274
förändring (%) jämförbar bas	0,1			
Justerad EBITDA	3 398	3 422	-0,7	13 932
Marginal (%)	40,8	39,7		39,9
förändring (%) jämförbar bas	-0,7			
Justerat rörelseresultat	1 724	1 929	-10,6	7 600
Rörelseresultat	1 670	1 847	-9,6	7 346
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar	623	987	-36,9	3 548
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	6 089	6 070	0,3	6 132
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	1 135	1 044	8,7	1 123
Fast telefoni	814	1 023	-20,4	853
Bredband	1 263	1 290	-2,1	1 263
Tv	860	863	-0,3	861
Anställda ¹	4 668	5 210	-10,4	4 724

1) Första kvartalet 2019 är omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen sjönk med 3,3 procent till 8 324 MSEK (8 610) då en mindre ökning av tjänsteintäkter inte kunde kompensera för minskade intäkter från hårdvaruförsäljning.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas avseende förvärv och avyttringar steg 0,1 procent då tillväxt för mobila samt andra tjänsteintäkter mer än kompenserade för lägre fasta tjänsteintäkter som föll drivet av en fortsatt press på intäkterna från fast telefoni.

Justerad EBITDA sjönk med 0,7 procent till 3 398 MSEK (3 422) och den justerade EBITDA-marginalen steg till 40,8 procent (39,7). På jämförbar bas avseende förvärv och avyttringar sjönk justerad EBITDA med 0,7 procent då den lilla ökningen inom tjänsteintäkterna inte kunde kompensera för högre operativa kostnader, huvudsakligen på grund av en lägre gottgörelse från pensionsstiftelsen jämfört med föregående år.

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar, sjönk med 36,9 procent till 623 MSEK (987) och CAPEX, exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, sjönk med 36,9 procent till 623 MSEK (987).

Antalet mobilabonnemang sjönk med 43 000 under kvartalet hänförligt till färre förbetalda abonnemang. Antalet tv-abonnemang sjönk med 1 000 och antalet abonnemang för fast bredband förblev oförändrat under kvartalet.

FINLAND

- Transaktionen med CapMan Infra, vilken syftar till att öka utbyggnadstakten av öppen fiber i Finland slutfördes den 1 april 2020. Telia kommer att ha en 40-procentig ägarandel i det nya bolaget, vilket kommer att ta över Telia Finlands existerande verksamhet för fiberutbyggnad riktad mot enfamiljshus och som för närvarande innehåller cirka 20 000 hushåll med tillgång till fiber. Som en del av affären ingår även att Telia ska förse fibernätet med kommunikationsoperatörstjänster.



ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ (%)	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	3 897	3 863	0,9	15 969
Förändring (%) jämförbar bas	-1,4			
varav tjänsteintäkter (externa)	3 302	3 273	0,9	13 359
förändring (%) jämförbar bas	-1,4			
Justerad EBITDA	1 156	1 169	-1,1	4 900
Marginal (%)	29,7	30,3		30,7
förändring (%) jämförbar bas	-3,3			
Justerat rörelseresultat	353	396	-11,0	1 657
Rörelseresultat	244	391	-37,6	1 489
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	272	251	8,3	1 493
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	3 165	3 232	-2,1	3 184
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	265	260	2,2	270
Fast telefoni	22	35	-37,1	23
Bredband	460	463	-0,6	473
Tv	593	568	4,4	600
Anställda ¹	2 917	2 949	-1,1	2 905

1) Första kvartalet och helåret 2019 är omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen ökade med 0,9 procent till 3 897 MSEK (3 863) och på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk nettoomsättningen med 1,4 procent drivet av lägre tjänsteintäkter samt försäljning av utrustning. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 2,3 procent.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk med 1,4 procent delvis drivet av lägre mobilintäkter, men framför allt av att de fasta intäkterna sjönk med 2,2 procent. Detta då intäktsstillväxt avseende affärslösningar inte kunde motverka lägre intäkter från fasttelefoni vilka föll som en effekt av nedmonteringen av kopparnätet, samt även en nedgång avseende andra typer av fasta tjänsteintäkter.

Justerad EBITDA sjönk med 1,1 procent till 1 156 MSEK (1 169) och justerad EBITDA-marginal sjönk till 29,7 procent (30,3). Justerad EBITDA på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk med 3,3 procent, främst som ett resultat av minskningen i tjänsteintäkter samt en negativ effekt på omkring 40 MSEK hänförlig till att Liiga-säsongen ställdes in precis innan slutspelets start på grund av COVID-19-situationen.

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar ökade med 8,3 procent till 272 MSEK (251) och CAPEX, exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, ökade med 8,3 procent till 272 MSEK (251).

Antalet mobilabonnemang sjönk med 19 000 under kvartalet drivet relativt jämnt av minskade avtalsabonnemang inom konsument såväl som företagssegmentet. Antalet tv-abonnemang sjönk med 7 000 och antalet fasta bredbandsabonnemang sjönk med 13 000 under kvartalet. Det senare som en effekt av förlusten av ett större kundkontrakt.

NORGE



- Den kommersiella aktiviteten för alla varumärken var hög under kvartalet och resulterade bland annat i nylanserade erbjudanden inom mobilt bredband under varumärket Telia samt en ny mobilportfölj under varumärket OneCall. Just för OneCall såg vi också ett positivt nettointag av kunder för femte kvartalet i rad. Telia X, som erbjuder kunder obegränsad mobildata, fortsatte att attrahera kunder och har nu en kundbas på över 50 000. Slutligen lanserades "Surfegaranti", vilket ger konvergerade kunder extra mobil data om det fasta nätet skulle ligga nere.
- I samband till uppgraderingen av mobilnätet lanserade Telia också fast bredbandsanslutning via mobilnätet (eng: Fixed Wireless Access, FWA). Resultatet var lovande med över 1 000 kunder som registrerade sig bara under de första veckorna. Vidare hade företagssegmentet ytterligare ett bra kvartal där tjänsteintäkterna ökade med 2 procent och flera viktiga kundkontrakt vanns framför allt inom offentlig verksamhet och små- och medelstora företag.

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ (%)	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	3 428	3 595	-4,6	14 666
Förändring (%) jämförbar bas	-0,3			
varav tjänsteintäkter (externa) ¹	2 964	3 119	-5,0	12 884
förändring (%) jämförbar bas	-0,7			
Justerad EBITDA	1 387	1 516	-8,5	6 394
Marginal (%)	40,5	42,2		43,6
förändring (%) jämförbar bas	-4,3			
Justerat rörelseresultat	232	609	-62,0	2 184
Rörelseresultat	197	566	-65,2	1 934
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	458	447	2,6	2 421
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	2 273	2 325	-2,2	2 276
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	90	85	5,6	85
Fast telefoni	45	51	-11,8	49
Bredband	451	416	8,4	445
Tv	477	502	-5,0	480
Anställda ¹	1 635	1 743	-6,2	1 626

1) Första kvartalet och helåret 2019 är omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen sjönk med 4,6 procent till 3 428 MSEK (3 595) och på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar föll nettoomsättningen med 0,3 procent. Effekten från valutakursförändringar var negativ om 4,3 procent.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk med 0,7 procent då en tillväxt om 1,6 procent för mobila tjänsteintäkter drivet av företagssegmentet, motverkades av en minskning om 6,1 procent inom fasta tjänsteintäkter på grund av framför allt lägre tv-intäkter.

Justerad EBITDA sjönk med 8,5 procent till 1 387 MSEK (1 516) och den justerade EBITDA-marginalen sjönk till 40,5 procent (42,2). Justerad EBITDA på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk med 4,3 procent, främst till följd av

att förra året påverkades positivt med 100 MSEK från försäljningen av tidigare nedskrivna kundfordringar. Dessutom bidrog fallande tjänsteintäkter samt ökade kreditförluster till minskningen.

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar, ökade med 2,6 procent till 458 MSEK (447) och CAPEX, exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ökade med 2,6 procent till 458 MSEK (447).

Antalet mobilabonnemang sjönk med 3 000 under kvartalet på grund av en minskning av abonnemang inom konsumentsegmentet, som inte kompenserades av ökningen av abonnemang inom företagssegmentet. Antalet tv-abonnemang minskade med 3 000 och antalet fasta bredbandsabonnemang ökade med 6 000 under kvartalet.

