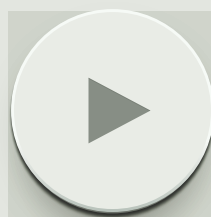


# COM HEM



ÅRSREDOVISNING  
2015

---

# INNEHÅLL

|  |    |
|--|----|
| ÅRET I KORTHET   | 1  |
| VD HAR ORDET   | 2  |
| VÄRDESKAPANDE  | 4  |
| VERKSAMHETSÖVERSIKT  | 6  |
| KONSUMENTVERKSAMHET  | 7  |
| KUNDNÖJDHET  | 8  |
| DIGITAL-TV   | 10 |
| BREDBANDSTJÄNSTER  | 12 |
| FÖRETAGSTJÄNSTER   | 14 |
| VÅR AFFÄRSMODELL   | 16 |
| FASTIGHETSÄGARE  | 17 |
| MARKNADSÖVERSIKT   | 18 |
| AKTIEÄGARINFORMATION                                       | 20 |
| HÅLLBARHETSRAPPORT   | 22 |
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE                                     | 28 |
| - RISKER OCH RISKHANTERING                                 | 33 |
| - BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT                                   | 35 |
| - ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH STYRELSE | 38 |
| - STYRELSE   | 39 |
| - LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE                                | 40 |
| - INTERN KONTROLL AV DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN        | 41 |
| KONCERNENS RESULTATRÄKNING                                 | 43 |
| KONCERNENS BALANSRÄKNING                                   | 44 |
| KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL                      | 45 |
| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS                               | 46 |
| MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER                        | 47 |
| NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA                      | 51 |
| REVISIONSBERÄTTELSE  | 77 |
| FINANSIELLA NYCKELTAL PER ÅR                               | 78 |
| FINANSIELLA DEFINITIONER OCH BRANCHSPECIFIKA BEGREPP       | 79 |

# COM HEMS HISTORIA

1983

## Com Hem grundades

Com Hem grundas av Televerket, det före detta svenska statliga telefonimonopolet och Telias föregångare.

1992

## Svenska Kabel-TV

TV-divisionen bildas som ett separat dotterbolag till Telia.

1997

## Digital-TV

Svenska Kabel-TV AB lanserar digital-TV.

1999

## Com Hem

Bredbandstjänster lanseras. Får det nya namnet Com Hem år 1999.

2003

## EQT ny ägare

Com Hem förvärvas av det svenska riskkapitalbolaget EQT i juni.

2004

## Fast telefoni

Fast telefoni lanseras.

2006

## Com Hem och UPC Sverige slås samman

Com Hem förvärvas av Carlyle Group och Providence Equity Partners i januari. Carlyle Group och Providence Equity Partners förvärvar UPC Sverige. De två bolagen slås ihop under varumärket Com Hem.

2011

## BC Partners förvärvar Com Hem

2013

## Företagstjänster lanseras

Tjänster lanseras inom bredband och fast telefoni till mindre kunder eller hemmakontor.

## TiVo lanseras

Com Hems nya digital-TV-tjänst TiVo lanseras kommersiellt.

2014

## Phonera förvärvas

Företagsfokuset stärks genom förvärvet av Phonera Företag AB.

## Ny ledning och notering på Nasdaq Stockholm

Ny ledning med Anders Nilsson som VD. Com Hems aktier noteras på Nasdaq Stockholm i juni, Large Cap-listan.

# ÅRET I KORTHET

Q1

Starka operativa siffror och hög kundtillväxt ökade konsumentkundbasen med 12 000 unika kunder till totalt 888 000.

För första gången i Com Hems historia överskred antalet bredbandsabonnemang antalet digital-TV-abonnemang. Kundbortfallet ("konsumentchurn") fortsatte att förbättras, och sjönk till 13,3 procent.

Q2

Bolaget började växa på ett mer balanserat sätt, från i första hand volym till en kombination av pris- och volymtillväxt. Förbättrade produkter och tjänster

tillsammans med en förbättrad kundservice möjliggör prisjusteringar. Reaktionen på prisjusteringarna visade sig mer positiv än förväntat. Priserna justerades för dubbelt så många kunder jämfört med föregående år, men kundbortfallet var bara en tredjedel jämfört med 2014. Under årsstämman fattades beslut om ett program för aktieåterköp, och en utdelning på 1 krona per aktie betalades.

Q3

Fortsatt leverans enligt Com Hems långsiktiga plan resulterade i en rekordlåg konsumentchurn på 12,9 procent. Vi lanserade vår TVE-tjänst (TV

Everywhere), Com Hem Play, för samtliga TiVo-kunder på alla plattformar och enheter. Antalet TiVo-kunder ökade till 34 procent av digital-TV-abbonenterna. Vårt bredband fortsatte vara bäst i klassen under 10 av de senaste 12 månaderna enligt Netflix hastighetsindex. På företagssidan (B2B) tillsattes en ny ledningsgrupp, och vår nyligen utvecklade och lanserade molnbaserade växel utsågs till bäst i test i Mobil Magazine.

Q4

Det rekordlåga kundbortfallet ligger fortsatt på 12,9 procent. Vår höga bredbandskvalitet bekräftades av Google Videos svenska rapport som

tillmätte Com Hem högsta prestanda. Efterfrågan på snabb bredbandshastighet ökade, och 82 procent av de nya bredbandsabbonenterna valde hastigheter på minst 100 Mbit/s. Com Hem löste in sin 187 MEUR obligation, vilket förväntas spara mer än 100 MSEK i årliga räntekostnader.

## VIKTIGA FINANSIELLA HÖJDPUNKTER

### Nettoomsättning

5 000 MSEK (4 761), +5,0 procent

### Underliggande EBITDA

2 346 MSEK (2 262) +3,7 procent

### Investeringar (Capex)

991 MSEK (1 051), -5,7 procent

### Operativt fritt kassaflöde

1 355 MSEK (1 211) +11,8 procent

### Blandad räntesats

4,1 procent (7,1) -3 procentenheter

### Skuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning 3,8x (3,9) Underliggande EBITDA

### Underliggande kassaflödesgenerering

887 MSEK (-63), +950 MSEK

### Återköp och utdelning

983 MSEK eller 6,5 procent av börsvärdet vid årsskiftet

# VÄLKOMNA TILL COM HEMS ÅRSREDOVISNING FÖR 2015

Det har varit ett framgångsrikt år för bolaget vad gäller att uppfylla de operationella och finansiella målen som vi kommunicerade i samband med börsnoteringen. Det viktigaste är att vi har förbättrat kvaliteten på kundupplevelsen hos Com Hem – vilket bevisades av en dramatisk minskning av kundbortfall – tack vare vårt fokus på kvalitet i kombination med investeringar i kundservice, ökad driftsäkerhet och lansering av nya, förbättrade tjänster.



Under året har vi framgångsrikt ökat kundbasen från 876 000 till 911 000 unika kunder. En viktig faktor för dessa framgångar är det minskade kundbortfallet, från 14,2 procent under fjärde kvartalet 2014 till rekordlåga 12,9 procent under tredje och fjärde kvartalen 2015 – ett tydligt tecken på kundernas ökade förtroende.

Att leverera en radikalt förbättrad kundupplevelse har varit vår första utvecklingsfas, och det gläder mig att se hur snabbt den omvandlingen går.

Nu går vi in i den andra utvecklingsfasen, där vi satsar på att bli den givna ledaren inom vår sektor – vare sig det gäller bredbandshastighet, kvalitet på TV-tjänster eller en överläg-

sen kundservice. Det nya varumärket – som återspeglas i den här rapporten – ger våra kunder, anställda och aktieägare en signal om den höga ambition vi har för nästa fas på Com Hems resa.

## **Nätverksinvesteringar för att bli snabbast**

Investeringar i nätverkskapacitet är avgörande för vår strategi att förbättra kundupplevelsen, och för vårt mål att bli den oomstridda ledaren på bredbandsmarknaden.

Kundernas efterfrågan på allt snabbare bredband växer exceptionellt snabbt och visar tydligt på möjligheterna för våra bredbandstjänster. Kundbasens genomsnittshastighet är nu 115 Mbit/s jämfört med 97 Mbit/s under 2014, medan

andelen nya kunder som väljer minst 100 Mbit/s har ökat från 71 till 82 procent under 2015. Våra kunder ökar givetvis sitt användande dramatiskt och efterfrågan på kapacitet ökar med uppskattningsvis 40 procent per år när kunderna uppgraderar till högre bredbandshastigheter och blir mer avancerade i digital konsumtion.

Inom ramen för vår finansiella guidning investerar vi betydande summor för att säkerställa både att vårt nätverk kan möta denna efterfrågan och att vi siktar på att ha ett prestandaförspång gentemot våra konkurrenter, såväl stora som små.

Vår starka position på den svenska marknaden vad gäller hastighet har uppmärksammats av ett flertal oberoende källor under året. Vi är särskilt stolta över det faktum att Bredbandskollens rapport i februari 2016 visade att Com Hems infrastruktur med koaxialfibernät levererade högre bredbandshastigheter än samtliga andra infrastrukturtyper i Sverige.

#### Utforma och leverera nästa generations TV

TV-marknaden går igenom en period av snabba förändringar, som drivs av ständigt ändrade tittarvanor. Linjärt TV-tittande, det vill säga att se ett program på ordinarie sändningstid och då särskilt traditionell markbunden TV, fortsätter att minska, medan kunderna i allt högre grad integrerar inspelningsbara hårddiskar (PVR), on-demand och internetbaserade tjänster (OTT) i sina tittarvanor.

Vi fortsätter vara exceptionellt välpositionerade för att dra nytta av denna utveckling, tack vare vår unika förmåga att integrera linjära tjänster, on-demand, PVR och OTT. Vårt mål är även fortsättningsvis att agera som kundernas pålitliga vägvisare genom denna förändring, och både öka deras valmöjligheter och hjälpa dem att välja. Introduktionen av TiVo var en betydelsefull innovation på den svenska marknaden. Vårt mål är att även fortsättningsvis snabbt utveckla nyheter för att leverera den bästa lösningen när TV-tittandet ändras.

Det är uppenbart att TiVo har slagit an en ton hos svenska kunder. Marknadspenetrationen har ökat från 27 till 35 procent under 2015 och fortsätter att vara bland de snabbaste utrullningarna någonsin på en mogen marknad vad gäller avancerad TV-teknik.

Under 2015 började vi introducera mer avancerade produkter. I september lanserade vi Com Hem Play – våra egna appar som låter kunderna se på linjär TV i realtid såväl som on-demand, i och utanför hemmet på samtliga enheter. Com Hem Play erbjuder den unika funktionen att TiVo-kunderna kan fjärrstyra sina TiVo-enheter, en sinnrikt avancerad fördel som förstärker deras upplevelse och ger dem ännu en valmöjlighet. Våra kunder reagerar positivt. Vid utgången av året hade både kundtillväxten och användningen av strömmade tjänster ökat betydligt.

#### Ett kassaflöde utöver det vanliga ger hög utdelning till aktieägarna

Vårt operationella fokus tillsammans med den förstärkta kapitalstrukturen, som är ett resultat av såväl börsintroduktionen som refinansieringsaktiviteterna under 2014 och 2015, har resulterat i ett förbättrat Underliggande kassaflöde på nästan 1 miljard SEK under 2015.

I mitten på november löste vi in vår obligation i euro, vilket fullbordade refinansieringen av bolagets tidigare lån. Inlösen av obligationen förväntas minska bolagets räntekostnader med ytterligare minst 100 MSEK per år, och resultera i en genomsnittlig räntesats på cirka 3 procent under första kvartalet 2016 under rådande marknadsförhållanden, jämfört med genomsnittliga 4,1 procent under 2015. Omvandlingen av balansräkningen tillsammans med ett starkt och stabilt operativt fritt kassaflöde ger täckning för att leverera en hållbart hög utdelning till aktieägarna i form av aktieutdelning och/eller återköp av aktier med ett oförändrat skuldsättningsmål på 3,5x-4,0x Underliggande EBITDA rullande tolv månader.

Under perioden maj–december återgäldades aktieägarna med totalt 983 MSEK i form av kontantutdelning, aktieinlösen och återköp av aktier, vilket motsvarar 6,5 procent av börsvärdet per den 31 december 2015.

#### Högre utdelning och förnyat mandat för återköp av aktier

Till följd av den ökade kassaflödesgenereringen föreslår styrelsen att öka kontantutdelningen med 50 procent till 1,50 krona per aktie till bolagsstämman i maj. Vidare föreslår styrelsen att förnya mandatet att återköpa upp till 10 procent av bolagets aktiekapital. Detta till följd av återkoppling från aktieägare att ändra ersättningen till aktieägare något till förmån för kontantutdelning.

