

## Alternativa nyckeltal.

### Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Företaget presenterar alternativa nyckeltal i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS eller Årsredovisningslagen. Dessa finansiella mått ska inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Företaget anser att nyckeltalen ger värdefull kompletterande information till investerare och företagets ledning då de möjliggör utvärdering av företagets prestation, möjlighet att genomföra strategiska investeringar och leva upp till finansiella åtaganden.

Nedan följer definitioner samt information om hur de alternativa nyckeltalen på sid 43 i företagets årsredovisning 2020 har beräknats. Beloppen uttrycks i miljontal svenska kronor (Mkr) där inte annat anges.

Definition	Beräkning	2020	2019	2018	2017	2016
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat	1 781	1 649	2 067	2 161	1 929
Rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar	Avskrivningar och nedskrivningar	1 833	2 200	2 121	2 046	2 016
	<b>EBITDA</b>	<b>3 614</b>	<b>3 848</b>	<b>4 188</b>	<b>4 207</b>	<b>3 946</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	6	-	0	1	-
Vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, kostnad för utrangering av anläggningstillgångar samt omstrukturingskostnader	Kostnad för utrangering av anläggningstillgångar Omstrukturingskostnader	-51 -	-57 -3	-29 -10	-24 -	0 -
	<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-45</b>	<b>-59</b>	<b>-39</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>
<b>Jämförbart EBITDA</b>	EBITDA	3 614	3 848	4 188	4 207	3 946
EBITDA minus jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster	45	59	39	23	0
	<b>Jämförbart EBITDA</b>	<b>3 659</b>	<b>3 908</b>	<b>4 227</b>	<b>4 230</b>	<b>3 946</b>
<b>Externa finansiella poster</b>	Externa ränteintäkter	1	2	2	1	1
Netto av externa ränteintäkter och räntekostnader plus övriga finansiella kostnader exklusive transaktionskostnader relaterade till finansieringsaktiviteter	Externa räntekostnader Övriga finansiella kostnader Transaktionskostnader relaterade till finansieringsaktiviteter	-1 141 -16 36	-1 138 -16 35	-1 755 -30 87	-1 340 -43 154	-1 094 -72 289
	<b>Externa finansiella poster</b>	<b>-1 118</b>	<b>-1 118</b>	<b>-1 696</b>	<b>-1 228</b>	<b>-876</b>
<b>Externa finansiella poster, klass A</b>	Externa finansiella poster	-1 118	-1 118	-1 696	-1 228	-876
Externa finansiella poster minus räntekostnader hänförliga till klass B skuld	Räntekostnader, klass B	99	89	78	-	-
	<b>Externa finansiella kostnader, klass A</b>	<b>-1 019</b>	<b>-1 029</b>	<b>-1 618</b>	<b>-1 228</b>	<b>-876</b>
<b>Fritt kassaflöde</b>	Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 100	4 859	4 676	4 117	3 463
Kassaflöde från den löpande verksamheten minus betalda investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	Investeringar i materiella anläggningstillgångar Investeringar i immateriella tillgångar	-3 226 -223	-3 706 -191	-2 508 -102	-2 305 -64	-2 002 -55
	<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>651</b>	<b>962</b>	<b>2 065</b>	<b>1 748</b>	<b>1 406</b>
<b>Investeringar i materiella och immateriella tillgångar</b>	Investeringar i materiella anläggningstillgångar	3 192	3 809	2 767	2 332	2 021
Under året nedlagda kostnader avseende investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	Investeringar i immateriella tillgångar	223	191	103	49	55