DANMARK

- Som en del av Telia Companys Daring Goals lanserade Telia Danmark under sommaren 2019 ett återvinningsprogram för mobiltelefoner som gör det möjligt för kunder att lämna in sina gamla telefoner i utbyte mot ett prisavdrag vid nästa inköp. Telefonerna kommer antingen att repareras och säljas eller demonteras till komponenter och råmaterial. Sammanfattningsvis har programmet mottagits väl av kunderna och är en framgång med runt 15 000 återvunna enheter. De tio mest återvunna telefonerna hittills är olika iPhone-modeller.



ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ (%)	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	1 430	1 365	4,7	5 675
Förändring (%) jämförbar bas	2,5			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 053	1 048	0,5	4 262
förändring (%) jämförbar bas	-1,6			
Justerad EBITDA	231	219	5,5	1 056
Marginal (%)	16,2	16,1		18,6
förändring (%) jämförbar bas	3,0			
Justerat rörelseresultat	-16	-52	68,2	-4
Rörelseresultat	-16	-60	72,7	-45
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	93	67	38,0	286
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 458	1 446	0,8	1 435
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	86	73	18,9	82
Fast telefoni	66	82	-19,5	72
Bredband	72	99	-27,1	81
Tv	21	24	-12,5	21
Anställda ¹	718	784	-8,4	710

1) Första kvartalet och helåret 2019 är omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen ökade med 4,7 procent till 1 430 MSEK (1 365) och på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar, steg nettoomsättningen med 2,5 procent då ökad hårdvaruförsäljning mer än kompenserade för lägre tjänsteintäkter. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 2,2 procent.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar, sjönk med 1,6 procent hänförligt till lägre intäkter från fasta tjänster, främst som en följd av förlorade tv- och fasta bredbandsabonnemang.

Justerad EBITDA ökade med 5,5 procent till 231 MSEK (219) och justerad EBITDA-marginal ökade något till 16,2 procent (16,1). Justerad EBITDA på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar steg med 3,0 procent då lägre operativa kostnader kompenserade för minskade tjänsteintäkter.

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar ökade med 38,0 procent till 93 MSEK (67) och CAPEX, exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, ökade med 38,0 procent till 93 MSEK (67).

Antalet mobilabonnemang steg med 22 000 under kvartalet, framför allt beroende på registrering av abonnemang som tidigare inte redovisats. Fasta bredbandsabonnemang minskade med 9 000 och antalet tv-abonnemang förblev oförändrat under kvartalet.

LITAUEN

- Telia vann två stora upphandlingar i vilka Utbildningsdepartementet sökte en partner som kunde tillhandahålla tillförlitlig utrustning avseende distansutbildning för elever med behov av att studera hemma på grund av COVID-19-situationen. Vidare lanserade Telia, som första operatör, möjligheten för både företags- och privatkunder att spara outnyttjad data till senare.
- Tjänsteintäkterna på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar fortsatte att visa en stark utveckling och steg med 7,3 procent, drivet av tillväxt inom mobil samt merparten av de fasta tjänsterna.



ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ (%)	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	996	926	7,5	4 045
Förändring (%) jämförbar bas	5,1			
varav tjänsteintäkter (externa)	795	724	9,7	3 096
förändring (%) jämförbar bas	7,3			
Justerad EBITDA	373	345	8,1	1 430
Marginal (%)	37,4	37,2		35,4
förändring (%) jämförbar bas	5,6			
Justerat rörelseresultat	216	171	26,4	744
Rörelseresultat	214	169	26,6	714
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	80	129	-37,6	424
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 349	1 278	5,5	1 347
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	181	160	12,9	175
Fast telefoni	251	296	-15,2	261
Bredband	412	410	0,5	419
Tv	246	234	5,1	244
Anställda ¹	1 686	1 977	-14,7	1 737

1) Första kvartalet och helåret 2019 är omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen steg med 7,5 procent till 996 MSEK (926) och på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar steg nettoomsättningen med 5,1 procent drivet av ökande tjänsteintäkter. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 2,4 procent.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar steg med 7,3 procent, drivet framför allt av ökande fasta tjänsteintäkter. Tillväxten var främst hänförlig till ökade tv-intäkter och fasta transitintäkter med låg marginal. Mobilintäkterna steg också till följd av en ökning av antalet abonnemang i kombination med högre genomsnittlig intäkt per användare.

Justerad EBITDA steg med 8,1 procent till 373 MSEK (345) och justerad EBITDA-marginal steg till 37,4 procent (37,2). Justerad EBITDA på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar ökade med 5,6 procent drivet av den positiva utvecklingen för serviceintäkter.

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar sjönk med 37,6 procent till 80 MSEK (129) och CAPEX, exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, sjönk med 37,6 procent till 80 MSEK (129).

Antalet mobilabonnemang ökade med 2 000 medan antalet fasta bredbandsabonnemang minskade med 7 000 under kvartalet. Antalet tv-abonnemang ökade med 2 000 under kvartalet.

ESTLAND

- Telia lanserade sin nya tv-kanal Inspira, som erbjuder exklusivt innehåll och spännande tekniska funktioner till Telias tv-kunder. Tv-kanalen kommer att sända stora mängder exklusivt innehåll såsom direktsändningar inom sport, originalproduktioner samt tv-produktioner som tidigare inte visats i Estland. Dessutom finns nya spännande funktioner som gör det möjligt att välja mellan flera samtidiga livesända kanaler.
- För 13:e kvartalet i rad uppvisade tjänsteintäkterna, på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar, en positiv tillväxt och återigen var tillväxten hänförlig till en stark utveckling för både de mobila och fasta tjänsteintäkter.



ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ (%)	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	837	790	5,9	3 333
Förändring (%) jämförbar bas	3,5			
varav tjänsteintäkter (externa)	680	627	8,4	2 600
förändring (%) jämförbar bas	6,0			
Justerad EBITDA	290	272	6,5	1 146
Marginal (%)	34,7	34,5		34,4
förändring (%) jämförbar bas	4,1			
Justerat rörelseresultat	107	117	-8,1	502
Rörelseresultat	106	115	-7,4	512
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	82	65	27,0	422
Abonnemang, (tusental)				
Mobil	1 075	1 003	7,1	1 068
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	315	265	19,0	305
Fast telefoni	239	259	-7,7	245
Bredband	243	243	0,0	244
Tv	211	214	-1,4	212
Anställda ¹	1 542	1 543	-0,1	1 568

1) Första kvartalet och helåret 2019 är omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen steg med 5,9 procent till 837 MSEK (790), och på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar steg nettoomsättningen med 3,5 procent drivet av ökade tjänsteintäkter. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 2,4 procent.

Tjänsteintäkterna på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar steg med 6,0 procent drivet relativt jämnt av tillväxt för mobila och fasta tjänsteintäkter. Avseende mobilintäkterna var tillväxten hänförlig till ett ökat antal abonnemang i kombination med högre genomsnittlig intäkt per användare. Ökningen av de fasta tjänsteintäkterna var drivet av en positiv utveckling inom framför allt tv, bredband och företagslösningar.

Justerad EBITDA steg med 6,5 procent till 290 MSEK (272) och justerad EBITDA-marginal ökade något till 34,7 procent (34,5). Justerad EBITDA på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar steg med 4,1 procent eftersom tillväxten inom tjänsteintäkter mer än kompenserade för högre operativa kostnader.

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar ökade med 27,0 procent till 82 MSEK (65) och CAPEX, exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, ökade med 27,0 procent till 82 MSEK (65).

Antalet mobilabonnemang ökade med 7 000 medan antalet fasta bredbands- och tv-abonnemang sjönk med 1 000 vardera under kvartalet.

TV OCH MEDIA

- Under kvartalet ökade det genomsnittliga antalet tittare på TV4s linjära tv-kanal med 5 procent jämfört med föregående år, i mars var ökningen mer än 10 procent. Vidare har intresset för TV4 Play ökat betydligt och den tid kunderna nyttjade tjänsten steg med cirka 50 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Den primära orsaken till det ökade tittandet är ett större intresse för nyhets- och aktualitetsprogram på grund av COVID-19, men effekten syns också inom andra format då tittarnas vanor förändrats i en tid när människor spenderar mer tid hemma.



ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ (%)	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	1 993	–	–	751
Förändring (%) jämförbar bas	-6,9			
varav tjänsteintäkter (externa)	1 874	–	–	711
förändring (%) jämförbar bas	-7,8			
Justerad EBITDA	-1	–	–	108
Marginal (%)	0,0	–		14,3
förändring (%) jämförbar bas	-100,4			
Justerat rörelseresultat	-195	–	–	42
Rörelseresultat	-200	–	–	-44
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar	31	–	–	13
Abonnemang, (tusental)				
Tv	622	–	–	653
Anställda	1 294	–	–	1 261

Segmentet Tv och media, som omfattar tidigare Bonnier Broadcastings verksamhet, etablerades i fjärde kvartalet 2019 och således finns det inte några finansiella jämförelsesiffror för motsvarande kvartal förra året.