#### Vi ser framåt

Nästa fas för Com Hem innebär fortsatt fokus på att förbättra och utöka våra bredbands- och digital-TV-tjänster och göra kundupplevelsen till den bästa i Sverige. Vi siktar även på ökad tillväxt inom företagstjänster, och speciellt inom OnNet för mindre företag, där vi har potential att växa de kommande åren, med god lönsamhet.

Vårt fokus ligger emellertid på att berätta för kunderna om den omvandling vi lyckats genomföra inom Com Hem.

Jag är stolt över vad Com Hem är i dag – i termer av talang, vår nya företagskultur och våra verksamhetsmässiga och finansiella resultat. Vi står inför ett spännande år!

Stockholm, april 2016



Anders Nilsson, VD

# VÄRDESKAPANDE

Drivkrafterna för vår tillväxt förklarar hur vi skapar långsiktigt värde för våra intressenter. Vi förväntar oss inte att alla drivkrafter leder till betydande framsteg varje kvartal, men i det långa loppet är det så här vi får bolaget att växa. Under 2015 har vi verkställt vår plan och fortsatt att utvecklas positivt, främst inom kundnöjdhet, TV och bredband.

## DRIVKRAFTER FÖR TILLVÄXT

COM HEM

### Kundnöjdhet

Konsumentchurnen för helåret 2015 var 13,2 procent, en förbättring på 1,9 procentenheter jämfört med 2014.

TV

### Stark marknadspenetration för digital-TV med konkurrenskraftiga tjänster

Digital-TV ökade till 635 000 abonnenter, TiVo-penetrationen ökade till 35,2 procent motsvarande 224 000 abonnenter två år efter lanseringen.



### Nyttja vår styrka i nätverk och hastighets fördelar

Bredbandstjänster växte med ytterligare 47 000 netto till rekordhöga 658 000 abonnemang vilket är elfte kvartalet i rad med tillväxt.

TV



### Dra nytta av unika paketerbjudanden

Paketerbjudanden med två tjänster ökar stadigt. Paketerbjudanden med tre tjänster blir mindre relevant på grund av minskad användning av fast telefoni.

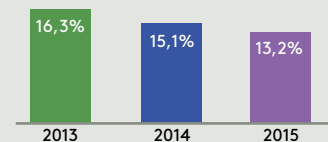
phoneria  
en del av com hem

### Dra nytta av möjligheterna inom försäljning till företag

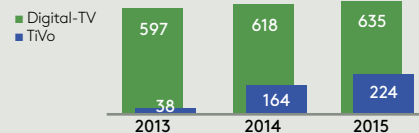
Fortsatt omvandling av Phoneria med fokus på OnNet-försäljning med hög marginal. Kundbasen inom OnNet ökade med 8 000 under 2015. Detta motverkades dock delvis av nedgång inom telefoniverksamheten.

## RESULTAT

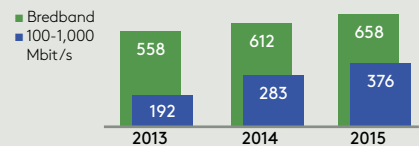
### KUNDBORTFALL, %



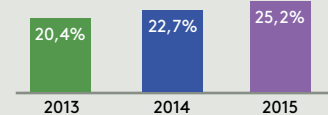
### DIGITAL-TV-ABONNEMANG, TUSENTAL



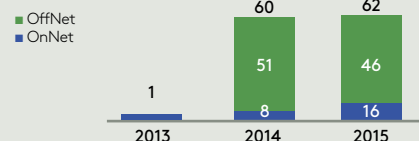
### BREDBANDSABONNEMANG, TUSENTAL



### ÖKNING AV PAKETERBJUDANDEN MED 2 TJÄNSTER, %



### FÖRETAGSKUNDER, UNIKA ABONNENTER, TUSENTAL



## DRIVKRAFTER FÖR AVKASTNING TILL AKTIEÄGARNA

### FINANSIELLA DRIVKRAFTER

#### UTFALL 2015

#### GUIDNING 2016

#### Ökad nettoomsättning

5,0 procent årlig  
tillväxt varav 3,6  
procent var organisk  
tillväxt.

# 5,0%

Vi strävar efter att leverera en  
medelhög ensiffrig intäkstillväxt  
på årlig basis.

#### Stabil Underliggande EBITDA-marginal

Underliggande  
EBITDA-marginal  
på 46,9 procent, en  
nedgång från 47,5  
procent under 2014,  
i enlighet med vår  
guidning för 2015.

# 46,9%

Vi strävar efter att behålla en stabil  
Underliggande EBITDA-marginal, vilket  
resulterar i en medelhög ensiffrig tillväxt av  
Underliggande EBITDA på helårsbasis.

#### Stabila investerings- nivåer

991 MSEK, 19,8 procent  
av nettoomsättningen  
jämfört med 1,051  
MSEK, 22,1 procent,  
2014.

# 19,8%

Våra investeringar förväntas ligga inom  
intervallet 1,0-1,1 miljarder SEK under 2016.

#### Skuldsättnings- grad

3,8x Underliggande  
EBITDA rullande tolv  
månader per den 31  
december.

# 3,8x

Vi ämnar behålla vår skuldsättning inom  
intervallet 3,5-4,0x Underliggande EBITDA  
rullande tolv månader.

#### Förutsättning för ökad avkastning till aktieägarna

Under perioden maj-december återgäldade Com Hem kapital till aktieägarna genom en kontantutdelning, aktieinlösen och återköp av aktier till ett totalt värde om 983 MSEK, vilket motsvarar 6,5 procent av börsvärdet per den 31 december 2015.

Styrelsen föreslår till bolagsstämman i maj en ökning med 50 procent av kontantutdelningen till 1,50 SEK per aktie (1 SEK föregående år) och ett förnyat mandat för återköp av aktier.

# VERKSAMHETSÖVERSIKT

Com Hem tillhandahåller digital underhållning och kommunikation till närmare 1 miljon kunder inom bolagets univers omfattande närmare två miljoner hushåll, anslutna till vårt nätverk via avtal med fastighetsägare och kommunikationsoperatörer. Com Hem tillhandahåller också, genom Phonera, kommunikationstjänster till små och medelstora företag över hela Sverige.

**MÅL:**  
Sveriges nöjdaste kunder  
inom digital-TV, bredband och fast telefoni.

**Nettoomsättning - 5 miljarder SEK**

## KONSUMENT

Andel av netto-  
omsättningen

**78%**



Vi tillhandahåller bredband, digital-TV och fast telefoni till hushåll inom vårt univers. I slutet av 2015 levererade vi 1,6 miljoner abonnemang till 911 000 kunder.

## FÖRETAG

Andel av netto-  
omsättningen

**6%**



Vi har mer än 62 000 företagskunder. Av dessa abonnerar 16 000 kunder på våra tjänster via Com Hems nätverk.

## FASTIGHETSÄGARE inklusive iTUX

Andel av netto-  
omsättningen **16%**

Våra tjänster till konsumenterna kräver att vi även har ett avtal med en fastighetsägare eller en kommunikationsoperatör. Vi har avtal med över 20 000 separata fastighetsägare och 13 kommunikationsoperatörer. Vår egen kommunikationsoperatör iTUX levererar tjänster till cirka 135 000 hushåll.

Com Hem driver och underhåller ett av de snabbaste och mest tekniskt avancerade nätverken i världen. Det ger oss konkurrensfördelar gentemot andra branschaktörer eftersom vi kan använda en och samma plattform för alla våra tjänster. Com Hem tar fullt ansvar för kundupplevelsen – från att leverera ett brett utbud av tjänster i ett pålitligt nätverk till en fullt integrerad kundservice.

Vårt mål är att omvandla så många som möjligt av våra nästan 2 miljoner anslutna hushåll – antingen via vertikala eller öppna infrastrukturer – till abonnenter inom våra digitala tjänster. Under 2015 växte vår konsumentkundbas med 4,0 procent eller 35 000 unika konsumenter.



# KONSUMENTVERKSAMHET

” Nu har vi grundpelarna på plats inför nästa fas av vår förändringsresa med fortsatta uppgraderingar av TV-teknologin kombinerat med investeringar i bredband

## Fas 1 – Slutförd

Under 2015 fullföljde vi första etappen i vår omvandling.

Vi har nu genererat en jämn tillväxt i fråga om nettoomsättning, abonnenter och ARPU, med stöd av en stabil nedgång i konsumentchurnen till följd av att vi investerar i att förbättra kundupplevelsen.

Parallellt med det har vi gjort investeringar för att generera ett kraftfullt erbjudande inom TV och bredband.

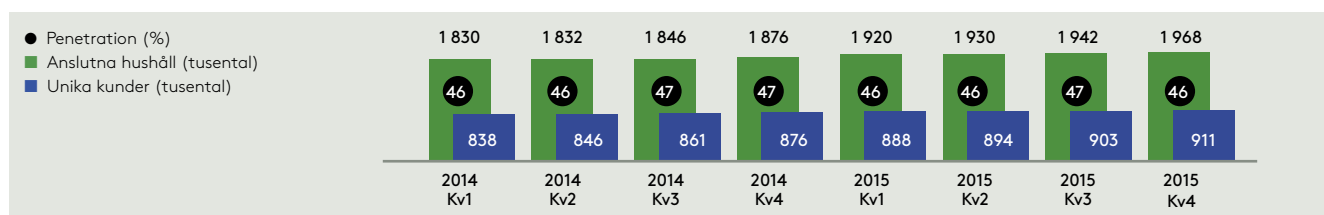
| Konsumentkunder                     | 2013  | 2014  | 2015  |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| Unika kunder EoP (tusental)         | 830   | 876   | 911   |
| Nettotillskott för året (tusental)  | 2,4   | 46,1  | 35,0  |
| Intäkter (MSEK)                     | 3 423 | 3 540 | 3 755 |
| Genomsnittlig intäkt per kund (SEK) | 356   | 360   | 361   |

## Fas 2 – Nya Com Hem

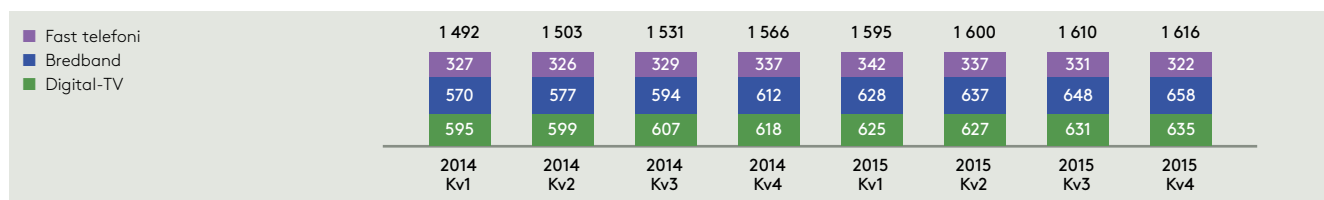
I vår andra tillväxtfas ligger fokus på merförsäljning och paketerbjudanden.

Dessa inkluderar merförsäljning till TV- och bredbandskonsumenter, paketerbjudanden med TV och bredband till kunder med bara en av tjänsterna, merförsäljning till våra kunder med analog tv samt att utvärdera att expandera till småhusmarknaden.

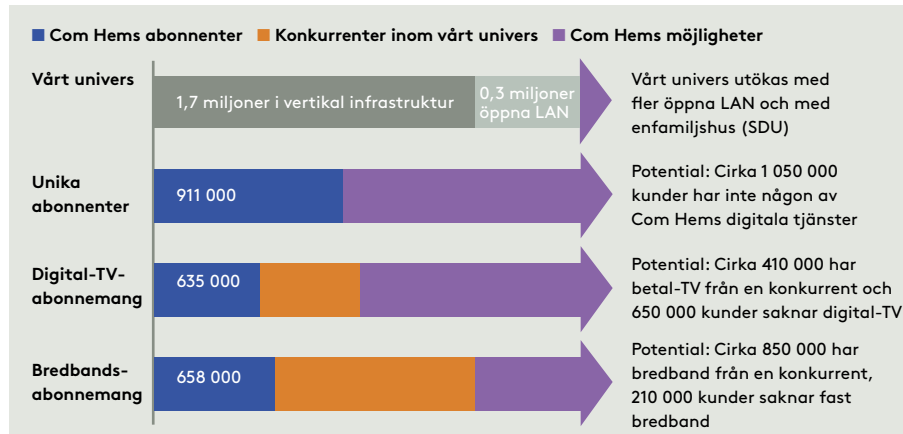
## UTVECKLING AV VÅRT UNIVERS (TUSENTAL)



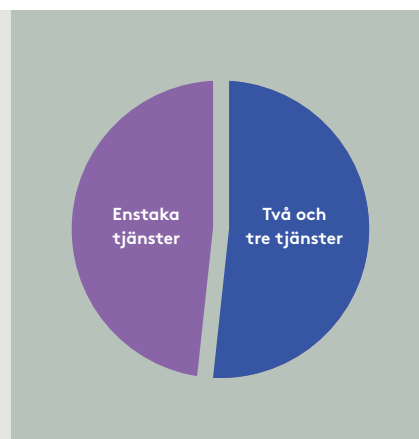
## ABONNEMANGSUTVECKLING PER KVARTAL



## VÅR VIKTIGASTE TILLVÄXTPOTENTIAL



## MÖJLIGHETERNA INOM PAKETERBJUDANDEN



# EN FANTASTISK RESA MOT KUNDNÖJDHET

Att omvandla upplevelsen för Com Hems kunder har varit utgångspunkten för större delen av den omvandling som bolaget har genomgått under de senaste två åren.