	<b>Investeringar i materiella och immateriella tillgångar</b>	<b>3 415</b>	<b>4 000</b>	<b>2 870</b>	<b>2 381</b>	<b>2 076</b>
<b>Justerade likvida medel</b>	Likvida medel	14	20	56	10	55
Likvida medel minus kunddepositioner	Depositioner från kunder	-13	-13	-11	-9	-9
	<b>Justerade likvida medel</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>45</b>	<b>1</b>	<b>46</b>
<b>Extern nettoskuld</b>	Obligationslån	32 309	32 757	32 732	29 749	19 099
Externa räntebärande skulder exklusive transaktionskostnader relaterade till finansieringsaktiviteter minus justerade likvida medel	Skulder till kreditinstitut Transaktionskostnader relaterade till finansieringsaktiviteter Justerade likvida medel	6 829 205 -1	5 922 220 -7	5 747 215 -45	5 514 266 -1	14 643 379 -46
	<b>Extern nettoskuld</b>	<b>39 342</b>	<b>38 892</b>	<b>38 649</b>	<b>35 528</b>	<b>34 075</b>
<b>Extern nettoskuld, klass A</b>	Extern nettoskuld	39 342	38 892	38 649	35 528	34 075
Extern nettoskuld minus klass B skuld	Klass B skuld	-4 018	-2 985	-2 982	-	-
	<b>Extern nettoskuld, klass A</b>	<b>35 324</b>	<b>35 907</b>	<b>35 666</b>	<b>35 528</b>	<b>34 075</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>	Jämförbart EBITDA	3 659	3 908	4 227	4 230	3 946
Jämförbart EBITDA minus betald inkomstskatt dividerat med externa finansiella poster	Betald inkomstskatt	-13	-69	-107	-199	-364
	<b>Total</b>	<b>3 646</b>	<b>3 839</b>	<b>4 121</b>	<b>4 030</b>	<b>3 581</b>
	Externa finansiella poster	1 118	1 118	1 696	1 228	876
	<b>Räntetäckningsgrad (ggr)</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>	<b>2,4</b>	<b>3,3</b>	<b>4,1</b>
<b>Räntetäckningsgrad, klass A</b>	Jämförbart EBITDA	3 659	3 908	4 227	4 230	3 946
Jämförbart EBITDA minus betald inkomstskatt dividerat med externa finansiella poster, klass A	Betald inkomstskatt	-13	-69	-107	-199	-364
	<b>Total</b>	<b>3 646</b>	<b>3 839</b>	<b>4 121</b>	<b>4 030</b>	<b>3 581</b>
	Externa finansiella poster, klass A	1 019	1 029	1 618	1 228	876
	<b>Räntetäckningsgrad, klass A (ggr)</b>	<b>3,6</b>	<b>3,7</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>4,1</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Extern nettoskuld	39 342	38 892	38 649	35 528	34 075
Extern nettoskuld dividerat med jämförbart EBITDA	Jämförbart EBITDA	3 659	3 908	4 227	4 230	3 946
	<b>Skuldsättningsgrad (ggr)</b>	<b>10,8</b>	<b>10,0</b>	<b>9,1</b>	<b>8,4</b>	<b>8,6</b>
<b>Skuldsättningsgrad, klass A</b>	Extern nettoskuld, klass A	35 324	35 907	35 666	35 528	34 075
Extern nettoskuld, klass A dividerat med jämförbart EBITDA	Jämförbart EBITDA	3 659	3 908	4 227	4 230	3 946
	<b>Skuldsättningsgrad, klass A (ggr)</b>	<b>9,7</b>	<b>9,2</b>	<b>8,4</b>	<b>8,4</b>	<b>8,6</b>
<b>Justerat eget kapital</b>	Totalt eget kapital	8 069	7 605	7 361	6 201	5 923
Totalt eget kapital plus 78 procent av obeskattade reserver	78 procent av obeskattade reserver	1 032	1 024	935	834	611
	<b>Justerat eget kapital</b>	<b>9 101</b>	<b>8 629</b>	<b>8 296</b>	<b>7 035</b>	<b>6 534</b>
<b>Soliditet</b>	Justerat eget kapital	9 101	8 629	8 296	7 035	6 534
Justerat eget kapital dividerat med summa tillgångar multiplicerat med 100	Summa tillgångar	89 253	86 459	83 543	80 048	76 968
	<b>Soliditet (%)</b>	<b>10,2</b>	<b>10,0</b>	<b>9,9</b>	<b>8,8</b>	<b>8,5</b>