Nettoomsättningen uppgick till 1 993 MSEK och på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk nettoomsättningen med 6,9 procent på grund av minskade tjänsteintäkter.

Tjänsteintäkter på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk med 7,8 procent framför allt beroende på minskade annonsintäkter som en följd av lägre efterfrågan på tv-reklam med anledning av COVID-19-situationen.

Justerad EBITDA uppgick till -1 MSEK och justerad EBITDA-marginal till 0,0 procent. På jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar, sjönk justerad EBITDA 100 procent drivet av minskningen av annonsintäkter liksom en högre kostnadsnivå som en följd av ökade innehållskostnader samt ett starkt fokus på att skapa nya och spännande format för tittarna.

CAPEX exklusive avgifter för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar uppgick till 31 MSEK.

Antalet direkta tv-abonnemang för betald streamingtjänst (SVOD) sjönk med 31 000 under kvartalet.

ÖVRIG VERKSAMHET

ÖVERSIKT

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ (%)	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	2 246	2 202	2,0	8 889
Förändring (%) jämförbar bas	-0,6			
varav Telia Carrier	1 360	1 402	-3,0	5 388
varav Lettland	606	548	10,5	2 408
Justerad EBITDA	443	470	-5,9	2 051
varav Telia Carrier	228	226	0,6	888
varav Lettland	199	184	8,2	799
Marginal (%)	19,7	21,4		23,1
Resultat från intressebolag	400	378	5,6	1 150
varav Turkiet	356	335	6,4	990
varav Lettland	45	43	6,0	164
Justerat rörelseresultat	248	315	-21,4	726
Rörelseresultat	192	201	-4,4	387
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar ¹	1 303	1 174	11,0	5 499
Abonnemang, (tusental)				
Mobil Lettland	1 304	1 278	2,1	1 299
varav maskin-till-maskin (avtalsabonnemang)	333	314	6,1	325
Anställda ¹	6 384	6 236	2,4	6 314

1) Första kvartalet och helåret 2019 är omräknat för jämförbarhet, se not 1.

Nettoomsättningen steg med 2,0 procent till 2 246 MSEK (2 202) och på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk nettoomsättningen med 0,6 procent. Effekten från valutakursförändringar var positiv om 2,6 procent.

Justerad EBITDA sjönk med 5,9 procent till 443 MSEK (470) och justerad EBITDA-marginal sjönk till 19,7 procent (21,4). Justerad EBITDA på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk med 2,8 procent.

Telia Carriers nettoomsättning sjönk med 3,0 procent till 1 360 MSEK (1 402). Justerad EBITDA steg med 0,6 procent till 228 MSEK (226) och justerad EBITDA-marginal ökade till 16,8 procent (16,1). Justerad EBITDA på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar sjönk med 1,4 procent.

I **Lettland** steg nettoomsättningen med 10,5 procent till 606 MSEK (548). Justerad EBITDA ökade med 8,2 procent till 199 MSEK (184) och justerad EBITDA-marginal sjönk till 32,8 procent (33,5). Justerad EBITDA på jämförbar bas avseende valutakursförändringar, förvärv och avyttringar steg med 5,7 procent på grund av ökade mobila tjänsteintäkter. Antalet mobilabonnemang växte med 5 000 under kvartalet.

Resultat från intressebolag steg till 400 MSEK (378) drivet av Turkcell i Turkiet.

KONCERNENS TOTALRESULTATRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK, förutom uppgifter per aktie och antal aktier	Not	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Kvarvarande verksamhet				
Nettoomsättning	5, 6	22 427	20 836	85 965
Kostnader för sålda tjänster och varor		-14 459	-13 001	-54 082
Bruttoresultat		7 968	7 836	31 884
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader		-5 607	-4 864	-20 178
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto		-355	-118	-551
Resultat från intressebolag och joint ventures		400	373	1 138
Rörelseresultat	5	2 406	3 226	12 293
Finansiella poster, netto		-681	-705	-2 938
Resultat efter finansiella poster		1 725	2 522	9 354
Skatter		-380	-470	-1 753
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet		1 345	2 052	7 601
Avvecklad verksamhet				
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	4	-199	-242	-341
Totalt nettoresultat		1 146	1 810	7 261
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:				
Valutakursdifferenser från kvarvarande verksamhet		-1 218	2 021	624
Valutakursdifferenser från avvecklad verksamhet		433	100	146
Övrigt totalresultat från intressebolag och joint ventures		-23	229	382
Kassaflödessäkringar		410	-85	-93
Kostnad för säkring		87	149	54
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		17	5	-28
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras		290	267	361
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:				
Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		–	–	47
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		95	288	-323
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras		-20	-62	64
Intressebolags omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-12	4	4
Övrigt totalresultat		59	2 917	1 237
Summa totalresultat		1 204	4 727	8 498
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		1 109	1 803	7 093
Innehav utan bestämmande inflytande		37	6	167
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		1 047	4 556	8 161
Innehav utan bestämmande inflytande		156	171	337
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning		0,27	0,43	1,70
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		0,32	0,48	1,77
Antal aktier (tusental)				
Utestående vid periodens utgång	9	4 089 632	4 209 540	4 112 681
Vägt genomsnitt, före och efter utspädning		4 092 575	4 214 826	4 172 356
EBITDA från kvarvarande verksamhet	17	7 125	7 154	30 017
Justerad EBITDA från kvarvarande verksamhet	3, 17	7 277	7 413	31 017
Av- och nedskrivningar från kvarvarande verksamhet		-5 119	-4 300	-18 863
Justerat rörelseresultat från kvarvarande verksamhet	3, 17	2 668	3 485	13 452

KONCERNENS BALANSRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2020	31 dec 2019
Tillgångar			
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	7, 15	101 378	101 938
Materiella anläggningstillgångar	7	75 748	78 163
Långfristiga film- och programrättigheter		1 247	1 063
Nyttjanderättstillgångar	7	16 463	15 640
Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar	8	14 286	14 567
Uppskjutna skattefordringar		1 867	1 849
Långfristiga räntebärande fordringar	8, 11	14 650	10 869
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>225 639</i>	<i>224 088</i>
Kortfristiga film- och programrättigheter		1 642	1 990
Varulager		1 714	1 966
Kundfordringar, övriga fordringar och aktuella skattefordringar	8	16 946	16 738
Kortfristiga räntebärande fordringar	8, 11	7 415	12 300
Likvida medel	11	11 347	6 116
Tillgångar som innehas för försäljning	4, 11	1 081	875
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>40 145</i>	<i>39 984</i>
Summa tillgångar		265 784	264 072
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		91 144	91 047
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1 565	1 409
<i>Summa eget kapital</i>		<i>92 710</i>	<i>92 455</i>
Långfristiga lån	8, 11	110 818	99 899
Uppskjutna skatteskulder		11 186	11 647
Avsättningar för pensioner och övriga långfristiga avsättningar		8 247	8 407
Övriga långfristiga skulder		1 322	1 377
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>131 574</i>	<i>121 330</i>
Kortfristiga lån	8, 11	12 121	19 779
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, aktuella skatteskulder och kortfristiga avsättningar		29 327	29 904
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4, 11	52	604
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>41 500</i>	<i>50 287</i>
Summa eget kapital och skulder		265 784	264 072

KONCERNENS KASSAFLÖDESRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019 ¹
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		7 537	7 072	27 909
Förändring av tillgångar och skulder hänförliga till Film- och programrättigheter ²		146	-33	152
Förändring av övriga rörelsefordringar, rörelseskulder och varulager		769	-590	73
Förändring av rörelsekapital		915	-623	225
Avskrivningar och nedskrivningar av Film- och programrättigheter ²		-1 281	-55	-541
Kassaflöde från löpande verksamhet		7 170	6 394	27 594
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		7 149	8 300	29 576
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		22	-1 906	-1 983
Betald CAPEX	17	-2 953	-4 338	-15 224
Fritt kassaflöde	17	4 217	2 057	12 369
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		4 200	3 963	14 415
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		17	-1 907	-2 047
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet		4 368	-2 733	-15 319
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet		1 415	-7 071	-30 543
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		1 420	-7 125	-30 665
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		-5	54	122
Kassaflöde före finansieringsverksamhet		8 585	-677	-2 949
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-3 799	2 613	-14 712
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		-3 797	2 540	-14 697
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		-2	72	-15
Periodens kassaflöde		4 787	1 936	-17 661
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		4 772	3 717	-15 787
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		15	-1 781	-1 875
Likvida medel, ingående balans		6 210	22 591	22 591
Periodens kassaflöde		4 787	1 936	-17 661
Kursdifferens i likvida medel		350	475	1 280
Likvida medel, utgående balans		11 347	25 002	6 210
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		11 347	21 050	6 116
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		-	3 951	94

Se not 17 avsnitt Operationellt fritt kassaflöde för mer information.