Vårt främsta mål i hela organisationen har varit att förbättra kundupplevelsen, huvudsakligen mätt i NPS (Net Promoter Score). Idag bedöms och stimuleras alla våra medarbetare utifrån en NPS-värdering av deras prestationer.

Vi har sett anmärkningsvärda förbättringar i takt med att vår interna NPS-uppföljning visar på stora framsteg för samtliga mätningar av kundnöjdhet.

Viktigast av allt är att vi har sett mycket stora förbättringar av konsumentchurnen – huvudsakligen en återspeglning av vår förbättrade kundnöjdhet – trots prisjusteringar både under år 2014 och 2015.

## De viktigaste fokusområdena för våra förbättringar av kundupplevelsen är bland annat:

- Stora investeringar i att öka bredbandskapaciteten
- Investeringar i att spåra och minska antalet fel
- Kortade väntetider hos kundservice
- Förbättrad internetbaserad service (e-care)
- Förenklade kunderbjudanden
- Noggrann kvalitetsuppföljning av kundserviceagenter, fälttekniker och försäljningsteam

” Vårt främsta mål i hela organisationen har varit att förbättra kundnöjdheten, huvudsakligen mätt i NPS (Net Promoter Score).

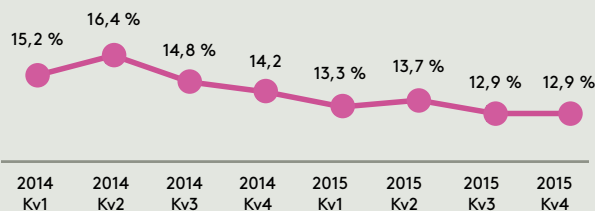


### VAD ÄR NPS?

NPS eller Net Promoter Score, är ett verktyg för att mäta kundernas lojalitet, och Com Hem har använt sig av NPS sedan 2013. NPS baseras på svaren på en enda fråga: Hur sannolikt är det att du skulle rekommendera vårt bolag/vår tjänst till en vän eller kollega?

Frågorna som ställs därefter handlar om att få större insikt om varför och hur vissa saker behöver förbättras för att vi ska få högre poäng.

### KUNDBORTFALL (%)



Kundservicecenter i Örnsköldsvik, Härnösand och Sundsvall  
Totalt antal anställda: cirka

**700** inklusive deltidsresurser





# SVERIGES BREDASTE UTBUD AV DTV OCH PLAY

Com Hem erbjuder en konkurrenskraftig och omfattande digital-TV-tjänst på den svenska marknaden. Vi investerar för att behålla vår ledande ställning och för att utveckla vår TVE-tjänst: Com Hem Play.

” Com Hem Play är TV var du vill, plus att din enhet fungerar som fjärrkontroll och du kan spela in program var du än är.



Under 2105 har vi genomfört viktiga investeringar för vår digital-TV ("DTV") och TiVo plattform. Utöver det har vi även förbättrat och breddat vårt TV-erbjudande till att bli ännu kraftfullare.

Under hösten lanserade vi Com Hem Play som ersatte vår tidigare tjänst TiVo-To-Go. Com Hem Play är exklusivt för våra TiVo-kunder och erbjuder via iOS, Android och Web tillgång till upp till 125 linjära kanaler och innehåll från 18 on-demand tjänster med ett användarvänligt och stilrent gränssnitt.

Vår flaggskeppstjänst för DTV, TiVo har mottagits väl av marknaden. Sedan lanseringen för två år sedan är nu hela 35 procent av vår DTV-kundbas TiVo-kunder. Den höga tillväxten av TiVo kunder kommer inte enbart från vår existerande DTV-kundbas utan även från våra analoga TV-kunder som nu återvänder till DTV då vi kan erbjuda dem framtidens TV lösning.

Som en effekt av TiVo lanseringen i oktober 2013 har vi framgångsrikt snabbt kunnat öka antalet DTV-kunder. Sedan TiVo lanseringen har vi framgångsrikt ökat vår totala DTV-kundbas med 6,5 procent eller 39 000 abonnenter till totalt 635 000 vid slutet av 2015. Detta i kombination med ett förbättrat DTV ARPU med 5 SEK eller 2,3 procent jämfört med 2013.

| Digital-TV                               | 2013  | 2014  | 2015  |
|--|-------|-------|-------|
| Abbonenter vid periodens slut (tusental) | 597   | 618   | 635   |
| Nettotillskott (tusental)                | -15,2 | 21,1  | 17,7  |
| Intäkter (MSEK)                          | 1 712 | 1 737 | 1 785 |
| Genomsnittlig intäkt per abonnent (SEK)  | 233   | 242   | 238   |

#### TiVo-kunder kan använda Com Hem Play:

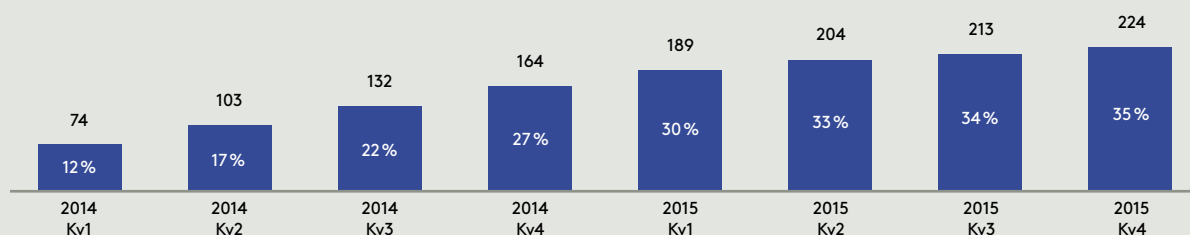
- för att titta via alla mobila enheter
- för att fjärrstyra inspelningar
- för att använda mobiltelefon eller surfplatta som fjärrkontroll



# 35%

Sedan lanseringen i oktober 2013 har antalet TiVo-kunder ökat till 35 procent av abonnentbasen för digital-TV.

ÖKNING PER KVARTAL AV ANTALET TIVO-ABONNENTER, (TUSENTAL)  
TIVO-PENETRATION, %





# VÅRT NÄTVERK

Med mer än 40 procent av de svenska hushållen i vårt nätverk har vi en viktig position i det digitala Sverige.

” En central del i omvandlingen av Com Hem har handlat om att bli den marknadsledande bredbandsleverantören i Sverige.



Vi har gjort stora investeringar i vår nätverkskapacitet för att leverera marknadsledande prestanda i våra kunders fasta och trådlösa bredband.

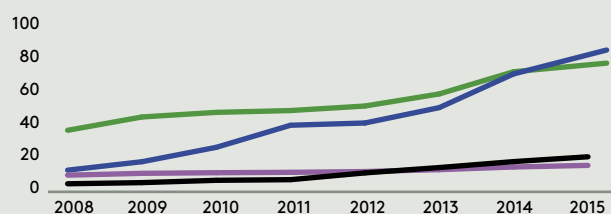
Som en följd av dessa investeringar har Com Hem visat goda resultat i ett flertal oberoende prestandamätningar under 2015.

Vår starka position på bredbandsmarknaden har med stöd av tydlig marknadsföring gett en fortsatt stark efterfrågan på våra högkvalitativa bredbandstjänster.

Vi ökade antalet bredbandsabonnenter med 8 procent under 2015, samtidigt som valet av högre hastigheter hos våra bredbandskunder resulterade i en 19 procentig ökning av genomsnittshastigheten i kundbasen till 115 Mbit/s under det fjärde kvartalet 2015.

#### BREDBANDSKOLLEN SURFHASTIGHET I SVERIGE (NEDLADDNINGSDATA)

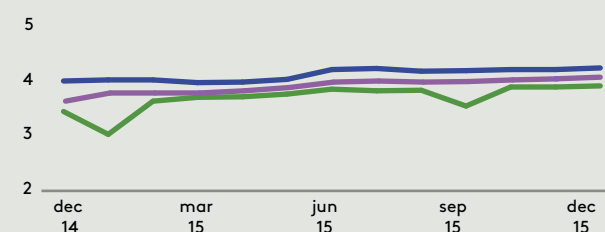
■ Fibercoax ■ Fiber ■ xDSL ■ Mobil



Vi är särskilt stolta över att vårt fiberkoaxialbredband levererade snabbast genomsnittlig nedladdningshastighet under 2015 enligt Breddbandskollens årliga undersökning februari 2015. Detta jämfört med samtliga infrastrukturer i Sverige.

#### NETFLIX ISP-HASTIGHETSINDEX

■ Com Hem ■ Breddbandsbolaget ■ Telia

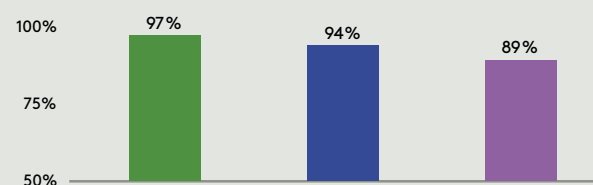


Vi har innehaft ledningen i Netflix hastighetsindex för internetoperatörer under tio av de senaste tolv månaderna, och har slagit våra främsta konkurrenter sedan december 2014.

| Bredband                                 | 2013  | 2014  | 2015  |
|--|-------|-------|-------|
| Abonnenter vid periodens slut (tusental) | 558   | 612   | 658   |
| Nettotillskott (tusental)                | 15,1  | 53,5  | 46,7  |
| Intäkter (MSEK)                          | 1 296 | 1 461 | 1 666 |
| Genomsnittlig intäkt per abonnent (SEK)  | 203   | 210   | 219   |

#### GOOGLE VIDEO QUALITY REPORT (DECEMBER 2015) (%)

■ Com Hem ■ Breddbandsbolaget ■ Telia



I Google Video's årliga rapport fick Com Hem högsta betyg med 97 procent av alla strömmade videos i HD kvalitet.

Framgången för bredbandstjänster är en följd av ett större uppgraderingsprogram och förbättringar vad gäller kapacitet samt en betydande, underliggande teknikomvandling.

Under 2015 har vi uppgraderat kapaciteten för närmare 0,5 miljoner hushåll – ett rekordår för Com Hems team inom Operations.

Vi fokuserar i lika hög grad på kvaliteten på anslutningar i hemmet, i första hand wifi, som på kvaliteten på accessnätet.

Under 2015 har vi fortsatt att lansera bredbandstjänster av mycket hög kvalitet. "Den senaste generationen trådlösa anslutningar som möjliggör wifi-hastigheter på över 500 Mbit/s".

#### VÅRT BREDBANDSUPPGRADERINGSPROGRAM

Våra uppgraderingar bygger på den nya CCAP-teknologin (Converged Cable Access Platform) som gör det möjligt för oss att fördubbla kapaciteten hos kunder med betydligt lägre investeringar. Med CCAP har vi även tagit det första steget mot DOCSIS 3.1 som är nästa DOCSIS-standard (Data Over Cable Service Interface Specification), vilket gör det möjligt för oss att leverera upp till 10 Gbit/s i koaxialkabelinfrastrukturen.



# TILLVÄXTPOTENTIAL MED ETT STARKT ERBJUDANDE

---

Com Hems verksamhet inom företagstjänster erbjuder bredbands- och telefonitjänster till små och medelstora företag. Vi har en unik konkurrensfördel vad gäller erbjudanden till företag i fastigheter som redan är anslutna till vårt nätverk.



” Fortsatt fokus inom företagstjänster på omvandlingen från en OffNet-baserad verksamhet till att leverera tjänster OnNet med höga marginaler.

B2B

I slutet av 2015 levererade vi våra företags-tjänster för bredband och telefoni till cirka 62 000 unika företagskunder. Av dessa köper 16 000 OnNet-tjänster, det vill säga tjänster som levereras i vårt eget nätverk.

Övriga kunder köper OffNet-tjänster som i huvudsak levereras via kopparnätet under varumärket Phonera, ett B2B-företag som Com Hem förvärvade 2014 och som har använts som bas för att utvidga vårt fullserviceerbjudande till företag.

## SMÅ KONTOR OCH HEMMA-KONTOR (SOHO) ONNET

Detta är kunder med små kontor alternativt hemmakontor, och upp till 20 anställda, som redan är anslutna till vårt nätverk. Denna grupp av företag utgör en viktig potential, eftersom det bara krävs mindre investeringar av Com Hem för att ansluta dem.

Därför kan vi vanligtvis erbjuda dubbla hastigheten till halva priset jämfört med konkurrenterna, eftersom de flesta företagskunder inom det här segmentet idag använder sig av DSL-tjänster med lägre hastighet.

| B2B  | 2013 | 2014 | 2015 |
|--|------|------|------|
| Unika kunder, vid periodens slut (tusental)  | 1    | 60   | 62   |
| - varav OnNet vid periodens slut (tusental)  | 1    | 8    | 16   |
| - varav OffNet vid periodens slut (tusental) | -    | 51   | 46   |
| Intäkter (MSEK)                              | 2    | 222  | 311  |
| Genomsnittlig intäkt per kund (SEK)          | e/t  | 430  | 425  |

## SMÅ KONTOR OCH HEMMA-KONTOR (SOHO) OFFNET

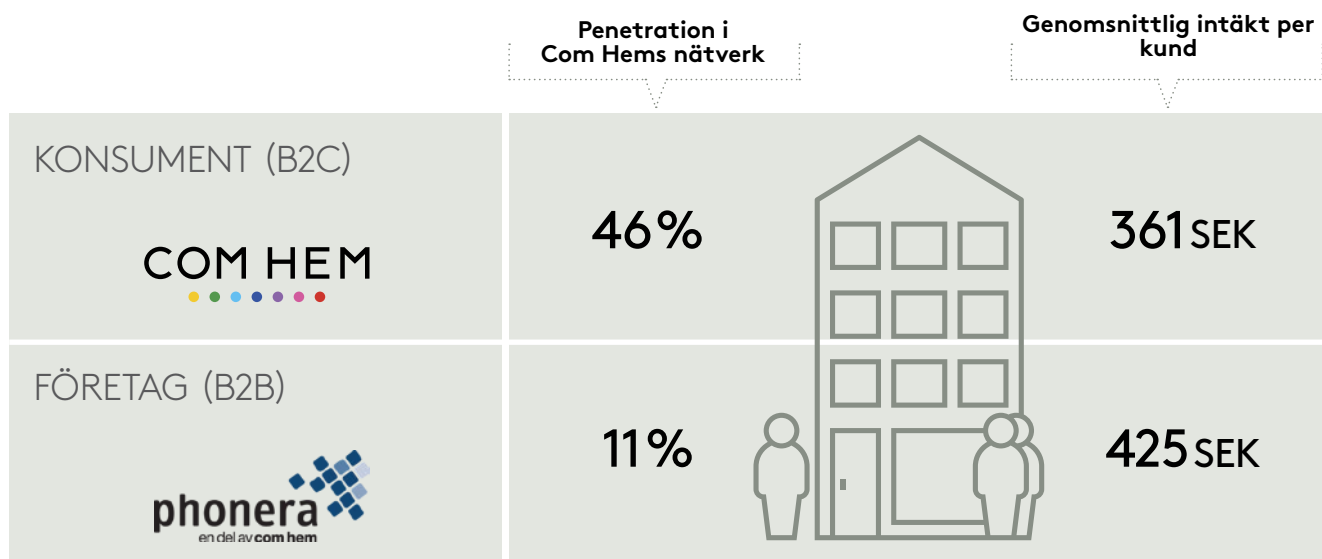
Detta är kunder med små kontor alternativt hemmakontor, och upp till 20 anställda, som inte återfinns inom vårt nätverk och där vi agerar virtuell operatör och återförsäljare av bredbands- och telefonitjänster.

## SMÅ OCH MEDELSTORA FÖRETAG

Vi vänder oss även till små och medelstora företag (Small and Medium sized Enterprises, SME) med upp till 100 anställda.

Vår SME-verksamhet erbjuder telefonlösningar, främst baserade på vår egen telefonväxel (Private Branch Exchange, PBX) och bredbandstjänster. Genom att erbjuda tjänster genom vår molnbaserade PBX har vi tillväxtpotential inom SME. Vår molnbaserade PBX fick ett erkännande för sin kvalitet och utsågs till bäst i test i Tidningen Mobil\*.

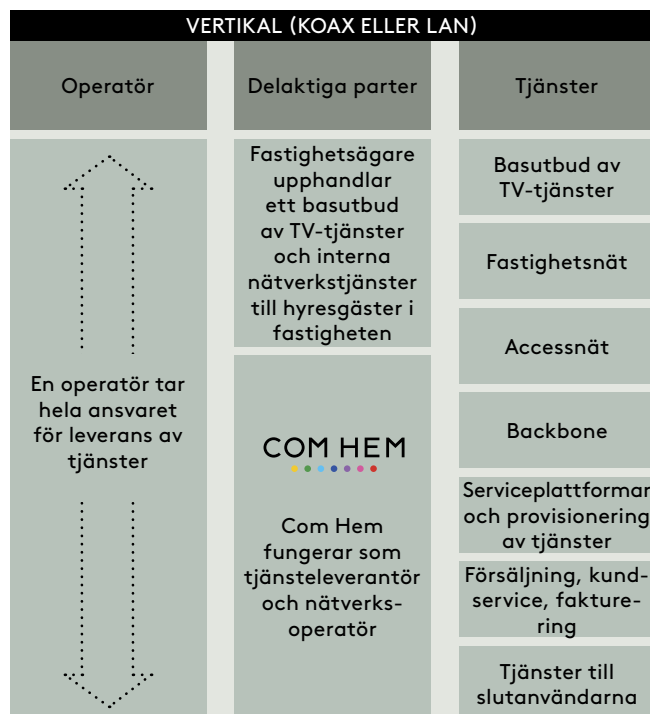
\*Tidningen Mobil 2015-08-14



Kunder med små kontor alternativt hemmakontor som återfinns i fastigheter som redan är anslutna till Com Hems nätverk.

# VÅR AFFÄRSMODELL

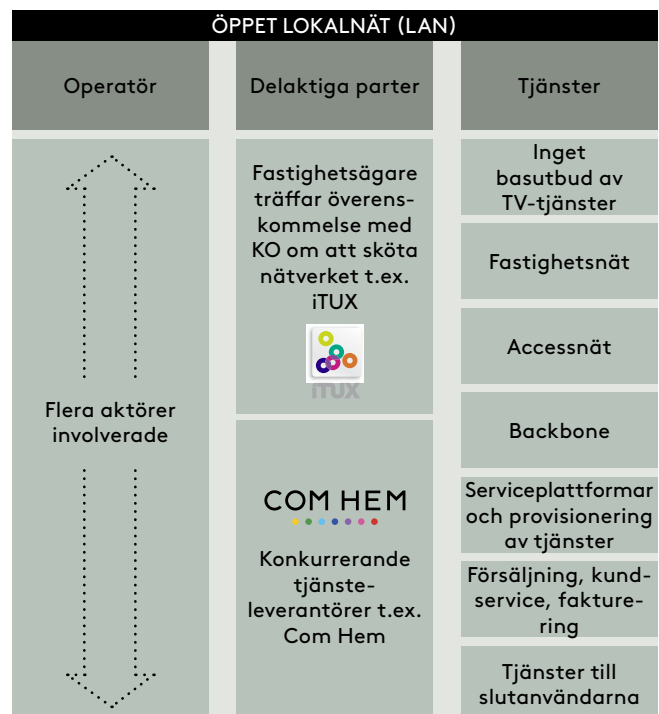
När vi väl har etablerat ett distributions- och serviceförhållande med fastighetsägaren eller kommunikationsoperatören har de olika abonnenterna (konsumentkunder eller företag) som anslutit sig till vårt nätverk möjlighet att abonnera på vårt kompletta utbud av tjänster.



I en vertikal infrastruktur – vare sig det är koaxialkabel eller LAN – tar Com Hem fullt ansvar för tjänsteleveransen.

Avtalet med fastighetsägarna gör det möjligt för oss att erbjuda kunder och fastighetsägare en problemfri tjänst, från service och installation till support. Detta innefattar vanligtvis ett basutbud av TV-tjänster som köps in av fastighetsägaren och ingår i hyran, samt tillgång till våra avancerade tjänster för digital-TV, bredband och telefoni.

Dessa överenskommelser är vanligtvis exklusiva gentemot andra LAN- eller koaxialleverantörer och har en genomsnittlig kontraktstid på tre till fyra år.



I ett öppet LAN äger och bygger fastighetsägaren eller ägaren av stadsnätet fastighetsnätet. Fastighetsnätet administreras vanligtvis av en separat så kallad kommunikationsoperatör ("KO") på uppdrag av ägaren. Com Hem är en av flera kommunikationsoperatörer.

Kommunikationsoperatören ingår i sin tur överenskommelser med olika tjänsteföretag (däribland Com Hem) som kan erbjuda kunderna sina tjänster på icke-exklusiv grund via det öppna nätet.

I ett öppet nät delas ansvaret för leverans av tjänster till slutkunderna mellan flera parter.

# FASTIGHETSÄGARE

” Vårt basutbud av TV-tjänster för fastighetsägare är attraktivt både för hyresgästerna och fastighetsägarna.

| Fastighetsägare                                 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---|------|------|------|
| Anslutna hushåll vid periodens slut (miljoner)  | 1,8  | 1,9  | 2,0  |
| - därav vertikala vid periodens slut (miljoner) | 1,7  | 1,7  | 1,7  |
| - därav öppna vid periodens slut (miljoner)     | 0,1  | 0,2  | 0,3  |
| Intäkter (MSEK)                                 | 797  | 774  | 695  |
| Genomsnittlig intäkt per hushåll (SEK)          | 37   | 35   | 30   |

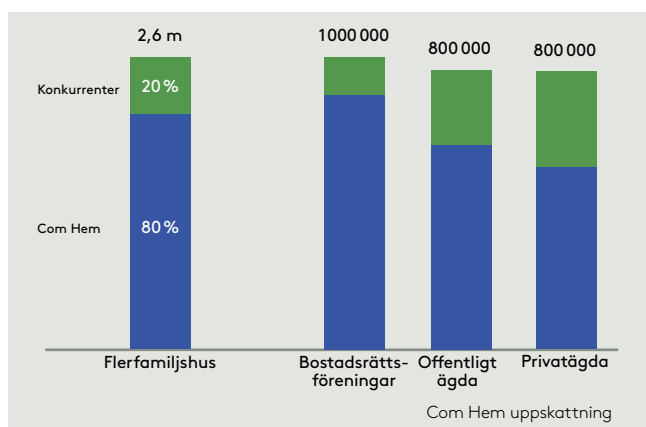
## Vårt univers

Vårt univers omfattar 2 miljoner hushåll, uppdelade på 1,7 miljoner så kallade vertikala hushåll och cirka 300 000 hushåll som nås via öppna, lokala LAN, företrädesvis flerfamiljshus (MDU). Vårt univers ökade med 5 procent under 2015, tack vare fler anslutna öppna LAN.

## Basutbud av TV-tjänster

Majoriteten av våra vertikala fastighetsägare är koaxialkabelhushåll där vi vanligtvis erbjuder hyresgästerna ett basutbud av TV-tjänster med mellan 7 och 18 kanaler. Avgiften för basutbud av TV-tjänster ingår vanligtvis i hyran och hyresgästerna upplever den därför ofta som gratis.

## UPPDELNING AV SEGMENTET FLERFAMILJSHUS



## GRUNDUTBUD FÖR TV

|                    |      |       |
|--------------------|------|-------|
| # av kanaler       | 9    | 18    |
| Hushåll (tusental) | ~300 | ~1400 |

## MDU-segmentet kan delas upp i tre olika delsegment:

- 1. Bostadsrättsföreningar:** Bostadsrättsinnehavare som äger andelar i bostadsrättsföreningen där beslut fattas genom omröstning.
- 2. Offentligt ägda fastigheter:** Allmännyttiga bostadsföretag med politiskt tillsatt styrelse
- 3. Privatägda fastigheter:** Stora kommersiella och små privata fastighetsägare



## iTUX vår kommunikationsoperatör

iTUX är koncernens kommunikationsoperatör, och levererar tjänster till cirka 135 000 hushåll. Kunder anslutna till nätverk som hanteras av iTUX kan välja mellan flera olika tjänsteleverantörer, däribland Com Hem.

Vi har för närvarande avtal med över 20 000 fastighetsägare i Sverige. Com Hem har en marknadsledande position inom segmentet för flerfamiljshus i alla Sveriges större städer. Som fullserviceleverantör erbjuder vi fastighetsägare och de boende problemfria lösningar som omfattar installation, service och support.





# MARKNAD MED UTRYMME FÖR FORTSATT TILLVÄXT

Com Hem bedriver sin verksamhet i Sverige, som i juni 2015 hade uppskattningsvis 4,6 miljoner bostäder enligt Post- och telestyrelsen (PTS).