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

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	97 387	5 050	102 438
Förändring av redovisningsprinciper i intressebolag ¹	-12	–	-12
Justerad ingående balans 1 januari 2019	97 375	5 050	102 425
Aktierelaterade ersättningar	9	–	9
Köp av egna aktier ²	-878	–	-878
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-869</i>	<i>–</i>	<i>-869</i>
Summa totalresultat	4 556	171	4 727
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-16	–	-16
Utgående balans 31 mars 2019	101 046	5 221	106 268
Förändring av redovisningsprinciper i intressebolag ¹	12	–	12
Utdelningar	-9 850	-166	-10 016
Aktierelaterade ersättningar	23	–	23
Köp och överföring av egna aktier ²	-4 096	–	-4 096
Förändringar av innehav utan bestämmande inflytande ³	311	-3 812	-3 502
Indragning av egna aktier, netto ⁴	–	–	–
Fondemission, netto ⁴	–	–	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-13 601</i>	<i>-3 978</i>	<i>-17 580</i>
Summa totalresultat	3 605	166	3 771
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-4	–	-4
Utgående balans 31 december 2019	91 047	1 409	92 455
Förändring av redovisningsprinciper i intressebolag ¹	-12	–	-12
Justerad ingående balans 1 januari 2020	91 035	1 409	92 443
Aktierelaterade ersättningar	4	–	4
Köp av egna aktier ²	-944	–	-944
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-940</i>	<i>–</i>	<i>-940</i>
Summa totalresultat	1 047	156	1 204
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	3	–	3
Utgående balans 31 mars 2020	91 144	1 565	92 710

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

NOT 1. REDOVISNINGSNORM

ALLMÄNT

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

OMRÄKNING AV FINANSIELL OCH OPERATIV DATA

I första kvartalet 2020 har de kvarvarande holdingbolagen i avvecklad verksamhet omklassificerats till kvarvarande verksamhet. Till följd av omklassificeringen har kassaflöde från finansieringsverksamheten för helåret 2019 uppgående till -3 684 MSEK klassificerats om från avvecklad verksamhet till kvarvarande verksamhet. Det omklassificerade beloppet hänför sig till kassaflödeseffekten från förvärvet av minoritetsintresset i Fintur under det andra kvartalet 2019, se not 4. Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten för helåret 2019 är oförändrat.

Som ett resultat av implementeringen av den nya operativa modellen i Finland i oktober 2019 samt i Norge, Danmark, Litauen och Estland i januari 2020 har finansiell och operativ data omräknats och presenteras i tabellen nedan.

Vidare har fördelningen av intäkter i Finland och Norge omräknats för jämförbarhet och anställda i Sverige har flyttats till Övrig verksamhet.

Belopp i MSEK, förutom anställda	Sverige	Finland	Norge	Danmark	Litauen	Estland	Tv och media	Övrig verksamhet	Koncernen
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, första kvartalet 2019.	—	-79	-123	-34	-24	-27	—	287	—
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar, helåret 2019	—	—	-462	-116	-102	-127	—	807	—
Anställda, 31 mars 2019	-46	-273	-266	-84	-258	-228	—	1 155	—
Anställda, 31 december 2019	-9	-21	-248	-84	-222	-228	—	812	—
Fördelning av intäkter, första kvartalet 2019									
Övriga tjänsteintäkter	—	-9	—	—	—	—	—	—	-9
Tv	—	6	—	—	—	—	—	—	6
Annonsintäkter	—	3	—	—	—	—	—	—	3
Bredband	—	—	-12	—	—	—	—	—	-12
Hårdvaruintäkter	—	—	12	—	—	—	—	—	12
Summa nettoomsättning	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Segmenttillgångar, 31 dec 2019	—	-7	-1 181	-399	-506	-262	—	2 354	—
Segmentkulder, 31 dec 2019	—	—	-324	-133	—	—	—	458	—

NOT 2. REFERENSER

För mer information avseende:

- Försäljning och resultat, Kassaflöde och Finansiell ställning, se sidan 6.
- Viktiga händelser under det första kvartalet, se sidan 8.
- Viktiga händelser efter utgången av det första kvartalet, se sidan 8.
- Risker och osäkerhetsfaktorer, se sidan 38.

NOT 3. JUSTERINGSPOSTER

JUSTERINGSPOSTER INOM RÖRELSERESULTAT, KVARVARANDE VERKSAMHET

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Inom EBITDA	-153	-259	-1 000
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation, kostnader relaterade till historiska tvister, regulatoriska avgifter och skatter m m:			
Sverige	-54	-83	-255
Finland	1	-6	-168
Norge	-34	-43	-227
Danmark	—	-9	-41
Litauen	-3	-2	-22
Estland	-1	-2	-5
Tv och media	-5	—	-86
Övrig verksamhet	-56	-115	-211
Realisationsvinster/-förluster	—	—	15
Inom Av- och nedskrivningar¹	-110	—	-151
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	—	—	-8
Summa justeringsposter inom rörelseresultat, kvarvarande verksamhet	-263	-259	-1 159

1) Första kvartalet 2020 inkluderar en nedskrivning uppgående till -110 MSEK hänförlig till omvärderingen av de finska fastighetsbolagen som har klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning, se not 4. Helåret 2019 inkluderar en nedskrivning uppgående till -129 MSEK avseende aktiverade utvecklingsutgifter inom Övrig verksamhet till följd av ett ledningsbeslut om nedläggning av ett utvecklingsprojekt för ett nytt it-system.

JUSTERINGSPOSTER INOM EBITDA, AVVECKLAD VERKSAMHET (REGION EURASIEN)

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Inom EBITDA	-206	-118	-161
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation, kostnader relaterade till historiska tvister, regulatoriska avgifter och skatter m m	-13	-116	-157
Nedskrivningsförlust vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader	—	-2	-4
Realisationsvinster/-förluster ¹	-193	—	—
Summa justeringsposter inom EBITDA, avvecklad verksamhet	-206	-118	-161

1) Realisationsförluster under det första kvartalet 2020 hänför sig till avyttringen av Moldcell, se not 4.

NOT 4. INNEHAV FÖR FÖRSÄLJNING OCH AVVECKLAD VERKSAMHET

KLASSIFICERING

Eurasien

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

FÖRSÄLJNINGAR

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

FÖRVARV AV INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE I FINTUR

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

Samtliga effekter hänförliga till förvärvet var redovisade direkt i eget kapital, inklusive Telia Companys andel om 24 procent av Turkcells rapporterade effekter från transaktionen, då den totala transaktionen var hanterad som en transaktion med ägare i deras egenskap av ägare. Transaktionen resulterade i en nettoökning av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare (balanserade vinstmedel) om 295 MSEK och en minskning av eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande

om 3 815 MSEK i det andra kvartalet 2019. Kassaflödes-effekten från transaktionen (betalat pris) om -3 684 MSEK var redovisad inom finansieringsverksamheten. Kassaflödeseffekten är omklassificerad i jämförelsesiffrorna för 2019, från avvecklad verksamhet till kvarvarande verksamhet på grund av omklassificeringen av holdingbolagen till kvarvarande verksamhet i det första kvartalet 2020.

AVSÄTTNING FÖR FÖRLIKNINGSBELOPP ÖVERENSKOMMET MED MYNDIGHETER I USA OCH NEDERLÄNDERNA

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

För mer information se Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING I FINLAND

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

Telia Company har tecknat ett avtal om att sälja de finska fastighetsbolagen Kiinteistö Oy Sturenportti och Helsingin Teollisuuskatu 13 Oy till YIT Rakennus Oy (YIT) och att hyra nya fastigheter från YIT. Försäljningen förväntas slutföras under 2020. Fastighetsbolagen är klassificerade som innehav för försäljning per den 31 mars 2020 och har omvärderats till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, vilket resulterade i en nedskrivning om 110 MSEK i det första kvartalet 2020. Det uppskattade kassa- och skuldfria värdet per den 31 mars 2020 uppgår till 0,6 GSEK. Ledningens bedömning av det verkliga värdet baseras på priset i det undertecknade avtalet.

NETTORESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET (REGION EURASIEN)

MSEK förutom uppgifter per aktie	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	96	140	603
Kostnader och övriga rörelseintäkter, netto	-79	-222	-604
Rörelseresultat	16	-82	-1
Finansiella poster, netto	-22	-38	1
Resultat efter finansiella poster	-6	-120	0
Skatter	0	-21	-50
Nettoresultat före omvärdering och realisationsresultat	-6	-142	-51
Nedskrivningsförlust vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader ¹	–	-100	-290
Realisationsförlust vid försäljning av Moldcell i Moldavien (inklusive ackumulerad valutakursförlust i eget kapital för Moldcell, omklassificerad till nettoresultatet om -172 MSEK) ²	-193	–	–
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	-199	-242	-341
Resultat per aktie från avvecklad verksamhet (SEK)	-0,05	-0,05	-0,07
Justerad EBITDA	30	34	157

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

TILLGÅNGAR KLASIFICERADE SOM INNEHAV FÖR FÖRSÄLJNING

MSEK	Fastighets- bolag 31 mar 2020	Fiber- tillgångar 31 mar 2020	Total 31 mar 2020	Eurasien 31 dec 2019
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	–	–	–	129
Materiella anläggningstillgångar	582	449	1 031	327
Nyttjanderättstillgångar	33	–	33	95
Övriga anläggningstillgångar	17	–	17	29
Kortfristiga räntebärande fordringar	–	–	–	0
Övriga kortfristiga fordringar	–	–	–	200
Likvida medel	–	–	–	94
Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	632	449	1 081	875
Långfristiga lån	31	–	31	81
Långfristiga avsättningar	–	–	–	10
Övriga långfristiga skulder	11	–	11	131
Kortfristiga lån	7	–	7	43
Övriga kortfristiga skulder	3	–	3	338
Skulder klassificerade som innehav för försäljning	52	–	52	604
Nettotillgångar klassificerade som innehav för försäljning	580	449	1 029	271

NOT 5. SEGMENTINFORMATION

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning			
Sverige	8 324	8 610	34 905
<i>varav extern</i>	8 274	8 578	34 762
Finland	3 897	3 863	15 969
<i>varav extern</i>	3 827	3 808	15 763
Norge	3 428	3 595	14 666
<i>varav extern</i>	3 404	3 591	14 650
Danmark	1 430	1 365	5 675
<i>varav extern</i>	1 411	1 347	5 585
Litauen	996	926	4 045
<i>varav extern</i>	982	907	3 981
Estland	837	790	3 333
<i>varav extern</i>	812	766	3 235
TV och media	1 993	–	751
<i>varav extern</i>	1 874	–	711
Övrig verksamhet	2 246	2 202	8 889
Summa segment	23 151	21 351	88 233
Elimineringar	-724	-514	-2 268
Koncernen	22 427	20 836	85 965
Justerad EBITDA			
Sverige	3 398	3 422	13 932
Finland	1 156	1 169	4 900
Norge	1 387	1 516	6 394
Danmark	231	219	1 056
Litauen	373	345	1 430
Estland	290	272	1 146
Tv och media	-1	–	108
Övrig verksamhet	443	470	2 051
Summa segment	7 277	7 413	31 017
Elimineringar	–	–	–
Koncernen	7 277	7 413	31 017
Rörelseresultat			
Sverige	1 670	1 847	7 346
Finland	244	390	1 489
Norge	197	566	1 934
Danmark	-16	-60	-45
Litauen	214	169	714
Estland	106	115	512
Tv och media	-200	–	-44
Övrig verksamhet	192	201	387
Summa segment	2 406	3 226	12 293
Elimineringar	–	–	–
Koncernen	2 406	3 226	12 293
Finansiella poster, netto	-681	-705	-2 938
Resultat efter finansiella poster	1 725	2 522	9 354

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2020	31 dec 2019	31 dec 2019
	Segment- tillgångar	Segment- skulder	Segment- tillgångar	Segment- skulder
Sverige	47 325	11 963	48 692	12 403
Finland ¹	56 440	4 498	54 303	4 808
Norge ¹	52 765	4 175	58 370	4 543
Danmark ¹	8 650	1 740	8 578	1 636
Litauen ¹	7 281	1 087	7 207	1 120
Estland ¹	6 067	817	5 797	878
Tv och media	13 450	2 771	13 677	2 716
Övrig verksamhet ¹	39 375	9 215	38 777	9 305
Summa segment	231 353	36 265	235 400	37 408
Ofördelat	33 350	136 757	27 797	133 604
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	1 081	52	875	604
Summa tillgångar/skulder, koncernen	265 784	173 074	264 072	171 616

1) 2019 omräknat, se not 1.

NOT 6. NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Jan-mar 2020									
	Sverige	Finland	Norge	Dan- mark	Litauen	Estland	Tv och media	Övrig verk- samhet	Eli- mine- ringar	Summa
Mobila abonnemangsintäkter	3 247	1 666	1 681	696	290	248	–	324	–	8 152
Samtrafik	130	103	109	61	39	19	–	38	–	498
Övriga mobila tjänsteintäkter	140	166	224	88	9	3	–	12	–	642
Summa mobila tjänsteintäkter	3 517	1 934	2 014	845	337	269	–	374	–	9 291
Telefoni	513	28	42	53	60	31	–	0	–	727
Bredband	1 180	182	325	54	144	148	1	3	–	2 037
Tv	452	171	432	34	93	71	665	–	–	1 918
Företagslösningar	710	651	115	48	56	63	–	20	–	1 664
Övriga fasta tjänsteintäkter	950	330	13	12	105	94	–	1 127	–	2 631
Summa fasta tjänsteintäkter	3 805	1 362	928	202	457	406	667	1 150	–	8 976
Annonsintäkter	–	2	–	–	–	–	1 169	–	–	1 171
Övriga tjänsteintäkter	112	4	22	6	-0	5	38	90	–	278
Summa tjänsteintäkter¹	7 434	3 302	2 964	1 053	795	680	1 874	1 614	–	19 716
Summa hårdvaruintäkter¹	840	525	440	358	187	132	–	229	–	2 711
Summa extern nettoomsättning	8 274	3 827	3 404	1 411	982	812	1 874	1 843	–	22 427
Internförsäljning	50	70	25	19	14	24	119	403	-724	–
Summa nettoomsättning	8 324	3 897	3 428	1 430	996	837	1 993	2 246	-724	22 427

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

MSEK	Jan-mar 2019									
	Sverige	Finland ²	Norge ²	Dan- mark	Litauen	Est- land	Tv och media	Övrig verksa- mhet	Eli- mine- ringar	Summa ²
Mobila abonnemangsintäkter	3 201	1 617	1 732	714	265	226	–	306	–	8 062
Samtrafik	156	97	117	46	40	18	–	37	–	512
Övriga mobila tjänsteintäkter	140	191	223	68	7	2	–	8	–	639
Summa mobila tjänsteintäkter	3 497	1 904	2 072	829	312	246	–	352	–	9 213
Telefoni	584	53	50	49	71	32	–	0	–	839
Bredband	1 125	180	326	62	140	139	–	–	–	1 973
Tv	458	167	490	38	76	60	–	–	–	1 290
Företagslösningar	704	614	128	44	53	55	–	17	–	1 614
Övriga fasta tjänsteintäkter	957	347	39	19	72	88	–	1 169	–	2 691
Summa fasta tjänsteintäkter	3 828	1 362	1 033	212	412	374	–	1 186	–	8 406
Annonsintäkter	–	3	–	–	–	–	–	–	–	3
Övriga tjänsteintäkter	95	4	14	7	0	7	–	88	–	215
Summa tjänsteintäkter¹	7 421	3 273	3 119	1 048	724	627	–	1 625	–	17 836
Summa hårdvaruintäkter¹	1 157	535	472	299	183	138	–	215	–	3 000
Summa extern nettoomsättning	8 578	3 808	3 591	1 347	907	766	–	1 841	–	20 836
Internförsäljning	32	55	4	18	19	24	–	361	-514	–
Summa nettoomsättning	8 610	3 863	3 595	1 365	926	790	–	2 202	-514	20 836