Vår marknad består av bredband, TV och fasta telefonitjänster för privatkunder, samt bredband och telefonitjänster för små och medelstora företag. Den svenska marknaden för de tjänster vi tillhandahåller åt konsumenter, fastighetsägare

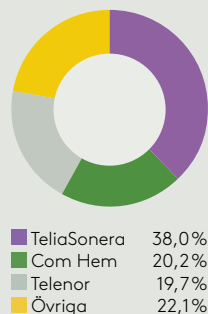
eller företagskunder kan delas upp i fast uppkoppling via koaxialkabel, fiber och koppar, satellitnät, markbundet nät samt mobilt nät.

## TEKNISKA PLATTFORMAR PÅ MARKNADEN

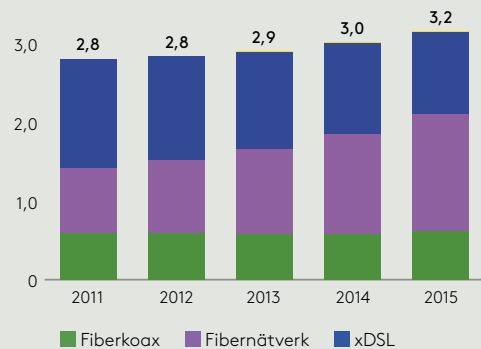
| Teknologi               | Tjänster                               | Status  |  |
|-------------------------|--|---|--|
| Fiberkoax               | Inom digital-TV, bredband och telefoni | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Hållbar teknologi för anläggningstillgångar</li> <li>✓ Heltäckande TV-lösning inklusive OnDemand</li> <li>✓ Hastigheter upp till 1 Gbit/s</li> </ul>               | COM HEM<br>   |
| Fibernätverk            | Inom digital-TV, bredband och telefoni | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Hållbar teknologi för anläggningstillgångar</li> <li>✓ Heltäckande TV-lösning inklusive OnDemand</li> <li>✓ Hastigheter från 100 Mbit/s till 1 Gbit/s</li> </ul>   | COM HEM<br> |
| xDSL                    | Inom digital-TV, bredband och telefoni | <ul style="list-style-type: none"> <li>✗ Minskande betydelse som leveransinfrastruktur</li> <li>✗ Dålig TV-lösning</li> <li>✗ Begränsad bandbredd</li> </ul>  |             |
| Satellit och markbundet | Enbart digital-TV                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>✗ Minskande täckning jämfört med kabel/fibernätverk och kan inte erbjuda bredband och TV On-demand</li> </ul>  |  |
| Mobil 3G- and 4G-teknik | Begränsat bredband och telefoni        | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Förbättrad kapacitet för mobil surf</li> <li>✗ Konkurrensnackdel vad gäller prestanda och ekonomi jämfört med kabel, fibernätverk för bredband eller TV</li> </ul> |             |

## BREDBANDSMARKNADEN

Den fasta bredbandsmarknaden har vuxit stadigt under de senaste åren. I juni 2015 fanns det 3,2 miljoner abonnenter med fast bredband på den svenska marknaden, motsvarande en årlig tillväxt med 4,7 procent. Com Hems marknadsandel uppgick till 20,2 procent i slutet av juni 2015 vilket var en ökning med 1,0 procentenheter sedan juni 2014.

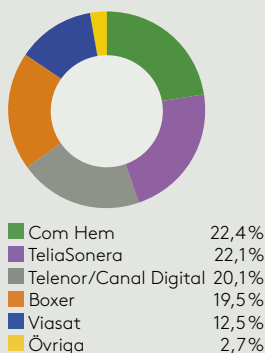


Bredbandsabonnemang per distributionsplattform

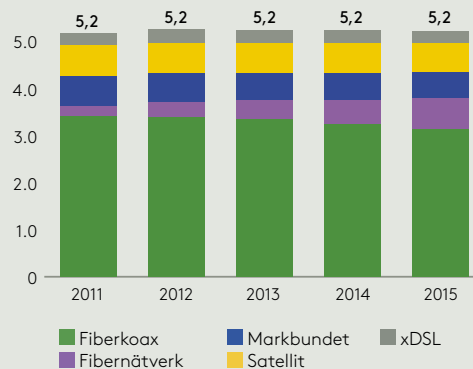


## TV-MARKNADEN

I juni 2015 fanns det 5,2 miljoner TV-abonnenter i Sverige (digitalt och analogt). Marknaden för digital-TV har under de senaste åren varit stabil men under första halvåret 2015 uppnåddes en tillväxt med uppskattningsvis 1,9 procent. Tillväxten kom i första hand från ökad efterfrågan på IPTV. Com Hem var en av två leverantörer vars marknadsandelar växte. I juni 2015 hade Com Hem en marknadsandel om 22,4 procent, en ökning med 0,6 procentenheter jämfört med föregående år.

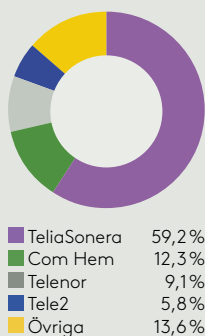


TV-abonnemang per distributionsplattform

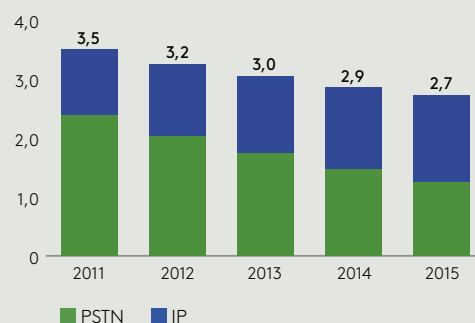


## TELEFONIMARKNADEN

Marknaden för fast telefoni har minskat under de senaste åren. I juni 2015 fanns det 2,7 miljoner fasta telefoniabonnemang bland de svenska hushållen, en minskning med 130 000 abonnemang eller 4,6 procent jämfört med föregående år. PSTN-abonnemangen minskade med 15 procent eller 216 000 abonnemang, delvis på grund av ökad IP-telefoni som växte med 6 procent eller 86 000 abonnemang. Com Hems marknadsandel hade vuxit med nästan 1 procentenhet till 12,3 procent i juni 2015.



Telefoniabonnemang per distributionsplattform



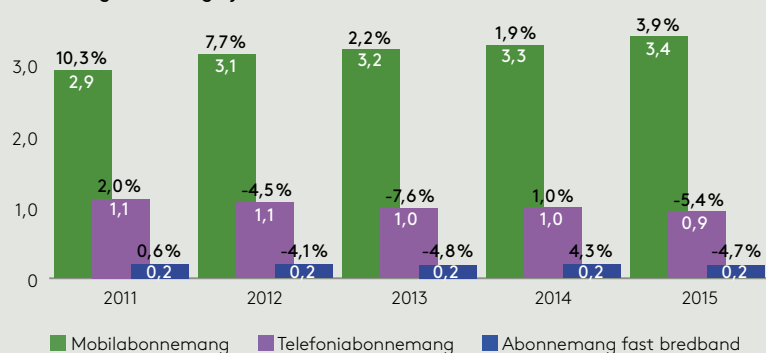
## FÖRETAGSMARKNADEN

Efterfrågan på mobila tjänster har fortsatt att öka på den svenska företagsmarknaden. Antalet unika mobilabonnemang ökade med 3,9 procent under 2015, till ett totalt antal av 3,4 miljoner abonnenter.

Marknaden för fast telefoni har minskat under de senaste åren. 2015 var det totala antalet abonnenter 939 000, vilket är en minskning med 5,4 procent sedan föregående år.

Efterfrågan på fast bredband minskade med 4,7 procent under 2015, efter 2014 som var ett år med stark tillväxt. I slutet av 2015 uppgick antalet abonnemang till 182 000.

Utveckling av företagstjänster

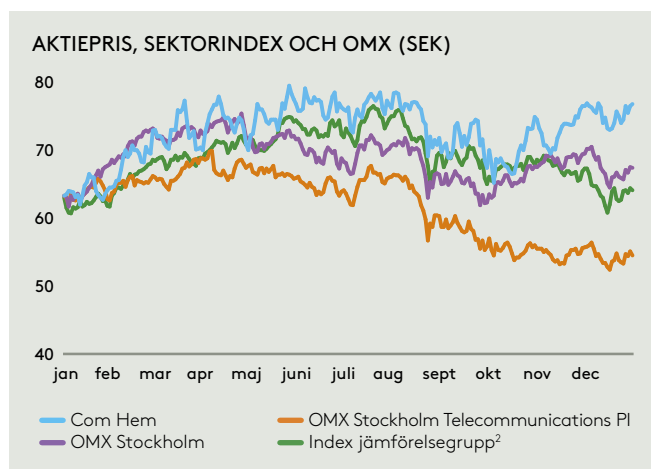


# AKTIEÄGARINFORMATION

Com Hem-aktien är sedan juni 2014 noterad på Nasdaq Stockholm i Large Cap-segmentet. Under 2015 ökade Com Hem-aktien med 21,9 procent och ökade därmed betydligt mer än både OMX Stockholm Telecommunications PI och OMX Stockholm PI.

## Aktiens utveckling

Com Hem-aktien ökade med 21,9 procent under 2015, från 63,00 SEK till 76,80 SEK, och överträffade därmed med god marginal OMX Stockholm PI (plus 6,6 procent), OMX Stockholm Telecommunications PI (minus 14,0 procent) samt Com Hems jämförelsegrupp<sup>2)</sup> som visade en genomsnittlig ökning på 2,5 procent. Det högsta pris som betalades under 2015 var 80,00 SEK den 29 maj, och det lägsta priset var 61,00 SEK den 28 januari. Det genomsnittliga priset var 72,68 SEK. Totalavkastningen, mätt som en förändring i aktiepris justerat för aktieutdelning, har varit 34,1 procent sedan børsintroduktionen den 17 juni 2014 (introduktionspris 58 SEK). Under 2015 gav Com Hem-aktien en totalavkastning om 23,5 procent.



## Omsättning och handel<sup>1)</sup>

Under 2015 har sammanlagt 96,1 miljoner Com Hem-aktier handlats på Nasdaq Stockholm till ett värde av uppskattningsvis 7,0 miljarder SEK och aktieomsättningen låg på 46 procent. I genomsnitt omsattes 382 705 Com Hem-aktier varje handelsdag, vilket motsvarar ett värde av uppskattningsvis 27,7 MSEK.

<sup>1)</sup> Källa: Nasdaq OMX Nordic

<sup>2)</sup> TeliaSonera, Tele2, MTG, TDC, Telenet, Altice, Charter Communications, Time Warner Cable, Liberty Global, Cablevision, Comcast

## Aktieavkastning

Baserat på ett beslut vid en extra bolagsstämma i mars genomförde Com Hem ett frivilligt aktieinlösenprogram där 886 221 aktier inlöstes kontant med 73,50 SEK per aktie till de aktieägare som accepterade erbjudandet (totalt 65 MSEK). Efter inlösen reducerades det totala antalet utestående aktier till 206 643 376, vilket även motsvarade antalet aktier vid årsskiftet. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 1,03 SEK, och aktiekapitalet uppgick till 213 337 879 SEK. Com Hems aktiekapital utgörs av ett aktieslag där varje aktie har samma röstvärde och ger samma rätt till utdelning. För vidare information om aktiekapitalet se not 18.

## Aktieåterköp

I enlighet med det av årsstämman den 21 maj 2015 givna mandatet har styrelsen beslutat att man avser att återköpa aktier i enlighet med Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen"). Återköpen genomförs av ett kreditinstitut som fattar sina handelsbeslut avseende Com Hems aktier oberoende av och utan inflytande från Com Hem vad gäller vid vilka tidpunkter återköpen sker. Styrelsen beslutade i maj 2015 dessutom om att, fram till nästföljande årsstämma, kunna genomföra återköp genom blockaffärer, vilka inte sker i enlighet med EG-förordningen. Under 2015 återköptes 9 645 123 aktier vilket motsvarade 4,7 procent av antalet registrerade aktier till ett totalt värde av 711 MSEK, av vilka blockaffärerna utgjorde 80 MSEK motsvarande 1 099 663 aktier.

| Förändring i antal aktier under 2015                        | Antal aktier       | Genomsnittligt pris per aktie SEK | MSEK       |
|---|--------------------|-----------------------------------|------------|
| Antal aktier, 31 dec 2014                                   | 207 529 597        | -                                 | -          |
| Inlösen av aktier   | -886 221           | 73,50                             | 65         |
| <b>Antal registrerade aktier, 31 dec 2015</b>               | <b>206 643 376</b> | -                                 | -          |
| <i>Återköp av aktier</i>                                    |                    |                                   |            |
| Program enligt EU-förordningen                              | -8 545 460         | 73,91                             | 632        |
| Blockaffärer  | -1 099 663         | 72,32                             | 80         |
| <b>Totalt antal återköpta aktier som innehas av Com Hem</b> | <b>-9 645 123</b>  | <b>73,73</b>                      | <b>711</b> |
| <b>Antal utestående aktier, 31 dec 2015</b>                 | <b>196 998 253</b> | -                                 | -          |

## AKTIEN I KORTHET

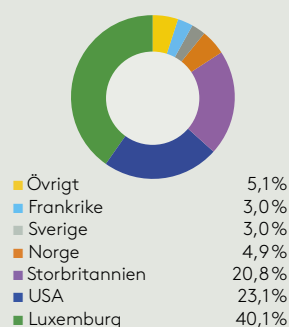
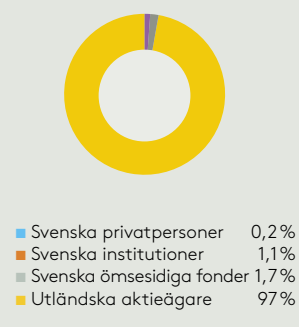
**Handelsplats:** Nasdaq Stockholm  
**Kortnamn:** COMH  
**ISIN-kod:** SE0005999778  
**Branschklassificering:** Telekomunikation  
**ICB-kod:** 6500  
**Antal aktier:** 196 998 253 (exklusive 9 645 123 aktier i eget förvar)  
**Börsvärde 31 december:** 15,1 miljarder SEK

## ANALYTIKER SOM FÖLJER COM HEM

|                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| ABG Sundal Collier | J.P Morgan           |
| Barclays           | Morgan Stanley       |
| Berenberg          | New Street           |
| Carnegie           | Research             |
| Citi               | Nordea               |
| Credit Suisse      | Royal Bank of Canada |
| DNB Bank           | SEB                  |
| Goldman Sachs      | Swedbank             |

Aktieägare<sup>3)</sup>

Per 31 december 2015 hade Com Hem 1 094 aktieägare. Den största aktieägaren, NorCell S.ä.r.l., indirekt kontrollerad av fonder förvaldade av BC Partners Limited, kontrollerade 37,5 procent av de utestående aktierna och rösterna (ej inräknat Com Hems innehav av egna aktier). De 10 största aktieägarna motsvarade 58,3 procent av aktiekapitalet. Utländska investerare innehade 97,0 procent av aktierna (exklusive Com Hems innehav av egna aktier).

ÄGANDE EFTER LAND<sup>4)</sup>ÄGANDE EFTER KATEGORI<sup>4)</sup>COM HEMS 10 STÖRSTA ÄGARE<sup>3)4) 5)</sup>

| 31 december 2015                  | Aktiekapital/röster, % |
|-----------------------------------|------------------------|
| NorCell S.ä.r.l.                  | 37,5                   |
| Adelphi Capital LLP               | 5,4                    |
| MFS Investment Management         | 5,3                    |
| Norges Bank Investment Management | 4,9                    |
| Lazard Frères Gestion Funds       | 1,1                    |
| Saudi Arabian Monetary Agency     | 1,0                    |
| Echiquier Funds                   | 0,9                    |
| Abu Dhabi Investment Authority    | 0,8                    |
| Stichting Pensioenfond ABP        | 0,7                    |
| Nordea fonder                     | 0,7                    |
| <b>Totalt</b>                     | <b>58,3</b>            |

FÖRDELNING AV COM HEM-AKTIER<sup>4)</sup>

| 31 december 2015    | Ägare, %     | Antal aktier       | Innehav/röster |
|---------------------|--------------|--------------------|----------------|
| 1-500               | 69,2         | 107 282            | 0,1            |
| 501-1 000           | 6,5          | 57 663             | 0,0            |
| 1 001-5,000         | 5,8          | 135 665            | 0,1            |
| 5 001-50 000        | 7,7          | 1 615 652          | 0,8            |
| 50 001-100 000      | 1,3          | 1 050 005          | 0,5            |
| 100 001-500 000     | 5,4          | 15 647 395         | 7,9            |
| 500 001-1 000 000   | 1,1          | 8 539 270          | 4,3            |
| 1 000 001-5 000 000 | 2,2          | 42 056 839         | 21,3           |
| 5 000 001-          | 0,8          | 127 788 482        | 64,9           |
| <b>Totalt</b>       | <b>100,0</b> | <b>196 998 253</b> | <b>100,0</b>   |

## Utdelning samt återköp och inlösen av aktier 2015

Under perioden maj-december återgäldade Com Hem sammanlagt 983 MSEK till aktieägarna i form av aktieinlösen (65 MSEK), ordinarie kontantutdelning (207 MSEK) och aktieåterköp (711 MSEK) vilket motsvarade 6,5 procent av börsvärdet vid årets slut.

## Förslag till årsstämman 2016

Styrelsen föreslår till årsstämman i maj 2016 en kontantutdelning om 1,50 SEK per aktie, en ökning med 50 procent jämfört med 1 SEK per aktie som betalades 2015, och ett förnyat mandat att återköpa upp till 10 procent av aktiekapitalet.

<sup>3)</sup> Källa: Innehav/Euroclear per 31 december 2015

<sup>4)</sup> Com Hems innehav av egna aktier har räknats bort.

<sup>5)</sup> Depånnehav är borträknade från listan

# HÅLLBAR DIGITALISERING MED COM HEM

Över 40 procent av de svenska hushållen är anslutna till Com Hems nätverk, vilket gör oss till en viktig motor i det digitala Sverige. Vi arbetar för att så många som möjligt ska kunna dra nytta av digitaliseringens fulla potential för att förbättra vardagen genom att ge fler människor tillgång till kommunikation, upplevelser och underhållning. Därför kommer vi att fortsätta utveckla och förbättra vår infrastruktur och våra erbjudanden. Com Hem strävar efter att vara en positiv kraft med inspirerade medarbetare.

Vi tar ansvar för de avtryck vår affärsverksamhet gör – såväl positiva som negativa. Som en del i vår förändringsresa inledde vi under 2015 en process för att förbättra vårt hållbarhetsarbete och utveckla vår rapportering inom hållbarhetsområdet.

## Nytt rapporteringsformat

2015 är första året som Com Hem redovisar hållbarhetsinformation enligt riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI). Redovisningen följer riktlinjernas senaste version, GRI G4 nivå Core. Ambitionen är att vi ska redovisa mer detaljerad och strukturerad hållbarhetsinformation, något som blir allt viktigare för våra medarbetare, kunder, leverantörer och investerare och samhället i övrigt.

## Hållbarhetsrapportens fokus

Com Hem kommunicerar och interagerar dagligen med en mängd olika intressenter. Vår framgång bygger på deras förtroende för oss, och på att vi tillhandahåller våra tjänster

till dem på ett långsiktigt hållbart sätt. Vi beslutade därför att under 2015 genomföra en specifik intressentanalys med syfte att samla in åsikter kring vilka områden som har störst signifikans och vad vi bör fokusera vårt framtida hållbarhetsarbete på. Vi skickade ut en webbenkät till ett antal utvalda kunder, aktieägare, analytiker och medarbetare och bad dem rangordna vad de ansåg vara viktigast att utveckla på Com Hem.

Resultaten från mer än 1 800 svar visar att hållbarhetsaspekterna blir allt viktigare hos samtliga intressegrupper, och att de förväntar sig att Com Hem fokuserar på driftsäkerhet och kvalitet, finansiell stabilitet, medarbetares kompetensutveckling, mångfald, anti-korruption och minskad miljöpåverkan. Dessa områden har nära kopplingar till vår affärsmodell och vår framgång. Vi ser också vår roll i utvecklingen av ett digitalt samhälle som en viktig uppgift framöver. Resultatet av vår intressentanalys där de viktigaste aspekterna är indelade i fyra områden visas nedan.

| Vägen mot ett digitalt samhälle | Medarbetare               | Ansvarsfulla affärer             | Miljö                                   |
|---------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---|
| Indirekt ekonomisk påverkan     | Anställningsförhållanden  | Anti-korruption                  | Energiförbrukning                       |
| Informationssäkerhet            | Kompetensutveckling       | Leverantörsbedömning             | Växthusgasutsläpp                       |
|                                 | Anställdas hälsa & balans | Ansvarsfull marknadsföring       | Miljöpåverkan från produkter & tjänster |
|                                 | Mångfald & jämställdhet   | Märkning av produkter & tjänster |   |



## SLÄPP LOSS KRAFTEN HOS SVENSKA HEM OCH SMÅFÖRETAG



Com Hem finns till för att släppa loss kraften i svenska hushåll och småföretag. Varje hushåll och varje företag är unikt. En del hushåll får kraft genom att kunna kommunicera med familj och vänner över hela världen, andra behöver ett snabbt bredband för att spela spel. Många hushåll uppskattar vardagslyxen att kunna välja bland en mängd upplevelser i filmens värld. Genom vårt fokus på den svenska marknaden har vi skaffat oss en djup kunskap om det digitala livet i vårt land. Med mer än 40 procent av de svenska hushållen anslutna till Com Hems nät är vi en viktig motor i det digitala Sverige. Com Hem levererar nedladdningshastigheter på 100 Mbit/s eller mer till flest hushåll i Sverige. Vi erbjuder också ett av marknadens bredaste urval av TV och Playtjänster. Vår djupa kunskap om digitala behov i kombination med hög kvalitet som levereras via ett kraftfullt nätverk gör oss väl rustade för att frigöra kraften i svenska hushåll och småföretag. Nu och i framtiden.

### Hållbar digitalisering

Hållbar digitalisering från Com Hem vilar på två grundpelare säkerhet och demokrati. Vi strävar efter att öka kunskapen hos hushåll, företag och samhället i stort, så att så många människor som möjligt kan dra nytta av digitaliseringen på ett säkert sätt. Idag är tillgång till digital kommunikation en grundläggande demokratisk och mänsklig rättighet.

### Säkerhet

I en tid då alltmer kommunikation blir digital tar Com Hem ett stort ansvar för att skydda våra kunders integritet. Vår integritetspolicy beskriver hur vi hanterar kunders data. Informationsssäkerhet är en central del av vår verksamhet och utöver lagar följer vi självfallet de etiska branschregler som finns.

Riskhantering är en naturlig del i vår ständiga strävan att säkerställa att vi följer kraven på informationsssäkerhet. Arbetet utgår ifrån vårt ledningssystem för informationsssäkerhet (LIS) som baseras på ISO-standard 27001. Systemet är ett ramverk av riktlinjer, rutiner och aktiviteter för att systematiskt analysera, designa och förbättra praxis kring informationsssäkerhet i vår verksamhet. Com Hem har även ett personuppgiftsombud som granskar och säkerställer att vi följer alla lagar, regler och interna riktlinjer inom området. Under 2015 hade vi en mindre incident kring informationsssäkerhet, jämfört med tre föregående år.

Under 2015 lanserade vi vår produkt Trygg Surf som erbjuder ett omfattande skydd till alla enheter som används i en familj, oavsett om det är en dator, mobil eller surfplatta. Com Hem spelar också en aktiv roll i stiftelsen Surfa Lugnt som främjar ökad nätsäkerhet för unga genom att arbeta i skolor och med vuxna för att öka medvetenheten om hur barn och ungdomar använder internet. Målet är att belysa positiva aspekter av unga människors internetanvändning som kreativitet, kommunikation och kunskapsutbyte, samtidigt som föräldrar och andra vuxna får mer kunskap kring hur man ska hantera fallgropar på internet som nätmobbing och integritetsfrågor för barn.

### Demokrati

Vi strävar efter att så många som möjligt ska kunna dra nytta av den digitala utvecklingen i Sverige. Vi deltar i insatser som bekämpar digitala klassklyftor. Till exempel delar vi med oss av våra insikter kring Sveriges digitala status till andra aktörer som också verkar för att göra Sverige världsledande i att utnyttja digitaliseringens möjligheter. Under 2016 kommer vi att samordna arbetet i en rapport som vi kallar Com Hem Kollen. I rapporten kommer vi att dela med oss av de insikter vi erhållit genom en kontinuerlig dialog med vår kundpanel bestående av 2 000 hushåll. Com Hem är också involverat i Next up-projektet med syfte att utbilda och inspirera till arbete inom IT och telekomsektorn. Bredbandsskolan är ett annat exempel som syftar till att hjälpa människor att använda våra tjänster så effektivt som möjligt.

Under 2015 har Com Hem levererat digitala tjänster kostnadsfritt för att stödja flyktingorganisationer, en insats som vi har för avsikt att utöka under 2016. Men våra viktigaste resultat åstadkommer vi med vår strävan att ge människor tillgång till de bästa digitala tjänsterna, genom att investera i vår infrastruktur och i våra tjänster. De senaste åren har vi investerat cirka 500 MSEK per år i vår infrastruktur för att förbättra både hastighet och stabilitet.