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

MSEK	Jan-dec 2019									
	Sverige	Finland ²	Norge ²	Dan- mark	Litauen	Est- land	Tv och media	Övrig verksa- mhet	Eli- mine- ringar	Summa ²
Mobila abonnemangsintäkter	13 008	6 647	7 222	2 887	1 110	947	–	1 294	–	33 117
Samtrafik	646	403	485	201	157	72	–	126	–	2 090
Övriga mobila tjänsteintäkter	601	771	1 007	322	42	18	–	51	–	2 813
Summa mobila tjänsteintäkter	14 256	7 821	8 715	3 410	1 309	1 038	–	1 471	–	38 020
Telefoni	2 286	138	187	184	268	124	–	0	–	3 188
Bredband	4 585	735	1 359	239	569	575	1	0	–	8 063
Tv	1 843	645	1 922	143	326	258	229	–	–	5 366
Företagslösningar	2 808	2 551	495	190	216	236	–	73	–	6 568
Övriga fasta tjänsteintäkter	4 032	1 438	132	62	407	341	–	4 400	–	10 813
Summa fasta tjänsteintäkter	15 554	5 507	4 095	818	1 786	1 534	230	4 474	–	33 999
Annonsintäkter	–	4	–	–	–	–	473	–	–	477
Övriga tjänsteintäkter	464	26	74	34	0	28	8	324	–	959
Summa tjänsteintäkter¹	30 274	13 359	12 884	4 262	3 096	2 600	711	6 270	–	73 455
Summa hårdvaruintäkter¹	4 488	2 404	1 766	1 322	886	635	–	1 008	–	12 510
Summa extern nettoomsättning	34 762	15 763	14 650	5 585	3 981	3 235	711	7 278	–	85 965
Internförsäljning	142	206	15	91	64	98	40	1 611	-2 268	–
Summa nettoomsättning	34 905	15 969	14 666	5 675	4 045	3 333	751	8 889	-2 268	85 965

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

NOT 7. INVESTERINGAR

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
CAPEX	4 306	3 247	16 076
Immateriella tillgångar	655	663	3 124
Materiella anläggningstillgångar	2 288	2 458	11 231
Nyttjanderättstillgångar ¹	1 363	127	1 721
Förvärv och övriga investeringar	9	58	13 140
Återställningsåtaganden	9	57	2 021
Goodwill, immateriella och materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar förvärvade genom rörelseförvärv	–	–	11 062
Aktier och andelar	0	0	57
Summa kvarvarande verksamhet	4 315	3 294	29 214
Summa avvecklad verksamhet	12	28	92
varav CAPEX	11	27	91
Totala investeringar	4 326	3 322	29 306
varav CAPEX	4 318	3 275	16 167

1) Nyttjanderättstillgångar i det första kvartalet 2020 inkluderar nya hyresavtal för kontorslokaler i Finland på 0,9 GSEK.

NOT 8. FINANSIELLA INSTRUMENT – VERKLIGT VÄRDE

Långfristiga och kortfristiga lån ¹ MSEK	31 mar 2020		31 dec 2019	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	59 053	64 335	50 945	55 574
Ränteswappar	157	157	230	230
Valutaränteswappar	3 535	3 535	2 694	2 694
Delsumma	62 745	68 027	53 870	58 498
Marknadsfinansiering	33 934	45 587	32 475	42 255
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	1 370	1 064	1 508	1 420
Delsumma	98 049	114 678	87 852	102 173
Övriga långfristiga skulder				
Leasingskulder	12 770		12 046	
Summa långfristiga lån	110 818		99 899	
Kortfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	–	–	6 807	6 841
Ränteswappar	–	–	22	22
Delsumma	–	–	6 828	6 863
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfristiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffningsvärde	3 884	3 884	7 838	7 846
Marknadsfinansiering	4 413	4 418	1 422	1 431
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	826	820	723	783
Delsumma	9 123	9 122	16 811	16 923
Övriga kortfristiga skulder				
Leasingskulder	2 998		2 968	
Summa kortfristiga lån	12 121		19 779	

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

Finansiella tillgångar och skulder per nivå inom verkligt värde-hierarkin ¹ MSEK	31 mar 2020				31 dec 2019			
	Redovisat värde	varav			Redovisat värde	varav		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar till verkligt värde								
Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	320	–	–	320	319	–	–	319
Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via resultaträkningen	13	–	–	13	13	–	–	13
Lång- och kortfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	10 318	7 604	2 714	–	14 677	12 667	2 010	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	6 389	–	6 389	–	3 651	–	3 651	–
Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	1 375	–	1 375	–	170	–	170	–
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	18 415	7 604	10 479	333	18 830	12 667	5 831	332
Finansiella skulder till verkligt värde								
Derivat betecknade som säkringsinstrument	3 470	–	3 470	–	2 791	–	2 791	–
Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	492	–	492	–	532	–	532	–
Villkorade köpeskillingar	41	–	–	41	41	–	–	41
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	4 004	–	3 963	41	3 365	–	3 323	41

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

VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT I NIVÅ 3 TILL VERKLIGT VÄRDE

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

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

De verkliga värdena för skulder avseende villkorade köpeskillingar har uppskattats med hjälp av en diskonterad kassaflödesmetod, där nuvärdet av de förväntade framtida betalningarna beaktas. Skulder avseende villkorade köpeskillingar per 31 mars 2020 är främst relaterade till förvärvet av Fello år 2019, för vilket det maximala beloppet förväntas betalas och diskonteringseffekten bedöms oväsentlig. Andra villkorade köpeskillingar är inte väsentliga.

Tabellen nedan visar förändringar i nivå 3-instrument under tremånadersperioden som slutar den 31 mars 2020.

Förändringar i Nivå 3, verkligt värdehierarkin MSEK	Tillgångar Jan-mar 2020			Skulder Jan-mar 2020	
	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Andelar i utomstående bolag värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Summa	Villkorade köpeskillingar	
Nivå 3, ingående redovisat värde	319	13	332	41	
Avyttringar	-1	–	-1	–	
Valutakursdifferenser	3	–	3	–	
Nivå 3, utgående redovisat värde	320	13	333	41	

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

NOT 9. EGNA AKTIER

Den 20 april 2018 beslutade styrelsen om ett återköpsprogram av aktier. Vid datumet för årsstämman som hölls den 10 april 2019 ägde Telia Company 120 544 406 egna aktier. Årsstämman godkände en reducering av aktiekapitalet om -386 MSEK genom indragning av samtliga egna aktier och en motsvarande ökning av aktiekapitalet om 386 MSEK genom fondemission, vilka genomfördes under det andra kvartalet 2019. Årsstämman bemyndigade även styrelsen att fortsätta att återköpa aktier. Bemyndigandet kan nyttjas vid ett eller flera tillfällen innan årsstämman 2020. Den 17 oktober 2019 tillkännagav Telia Company att styrelsen hade beslutat att inte verkställa resterande del om 5 GSEK av det treåriga återköpsprogrammet.

Per den 31 mars 2020 ägde Telia Company 119 908 673 egna aktier (96 859 759 per 31 december 2019) och det totala antalet registrerade och utestående aktier uppgick till 4 209 540 375 respektive 4 089 631 702 (4 209 540 375 respektive 4 112 680 616 per 31 december 2019).

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

NOT 10. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2020 köpte Telia Company varor och tjänster för 8 MSEK (5) och sålde varor och tjänster för 2 MSEK (4) från/till närstående. Dessa transaktioner med närstående har gjorts på marknadsmässiga villkor.

NOT 11. NETTOLÅNESKULD

MSEK	31 mar 2020 ²	31 dec 2019 ³
Långfristig upplåning	110 849	99 980
varav <i>leasingskulder, långfristiga</i>	12 800	12 127
Avgår 50 procent av hybridkapital ¹	-11 007	-7 947
Kortfristig upplåning	12 128	19 823
varav <i>leasingskulder, kortfristiga</i>	3 005	3 012
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-7 205	-3 717
Avgår långfristiga obligationer värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-5 419	-5 450
Avgår kortfristiga placeringar	-4 324	-8 426
Avgår likvida medel	-11 347	-6 210
Nettolåneskuld, kvarvarande och avvecklad verksamhet	83 675	88 052

1) 50 procent av hybridkapital betraktas, enligt marknadspraxis för denna typ av instrument, som eget kapital och minskar därmed nettolåneskuld. 2) Nettolåneskuld är baserad på hela Telia Company-koncernen vilket inkluderar nettolåneskulden för tillgångar som innehas för försäljning. 3) Nettolåneskuld är baserad på hela Telia Company-koncernen både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

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

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

NOT 12. LÅNEFINANSIERING OCH KREDITVÄRDERING

Som första nordiska telekombolag emitterade Telia Company den 4 februari 2020 en grön hybridobligation om nominellt 500 miljoner EUR (5,3 GSEK) till en räntenivå om 1,50 procent och med en kupong på 1,375 procent. Likviden ska användas till att finansiera mer energieffektiva nät samt till gröna digitala kundlösningar. Under kvartalet emitterades dessutom certifikat med ett sammanlagt nominellt belopp om 500 miljoner kronor under ett nytt kortfristigt företagscertifikatprogram. Utestående skuld med ett återstående nominellt belopp om 628 miljoner EUR (6,6 GSEK) förföll under Q1 2020.