### Driftsäkerhet

Com Hem arbetar ständigt för att utveckla tillgänglighet, tillförlitlighet och stabilitet i våra nät och tjänster. Under våren 2015 lade den svenska myndigheten Post- och telestyrelsen (PTS) fram ett förslag till nya regler kring driftsäkerhet. Syftet med de nya reglerna är att minska risker och förbättra industrins förmåga att hantera avbrott och störningar.

Förslaget från PTS var dock problematiskt eftersom myndigheten med det avsåg att detaljstyra hur aktörerna bygger sina nätverk för att uppnå önskad driftsäkerhetsnivå genom förordningar. Com Hems bedömning var att det skulle medföra omfattande kontraproduktiva investeringar som inte bidrog till ökad kundnytta. Com Hem och andra branschaktörer reagerade därför kraftfullt tillsammans på förslaget som blev föremål för en intensiv offentlig debatt. När PTS antog reglerna i juni hade ett flertal lättnader gjorts jämfört med det ursprungliga förslaget. Föreskrifterna trädde i kraft den 1 januari 2016.

### Främjad infrastrukturkonkurrens

Den svenska regeringens bredbandsstrategi, liksom rekommendationerna från Sveriges Kommuner och Landsting och PTS, betonar vikten av infrastrukturkonkurrens. Då kraven på högre bredbandshastigheter och ökad pålitlighet växer i samhället är en väl fungerande infrastrukturkonkurrens en nyckelfaktor, och har också varit en viktig drivkraft för Sverige som ett av de mest digitalt utvecklade länderna i världen. Com Hem är engagerat i ett flertal aktiviteter som främjar konkurrensen.

I en rapport av Thomas Tangerås, docent i nationalekonomi, betonas vikten av att ha flera infrastrukturleverantörer i samhället. En viktig slutsats i rapporten är att en försvagad konkurrens driver upp detaljhandelspriserna i det öppna fibernätet. På vissa platser i Sverige har kommunägda fastighetsbolag beslutat att stänga ned kabel-TV-nätet, något som tvingar hushåll att köpa tjänster från en enda, oftast offentligt finansierad, leverantör av öppet fibernät.

Mot bakgrund av detta har Com Hem genomfört en kundundersökning bland hushåll som påverkas på olika sätt när fastighetsägare har stängt ned sina kabel-TV-nät. Undersökningen visar att en betydande andel har negativa erfarenheter av sämre tjänsteprestanda, tekniska frågor och barnsjukdomar i samband med den tekniska övergången. En klar majoritet av konsumenterna vill välja sitt eget nätverk och tjänsteleverantör.

## MEDARBETARE

Att behålla och attrahera de bästa och mest engagerade medarbetarna är en viktig framgångsfaktor för Com Hem. Vi strävar efter att behålla och rekrytera rätt medarbetare, som delar våra värderingar kring att vara Pålitlig, Personlig och På.

Vi vill att alla medarbetare ska känna att de spelar en viktig och tydlig roll i företaget för att skapa en positiv kundupplevelse. Som medarbetare har du möjlighet att påverka och forma Sveriges digitala framtid.

Resultaten från 2015 års medarbetarundersökning var positivt. Medarbetarnöjdheten nådde 90 på en skala från 1 till 100, vilket är högre än genomsnittet i branschen och visar att vi har en hög andel nöjda medarbetare. Vårt Ledarskapsindex ökade jämfört med den senaste mätningen för två år sedan, vilket tyder på ett ökat förtroende för chefer på Com Hem. Engagemangsindex, som är ett mått på engagemang och tydlighet, har ökat på våra arbetsplatser och är nu strax under genomsnittet i branschen. Baserat på årets resultat kommer Com Hem att fokusera på följande utvecklingsområden:

- Vi utvecklar en ny mall för det årliga medarbetarsamtalet, som kommer att fokusera på att skapa tydlighet kring de roller och den kunskap som krävs av både individen och av företaget. Utvecklingssamtalet kommer också kopplas tydligare till våra värderingar och övergripande strategiska mål.
- Vi utvecklar en ny plattform för det årliga utvecklingssamtalet. Den nya processen kommer att vara webbaserad för att uppnå en tydligare struktur och för att underlätta tydligare dokumentation och uppföljning.

### ANTAL ANSTÄLLDA VID ÅRETS SLUT

| 2015                 | Anställda    | Kvinnor (%) | Män (%)    |
|----------------------|--------------|-------------|------------|
| Tillsvidareanställda | 1 169        | 31%         | 69%        |
| - Varav heltid       | 1 148        | 30%         | 70%        |
| - Varav deltid       | 21           | 86%         | 14%        |
| Visstidsanställda    | 9            | 56%         | 44%        |
| <b>Totalt</b>        | <b>1 178</b> | <b>31%</b>  | <b>69%</b> |

## PERSONALOMSÄTTNING

| 2015                                  | Anställda | Kvinnor (%) | Män (%) |
|---------------------------------------|-----------|-------------|---------|
| <b>Nyanställningar under året</b>     |           |             |         |
| Under 30 år                           | 120       | 33%         | 67%     |
| 30–50 år                              | 89        | 31%         | 69%     |
| Över 50 år                            | 7         | 29%         | 71%     |
| Totalt                                | 216       | 32%         | 68%     |
| Andel nyanställda                     | 21%       |             |         |
| <b>Personer som slutat under året</b> |           |             |         |
| Under 30 år                           | 105       | 38%         | 62%     |
| 30–50 år                              | 100       | 39%         | 61%     |
| Över 50 år                            | 10        | 20%         | 80%     |
| Totalt                                | 215       | 38%         | 62%     |
| Personalomsättning                    | 21%       |             |         |

Personalomsättningen ligger i linje med vår bransch och kundtjänstverksamhet. Medelåldern för våra medarbetare är 28–29 år. Många yngre medarbetare arbetar inom kundservice under några år innan de går vidare till annat arbete eller studier.

## Kompetensutveckling

Vår ambition är att samtliga anställda ska ha en individuell utvecklingsplan som ses över vid regelbundna utvecklingssamtal. Under 2015 deltog alla våra medarbetare i utvecklingssamtal. Ett av delmålen för utvecklingsplanen är att erbjuda våra medarbetare de aktiviteter som krävs för att de ska utvecklas i sina befintliga roller, liksom att växa i andra attraktiva roller inom företaget.

Vi har fortsatt att satsa på och vidareutveckla vårt ledarskapsprogram som nu är tydligare baserat på våra värderingar, kompetens, organisationskultur och affärsmässiga utmaningar. Programmet löper över ett år och stärker ledaregenskaper på Com Hem genom kontinuerliga utbildningsinsatser.

## Talangprogram

Com Hem har inlett ett externt partnerskap för att identifiera och rekrytera unga talanger inom IT. Under 2015 genomgick ett antal unga utvecklare ett introduktionsprogram hos Com Hem. Programdeltagarna arbetade i ett utvecklingsteam, och fick även möjlighet att praktisera på andra avdelningar. Deltagarna erbjöds också kurser och kontinuerlig coaching av erfarna medarbetare för att få en bra start i arbetslivet. Programmet var mycket framgångsrikt och vi undersöker nu sätt att överföra det till andra avdelningar inom Com Hem under det kommande året.

## Hälsa & balans

Vi lägger stor vikt vid alla aspekter av hälsa och säkerhet. Com Hem har engagerat sig i personalens välbefinnande under många år, och uppmuntrar de anställda att delta i hälsofrämjande aktiviteter. Genom att erbjuda företagshälsovård säkerställer vi att våra medarbetare vid behov får snabb och kvalificerad vård och rehabilitering. 81 procent av våra anställda omfattas av kollektivavtal.

## Mångfald

Com Hem värderar jämställdhet och mångfald, och vår rekryteringsbas sträcker sig långt utanför Sveriges gränser. Vi menar att Com Hem har blivit ett mer innovativt och dynamiskt företag genom att vi har anställt kvinnor och män i alla åldrar, med olika bakgrunder och erfarenheter. Com Hem strävar efter att erbjuda kvinnor och män samma möjligheter till utveckling och befordran, liksom lika lön för lika arbete utan lönediskriminering.

I slutet av 2015 påbörjades en lönekartläggning på Com Hem för att avgöra huruvida det fanns några strukturella löneskillnader mellan män och kvinnor. Resultatet kommer att slutföras i april 2016. Under 2016 kommer även en jämställdhetsplan att färdigställas.

## ANSVARSFULLA AFFÄRER

Com Hem kommer aldrig att engagera sig i aktiviteter som vi inte kan redovisa öppet. Vi har tydliga etiska normer och förhållningssätt för alla delar av vår verksamhet, och mot alla parter som vi samverkar med. De styrs av vår uppförandekod som implementerades under 2015. Uppförandekoden är en uppsättning regler som styr vårt uppförande i olika sammanhang och som i sin tur hänvisar till mer detaljerade förhållningssätt och riktlinjer inom områden som mänskliga rättigheter och försiktighetsprincipen.

### Anti-korruption

Vår Antikorruptionspolicy som infördes i maj 2015 fastslår de principer som tillämpas hos Com Hem för att förhindra korruption inom vår affärsverksamhet. Alla anställda på Com Hem har informerats om bolagets nya Uppförandekod och vårt arbete för att bekämpa korruption. Samtliga chefer kommer att genomgå en etik- och antikorruptionsutbildning under 2016. Vi erbjuder kontinuerlig utbildning för att minska risken för oavsiktliga misstag och göra det svårare att hitta och utnyttja kryphål. Under 2015 hade Com Hem inga bekräftade fall av korruption eller konkurrensbegränsande aktiviteter.

Våra riktlinjer för gåvor, nöjen och representation innehåller detaljerad information om hur alla på Com Hem bör agera när det gäller extern representation, samt om vårt sätt att ge och ta emot gåvor eller andra förmåner. Om våra medarbetare känner sig osäkra på hur de ska agera, eller vilka regler som gäller för en given situation, uppmanas de att kontakta sin närmaste chef eller rådgöra med bolagets chefsjurist.

### Visselblåsarsystem

Com Hem introducerade under 2015 ett system för att anmäla missförhållanden och för att uppmuntra de anställda att rapportera misstankar om allvarliga fel som begåtts, sanktionerats eller avsiktligt förbisetts av en anställd i lednings- eller nyckelposition. Systemet tillåter anonym rapportering, och de uppgifter som inkommit hålls konfidentiella för att skydda integriteten hos uppgiftslämnaren. Systemet ses som ett komplement till Com Hems vanliga kommunikationskanaler och Com Hem rekommenderar att de anställda i första hand kontaktar sin chef eller företagets chefsjurist.

### Inköpsrutiner

Potentiella leverantörer utvärderas utifrån förmåga att upprätthålla god affärspraxis och följa Com Hems uppförandekod. Vi menar att våra leverantörer ska behandlas rättvist, etiskt och professionellt. Com Hem strävar efter långsiktiga villkor och relationer med våra leverantörer. Under året har vi uppdaterat vår Inköspolicy för att öka tydligheten i vår inställning till leverantörer. Under 2016 kommer vi att erbjuda internutbildningar kring den uppdaterade Inköspolicyn i syfte att säkerställa god affärsetik. Com Hem stödjer alla de tio principerna i FN:s Global Compact, och i vår nya Inköspolicy kräver vi också att alla större leverantörer gör detsamma.

De flesta av våra leverantörer är lokala och utgörs vanligtvis av entreprenörer, konsulter och logistikpartners. Hårdvaran till våra nät och kundutrustning köps in från internationella leverantörer. Com Hem försöker medvetet välja partners med gott internationellt rykte och väljer inte billigare alternativ eftersom det skulle kunna ha en negativ inverkan på vår hållbarhetsprofil. Com Hem bedömer risken för bristande överensstämmelse med våra krav som låg, baserat på våra större leverantörers hållbarhetsprofiler.

### Ansvarsfull marknadsföring

För att säkerställa en positiv kundupplevelse och korrekt marknadsföring följer Com Hem regler och rekommendationer från Konsumentverket, EU, PTS och Allmänna reklamationsnämnden (ARN). Vi stödjer och deltar aktivt i flera organisationer, som Telekområdgivarna och Kontakta. Telekområdgivarna ger fri och opartisk hjälp till konsumenter, medan Kontakta strävar efter att skapa ett sunt klimat mellan konsumenter, samhälle och företag som för en dialog med kunder.

Under 2015 hade Com Hem inga fall av överträdelser mot regler som ledde till böter eller varningar. Antalet fall av bristande efterlevnad av frivilliga koder har under 2015 uppgått till sju incidenter i jämförelse med nio föregående år. Dessa ärenden avser vanligtvis situationer där anmälaren felaktigt har kontaktats, trots att denne har registrerat sig i NIX (ett spårregister med syfte att stoppa samtal i marknadsförings-, försäljnings- eller insamlings syfte). För att ytterligare minska antalet incidenter har Com Hem skapat interna system där telefonnummer dubbelkontrolleras mot NIX-registret.