Den 2 mars 2020 förföll den utnyttjade finansieringen om 750 miljoner EUR (7,9 GSEK) under Telia Companys revolverande kreditfacilitet. 400 miljoner EUR (4,2 GSEK) återbetalades medan 350 miljoner EUR (3,7 GSEK) rullades vidare i en ny kortfristig finansiering under samma kreditfacilitet.

Avsikten är att den kortfristiga finansieringen ska ersättas av mer långfristig finansiering över tid.

Den 21 april tecknades en ny bilateral revolverande kreditfacilitet mellan Telia Company och Nordea Bank ABP, Filial i Sverige. Beloppet är 4 GSEK och avtalet har 12 månaders löptid. Denna kreditlina skall ses som en ytterligare likviditetsreserv.

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

NOT 13. ANSVARFÖRBINDELSER, STÄLLDA SÄKERHETER OCH RÄTTSTVISTER

De maximala potentiella framtida betalningar som Telia Company eventuellt skulle kunna tvingas göra enligt utställda finansiella garantier uppgick per den 31 mars 2020 till 315 MSEK (309 vid utgången av 2019, kvarvarande verksamhet), varav 298 MSEK (294 vid utgången av 2019) avsåg garantier för pensionsförpliktelser. Ställda säkerheter uppgick till 48 MSEK (45 vid utgången av 2019).

I september 2019 inleddes ett skiljedomsförfarande i London mot Telia Company och Turkcell under

aktieöverlåtelseavtalet avseende försäljningen av dotterbolaget Kcell i Kazakstan 2018. Det totala kravet mot Telia Company och Turkcell uppgår till 66 MUSD (motsvarande 669 MSEK) plus ränta.

Skiljedomsförfarandet är fortfarande i ett tidigt skede och innefattar väsentliga osäkerheter. Per 31 mars 2020 bedöms ett utflöde av resurser ej vara sannolikt och ingen avsättning har därmed redovisats. För övriga pågående rättsliga tvister se not K30 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

NOT 14. KONTRAKTSFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Kontraktsförpliktelser uppgick per den 31 mars 2020 till 13 240 MSEK (10 990 vid utgången av 2019, kvarvarande verksamhet), varav 7 493 MSEK (7 760 vid

utgången av 2019) avsåg film- och programrättigheter. Ökningen i kontraktsförpliktelser avser till största delen modernisering av nätverk i Norge.

NOT 15. RÖRELSEFÖRVÄRV

BONNIER BROADCASTING

Den 2 december, 2019 förvärvade Telia Company Bonnier Broadcasting med varumärkena TV4, C More och finländska MTV av Bonnier AB. Anskaffningsvärdet uppgick till 9,2 GSEK med en tilläggsköpeskillning på maximalt 1 GSEK. Tilläggsköpeskillningen uppskattades till 0,8 GSEK 2019, och uppskattningen är oförändrad per den 31 mars 2020. Det är inga förändringar i det första kvartalet 2020 jämfört med den preliminära

förvärvsredovisningen som presenterades i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019. Anskaffningsvärdet och de verkliga värdena på tillgångar och skulder har fastställts tillfälligt, då de fortfarande baseras på preliminära värderingar och är beroende av att vissa sakförhållanden bekräftas. Förvärvsredovisningen kan därför fortfarande komma att justeras

NOT 16. FINANSIELLA NYCKELTAL

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

	31 mar 2020	31 dec 2019
Räntabilitet på eget kapital (% rullande 12 månader) ¹	7,5	8,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% rullande 12 månader) ¹	5,8	6,6
Soliditet (%) ¹	31,4	31,3
Nettolåneskuld/justerad EBITDA (multipel rullande 12 månader) ²	2,71	2,82
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK) ¹	22,29	22,14

1) Eget kapital är justerat med viktad ordinarie utdelning se Års- och hållbarhetsredovisningen 2019 avsnitt Definitioner för nyckeltalsdefinitioner. 2) Nettolåneskuld/justerad EBITDA (multipel rullande 12 månader) 2020 inklusive 12 månader justerad EBITDA avseende Bonnier Broadcasting, var 2,6x.

NOT 17. ALTERNATIVA NYCKELTAL

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS presenterar Telia Company finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS till exempel EBITDA, Justerad EBITDA, Justerat rörelseresultat kvarvarande verksamhet, CAPEX, CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar, CAPEX exklusive licenser och frekvenser, Betald CAPEX, Fritt kassaflöde, Operationellt fritt kassaflöde, Nettolåneskuld, Nettolåneskuld/Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till men inte en ersättning för den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Telia Companys definitioner av

dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not och i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019. Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

EBITDA OCH JUSTERAD EBITDA

Telia Company anser att EBITDA är ett relevant mått för att kunna förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar. För att underlätta förståelsen av Telia Companys underliggande resultat anser vi att det också är relevant att analysera justerad EBITDA. Justeringsposter inom EBITDA specificeras i not 3.

Kvarvarande verksamhet

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Rörelseresultat	2 406	3 226	12 293
Resultat från intressebolag och joint ventures	-400	-373	-1 138
Avskrivningar och nedskrivningar	5 119	4 300	18 863
EBITDA	7 125	7 154	30 017
Justeringsposter inom EBITDA (not 3)	153	259	1 000
Justerad EBITDA	7 277	7 413	31 017

Avvecklad verksamhet

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Rörelseresultat	16	-82	-1
Resultat från intressebolag och joint ventures	–	–	0
Avskrivningar och nedskrivningar	–	-2	-3
Realisationsvinster/realisationsförluster vid avyttring	-193	–	0
EBITDA	-177	-84	-4
Justeringsposter inom EBITDA (not 3)	206	118	161
Justerad EBITDA	30	34	157

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT KVARVARANDE VERKSAMHET

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

kunna förstå den underliggande resultatgenereringen hos Telia Company.

Justeringsposter inom rörelseresultatet kvarvarande verksamhet specificeras i not 3.

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Rörelseresultat	2 406	3 226	12 293
Justeringsposter inom rörelseresultat (not 3)	263	259	1 159
Justerat rörelseresultat kvarvarande verksamhet	2 668	3 485	13 452

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

Telia Company anser att CAPEX, CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar, CAPEX exklusive licenser och frekvenser samt Betald CAPEX är relevanta mått för att förstå koncernens investeringar i immateriella, materiella

anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar (exklusive goodwill, tillgångar förvärvade genom rörelseförvärv och åtaganden för återställande).

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Kvarvarande verksamhet			
Investeringar i immateriella tillgångar	655	663	3 124
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	2 288	2 458	11 231
CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar	2 943	3 120	14 355
Investeringar i nyttjanderättstillgångar	1 363	127	1 721
CAPEX	4 306	3 247	16 076
Exkluderat: Nyttjanderättstillgångar	-1 363	-127	-1 721
Netto av ej betalda investeringar och tilläggsbetalningar från tidigare perioder ¹	5	1 217	805
Betald CAPEX	2 948	4 337	15 160
CAPEX	4 306	3 247	16 076
Exkluderat: Investeringar i licenser och frekvenser	–	–	-242
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	4 306	3 247	15 834
Exkluderat: Investeringar i nyttjanderättstillgångar	-1 363	-127	-1 721
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar	2 943	3 120	14 113

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Avvecklad verksamhet			
Investeringar i immateriella tillgångar	–	–	–
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	9	27	75
CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar	9	27	75
Investeringar i nyttjanderättstillgångar	2	–	16
CAPEX	11	27	91
Exkluderat: Nyttjanderättstillgångar	-2	–	-16
Netto av ej betalda investeringar och tilläggsbetalningar från tidigare perioder	-4	-27	-11
Betald CAPEX	5	0	64
CAPEX	11	27	91
Exkluderat: Investeringar i licenser och frekvenser	–	–	–
CAPEX exklusive licenser och frekvenser	11	27	91
Exkluderat: Investeringar i nyttjanderättstillgångar	-2	–	-16
CAPEX exklusive kostnader för licenser, frekvenser och nyttjanderättstillgångar	9	27	75

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

FRITT KASSAFLÖDE

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

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 170	6 394	27 594
Betald CAPEX (betalda immateriella och materiella anläggningstillgångar)	-2 953	-4 338	-15 224
Fritt kassaflöde kvarvarande och avvecklad verksamhet	4 217	2 057	12 369

OPERATIONELLT FRITT KASSAFLÖDE

Telia Company anser att Operationellt fritt kassaflöde är ett relevant mått för att kunna förstå de kassaflöden som Telia Company kontrollerar. Från rapporterat fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet avgår utdelningar från intressebolag då dessa är beroende av godkännande av styrelser och årsstämmor i dessa

intressebolag. Betalningar för licenser och frekvenser är exkluderade då de vanligtvis hänförs till en längre period än ett år. Operationellt fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet utgör Telia Companys utsikter. Telia Company avser att dela ut minst 80 procent av operationellt fritt kassaflöde inklusive utdelningar från intressebolag, netto efter skatt.

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten från kvarvarande verksamhet	7 149	8 300	29 576
Betald CAPEX från kvarvarande verksamhet	-2 948	-4 337	-15 160
Fritt kassaflöde kvarvarande verksamhet	4 200	3 963	14 415
Exkluderat: Betald CAPEX för licenser och frekvenser från kvarvarande verksamhet	0	1 129	1 161
Exkluderat: Utdelningar från intressebolag från kvarvarande verksamhet	-177	0	-365
Exkluderat: Betald skatt på utdelningar från intressebolag från kvarvarande verksamhet	–	–	10
Återbetalning av leasingskulder	-717	-684	-2 651
Operationellt fritt kassaflöde	3 307	4,409	12 571
Utdelningar från intressebolag netto efter skatt	177	0	355
Operationellt fritt kassaflöde som utgör basen för utdelning	3 483	4,409	12 926

NETTOLÅNESKULD

Telia Company anser att Nettolåneskuld är ett relevant mått för att kunna förstå koncernens skuldsättning. Nettolåneskuld specificeras i not 11.

NETTOLÅNESKULD/JUSTERAD EBITDA (MULTIPEL RULLANDE 12 MÅNADER)

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

MSEK förutom multipel	31 mar 2020	31 dec 2019
Nettolåneskuld	83 675	88 052
Justerad EBITDA kvarvarande verksamhet ackumulerad innevarande år	7 277	31 017
Justerad EBITDA kvarvarande verksamhet föregående år	23 604	–
Justerad EBITDA avvecklad verksamhet ackumulerad innevarande år	30	157
Justerad EBITDA avvecklad verksamhet föregående år	123	–
Exkluderat: Avyttrade verksamheter	-181	–
Justerad EBITDA rullande 12 månader exklusive avyttrade verksamheter	30 854	31 174
Nettolåneskuld /Justerad EBITDA (multipel)	2,71x	2,82x

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL

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

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	22 427	20 836	85 965
Justerad EBITDA	7 277	7 413	31 017
Justerad EBITDA-marginal (%) kvarvarande verksamhet	32,4	35,6	36,1

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	130	156	500
Bruttoresultat	130	156	500
Rörelsekostnader och övriga rörelseintäkter netto	-147	1 647	752
Rörelseresultat	-17	1 803	1 252
Finansiella intäkter och kostnader	-2 456	6 328	6 147
Resultat efter finansiella poster	-2 473	8 131	7 399
Bokslutsdispositioner	1 651	1 644	5 395
Resultat före skatt	-822	9 775	12 794
Skatter	70	-40	-551
Nettoresultat	-751	9 735	12 243

Rörelsekostnader och övriga rörelseintäkter netto uppgick till -147 MSEK (1 647). Det första kvartalet 2019 påverkades av en upplösning av en kortfristig avsättning avseende utredningarna i Uzbekistan, vilket resulterade i en positiv effekt netto om 1 931 MSEK. Se not 4 för ytterligare information.

Finansiella intäkter och kostnader i det första kvartalet 2020 påverkades negativt av en nedskrivning av dotterbolaget Telia Finland Oyj med 3 700 MSEK huvudsakligen till följd av en erhållen utdelning.

Vidare påverkades även Finansiella intäkter och kostnader under 2020 negativt av ökade valutakursförluster.

Det första kvartalet 2019 påverkades positivt av utdelningar från dotterbolag delvis motverkade av nedskrivningar av Telia Finland Oyj och TeliaSonera Kazakhstan Holding B.V. uppgående till 12 911 MSEK respektive 1 180 MSEK.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2020	31 dec 2019
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	201 113	199 830
Omsättningstillgångar	36 607	42 759
Summa tillgångar	237 720	242 589
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	15 713	15 713
Fritt eget kapital	75 613	76 900
Summa eget kapital	91 326	92 612
Obeskattade reserver	5 602	6 246
Avsättningar	597	575
Långfristiga skulder	96 689	86 357
Kortfristiga skulder och kortfristiga avsättningar	43 506	56 798
Summa eget kapital och skulder	237 720	242 589

Anläggningstillgångar ökade till 201 113 MSEK (199 830) huvudsakligen påverkade av ökade övriga långfristiga räntebärande fordringar delvis motverkade av en nedskrivning av dotterbolaget Telia Finland Oyj.

Omsättningstillgångar minskade till 36 607 MSEK (42 759) främst på grund av reglerade koncernbidragsfordringar och minskade kortfristiga obligationer.

Eget kapital minskade till 91 326 MSEK (92 612) på grund av negativa effekter från nettoresultat och återköpta egna aktier relaterade till återköpsprogrammet.

Långfristiga skulder ökade till 96 689 MSEK (86 357) hänförligt till utgivna obligationer och valutakurseffekter.

Kortfristiga skulder och kortfristiga avsättningar minskade till 43 506 MSEK (56 798) påverkade av förfallna obligationer och återbetalda lån.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

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

ytterligare press på våra leverantörskedjor som kan påverka planerade infrastrukturlanseringar och tillgången till reservdelar. De nu rådande reserestriktionerna i samhället resulterar i minskade roamingintäkter och den övergripande nedgången i ekonomin kan komma att ha en negativ påverkan på tjänsteintäkter så väl som ökade kreditförluster, eller till och med konkurser, vilket kan påverka vårt finansiella resultat negativt.

HUVUDSAKLIGA MOTVERKANDE ÅTGÄRDER HÄNFÖRLIGA TILL COVID-19

- Strikta restriktioner för resor och möten implementerade
- Förstärkning av skyddsåtgärder vid våra kontor, t.ex. mer omfattande städning, stängning av matserveringar, tillgänglighet till handsprit, etc.
- Majoriteten av personalen arbetar hemifrån förutom personal i kritiska funktioner och i Telias butiker.
- Kontinuitetsplaner för kritiska funktioner och tjänster på plats för att hantera en situation där verksamheten blir tvingad att drivas med minimal bemanning.
- Riskanalyser och upprättande av kontinuitetsplaner för att säkerställa tillgången till varor och tjänster från nyckelleverantörer.
- Utökad uppföljning av väsentliga verksamhetsnyckeltal för att tidigt vidta åtgärder mot negativa effekter på resultat och ställning.

TELIA COMPANYS RISKUNIVERSUM

Strategiska & tillväxtrisker

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

Finansiella risker

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

Operativa & samhällsrisker

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

Legala & regulatoriska risker

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

Stockholm den 22 april 2020

Christian Luiga

Tillförordnad VD & koncernchef

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

FRAMTIDSINRIKTADE UTTALANDEN

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

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

DEFINITIONER

Anställda: Totalt antal anställda exklusive timanställda.

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

Bredbandsintäkter: Externa intäkter relaterade till försäljning av fasta bredbandstjänster.

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

CAPEX exklusive nyttjanderättstillgångar: CAPEX med avdrag för nyttjanderättstillgångar.

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

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

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

Intern försäljning: Försäljning inom koncernen.

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

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

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

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

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

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

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

Samtrafikintäkter: Externa intäkter relaterade till terminering av mobil samtrafik.

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

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

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

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

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

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

För definitioner av andra alternativa nyckeltal se Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

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

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-juni 2020
17 juli 2020

Delårsrapport januari-september 2020
21 oktober 2020

Bokslutskommuniké januari-december 2020
29 januari 2021

Denna information är sådan information som Telia Company AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 april 2020 kl. 07.00 svensk tid.

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