## MILJÖ



Com Hem sammankopplar människor via vårt nätverk och miljöpåverkan från företaget är relativt låg. Digitaliseringen innebär en enorm möjlighet att minska samhällets påverkan på klimatet och miljön, och Com Hem vill vara en drivande kraft i detta skifte.

Vi arbetar kontinuerligt med att minska vår interna miljöpåverkan och våra mest betydande miljöaspekter är energiförbrukning och transporter. Energianvändningen inom verksamheten uppgick till 11 080 MWh under 2015. Vi använder energi främst för att driva våra huvudcentraler, datahallar, hubbar och servercentraler över hela landet, samt för våra kontor. Våra transporter består huvudsakligen av tjänstebilar, tjänsteresor och transport av modem, routers och TV-boxar till våra kunder.

### Moderna nätverk drivs med förnybar energi

Com Hems mål är att 100 procent av energin som används i våra lokaler och i vårt nätverk ska komma från grön el. Under 2015 var drygt 54 procent av all energi som köptes av Com Hem förnybar. Under 2016 pågår ett projekt för att säkerställa att alla våra verksamheter drivs med förnybar energi.

#### ENERGIFÖRBRUKNING (MWh)

|                | 2015          |
|----------------|---------------|
| El             | 7 500         |
| Fjärrvärme     | 840           |
| Fjärrkyla      | 2 740         |
| <b>Totalt</b>  | <b>11 080</b> |
| Andel förnybar | 54%           |

Tabellen visar el, fjärrvärme och fjärrkyla från Com Hems kontor och datahallar. Energiförbrukningen från outsourcade datahallar och IT-infrastruktur var 4 300 MWh under 2015.

### Utsläpp av växthusgaser

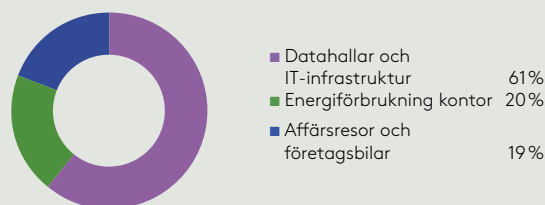
Com Hem rapporterar för första gången bolagets utsläpp av växthusgaser i enlighet med det internationella ramverket Greenhouse Gas Protocol. Detta är ett steg för att bli mer medvetna om vår klimatpåverkan. Under året uppgick våra totala växthusutsläpp till 2 660 ton CO<sub>2</sub>, främst orsakade av energiförbrukning och affärsresor.

Com Hem deltar i en ständig dialog med fastighetsägare kring användningen av spillvärme från våra datahallar. Under 2016 har vi för avsikt att fortsätta effektivisera driften av våra tjänster.

#### E-AVFALL

Nackdelen med den snabba tekniska utvecklingen är de miljöproblem som orsakas av elektroniskt avfall. Com Hem har åtagit sig att säkerställa att använt nätverksmaterial, modem, routers och digitalboxar samlas in och återvinns på rätt sätt. För detta ändamål har vi etablerat ett partnerskap med Kuusakoski för återvinning av e-avfall, och vi är anslutna till El-Kretsen för återvinning av uttjänt konsumentelektronik.

#### UTSLÄPP PER OMRÅDE



# FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Com Hem Holding AB, organisationsnummer 556858-6613, avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för år 2015.

Com Hem är en av Sveriges ledande leverantörer av bredband, tv och telefoni. Cirka 40 procent av Sveriges hushåll är anslutna till Com Hems nät och har tillgång till ett av marknadens bredaste tv-utbud och bredbandstjänster med den genomsnittligt snabbaste nedladdningshastigheten<sup>1</sup>. Com Hem har sedan 2013 även ett konkurrenskraftigt erbjudande av bredband- och telefonitjänster för företagsmarknaden.

Com Hem fokuserar på att erbjuda sina tjänster till kunder som bor i flerfamiljshus och ingår normalt ett avtal med fastighetsägare för att tillhandahålla ett grundutbud av tv-kanaler. När ett distributions- och serviceförhållande etablerats med fastighetsägaren ges boende privatpersoner, eller verksamma företag i fastigheten, möjlighet att abonnera på Com Hems fulla utbud av digital-TV, höghastighetsbredband och fast telefoni.

Com Hem grundades 1983 och har huvudkontor i Stockholm samt kontor i Göteborg, Malmö, Härnösand, Sundsvall och Örnsköldsvik. Verksamheten bedrivs genom de tre dotterbolagen Com Hem AB, Phonera Företag AB samt iTUX Communication AB. Phonera Företag AB är en Malmöbase-rad leverantör av företagstjänster som erbjuder bredband och telefoni till företagsmarknaden. iTUX Communication AB är Com Hems kommunikationsoperatör som driver öppna fibernät.

## Väsentliga händelser under året

- Com Hem har under 2015 fortsatt leverera tillväxt inom såväl bredband, digital-TV och företagstjänster. Under året växte antalet unika konsumentkunder med 4,0 procent och uppgick vid årets utgång till 911 000 och konsumentchurnen var under andra halvåret rekordlåga 12,9 procent. Intäkterna ökade under året med 5,0 procent

till 5 000 MSEK, varav en organisk tillväxt på 3,6 procent. Underliggande EBITDA ökade med 3,7 procent till 2 346 MSEK, vilket i kombination med investeringar om 991 MSEK bidrog till att det operativa fria kassaflödet ökade med totalt 11,8 procent till 1 355 MSEK för helåret 2015.

- I november förtidsinlöste Com Hem utestående Senior Notes om 187 MEUR som hade emitterats av dotterbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) med en ursprunglig löptid fram till 2019. Vid inlösen betalade Com Hem inlösenpremier om totalt 92 MSEK samt upplupen ränta och samtliga tidigare derivatkontrakt stängdes. Senior Notes löpte med en fast ränta om 10,75 procent och ersattes med nya kreditramar om 1 500 MSEK tecknade i september, samt befintliga ej nyttjade kreditramar. De nya krediterna har motsvarande lånevillkor som övrig bankfinansiering och tecknades på en räntenivå som gör att koncernens genomsnittliga räntekostnad förväntas sjunka från 4,4 procent före omfinansieringen till cirka 3 procent vid nuvarande nivå på den svenska marknadsräntan. Omfinansieringen beräknas därmed reducera koncernens räntekostnader med mer än 100 MSEK per år jämfört med tidigare nivå.
- Koncernens starka operativa fria kassaflöde har i kombination med väsentligt sänkta finansieringskostnader resulterat i en Underliggande kassaflödesgenerering<sup>2</sup> om 887 MSEK för helåret 2015, vilket är en förbättring om 950 MSEK jämfört med 2014. Det starka kassaflödet har gjort det möjligt att, med bibehållen skuldsättning, dela ut, lösa in och återköpa aktier för totalt 983 MSEK under året, vilket motsvarade 6,5 procent av Com Hems börsvärde vid årets utgång.

<sup>1</sup> Enligt Bredbandskollens undersökning publicerad i februari 2016.

<sup>2</sup> Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive finansieringskostnader av engångskaraktär om 92 MSEK minskat med kassaflöde från investeringsverksamheten.

**Finansiell översikt**

| Finansiell sammanfattning, MSEK | 2015         | 2014          | Förändring   |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Nettoomsättning</b>          |              |               |              |
| Konsument                       | 3 755        | 3 540         | 6,1%         |
| Fastighetsägare                 | 695          | 774           | -10,1%       |
| Företag                         | 311          | 222           | 40,1%        |
| Övriga intäkter                 | 238          | 226           | 5,5%         |
| <b>Nettoomsättning</b>          | <b>5 000</b> | <b>4 761</b>  | <b>5,0%</b>  |
| Rörelsekostnader                | -4 276       | -4 196        | 1,9%         |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>   | <b>724</b>   | <b>566</b>    | <b>28,0%</b> |
| Finansnetto                     | -605         | -2 082        | -70,9%       |
| Skatt                           | -27          | 465           | e.t.         |
| <b>Periodens resultat</b>       | <b>92</b>    | <b>-1 051</b> | <b>e.t.</b>  |

**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen ökade med 239 MSEK till 5 000 MSEK motsvarande 5,0 procent. Justerat för förvärvet av Phonera, vilket inkluderas i koncernens räkenskaper från 31 mars 2014, var ökningen 174 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 3,6 procent för helåret.

Intäkter från konsumenttjänster ökade med 216 MSEK och uppgick till 3 755 MSEK. Ökningen berodde på högre bredbands- och digital-TV intäkter.

Intäkter från bredbandstjänster ökade med 205 MSEK, motsvarande 14 procent, till 1 666 MSEK. Ökningen i bredbandsintäkter är hänförlig till fler abonnemang, en förbättrad hastighetsmix genom en fortsatt stark efterfrågan på bredband med höga hastigheter, samt de prisjusteringar som genomfördes under andra och tredje kvartalen 2015.

Intäkter från digital-TV ökade med 48 MSEK och uppgick till 1 785 MSEK. Ökningen av digital-TV intäkter förklaras av kundtillväxt, en ökad andel kunder med TiVo-paket, samt de under andra och tredje kvartalen 2015 genomförda prisjusteringarna på delar av digital-TV basen.

Intäkter från fast telefoni minskade med 37 MSEK och uppgick till 304 MSEK, främst på grund av lägre antal abonnemang samt lägre rörliga trafikintäkter.

Intäkter från tjänster till fastighetsägare minskade med 78 MSEK och uppgick till 695 MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre priser som ett resultat av omförhandling av avtal, samt att vissa fastighetsägare vid förlängning av avtal valt att teckna så kallade gruppavtal där samtliga intäkter tidigare har redovisats under fastighetsägartjänster, men där den del som avser konsumenttjänster efter avtalets förlängning redovisas under konsumenttjänster.

Intäkter från företagstjänster uppgick till 311 MSEK en ökning med 89 MSEK, varav en organisk ökning om 24 MSEK.

**Övriga intäkter**

Ökningen av övriga intäkter förklaras främst av högre intäkter från koncernens kommunikationsoperatör iTUX.

**Rörelsekostnader**

Rörelsekostnaderna uppgick till 4 276 MSEK en ökning med 80 MSEK. Ökningen är hänförlig till förändrad intäktsmix som bland annat resulterat i ökade transmissionskostnader, samt högre avskrivningar på kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner.

**Rörelseresultat (EBIT)**

Rörelseresultatet uppgick till 724 MSEK, en ökning om 159 MSEK. Ökningen berodde främst på att föregående års rörelseresultat belastades med kostnader hänförliga till börsintroduktionen om 107 MSEK samt att högre intäkter under 2015 resulterat i ett högre Underliggande EBITDA bidrag.

**Finansnetto**

Finansnettot uppgick till en kostnad om 605 MSEK, en förbättring med 1 477 MSEK jämfört med föregående år till följd av lägre omfinansieringskostnader samt minskade räntekostnader.

**Skatt**

Koncernen redovisade en uppskjuten skattekostnad om 27 MSEK. Koncernens skattepliktiga överskott för 2015 har reducerat tidigare års upparbetade skattemässiga underskott som uppgick till cirka 2,5 miljarder SEK vid årets utgång.

**Periodens resultat**

Resultatet för helåret uppgick till 92 MSEK jämfört med -1 051 MSEK föregående år. Den starka resultatförbättringen förklaras av både högre rörelseresultat och väsentligt sänkta finansieringskostnader.

## 30 Förvaltningsberättelse

| Avstämning mellan rörelseresultat och Underliggande EBITDA, MSEK |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
|  | 2015         | 2014         | Förändring   |
| Rörelseresultat (EBIT)   | 724          | 566          | 28,0%        |
| Avskrivningar per funktion                                       |              |              |              |
| - Kostnader för sålda tjänster                                   | 778          | 720          | 8,1%         |
| - Försäljningskostnader  | 742          | 683          | 8,6%         |
| - Administrationskostnader                                       | 25           | 36           | -28,8%       |
| <b>Totala avskrivningar</b>                                      | <b>1 545</b> | <b>1 438</b> | <b>7,4%</b>  |
| <b>EBITDA</b>  | <b>2 269</b> | <b>2 004</b> | <b>13,2%</b> |
| EBITDA-marginal, %   | 45,4         | 42,1         | 3,3 p.p.     |
| Utrangeringar  |              |              |              |
| Operativa valutakursvinster/förluster                            | 9            | 15           | -38,4%       |
| Kostnader av engångskaraktär                                     | 58           | 228          | -74,5%       |
| <b>Underliggande EBITDA</b>                                      | <b>2 346</b> | <b>2 262</b> | <b>3,7%</b>  |
| Underliggande EBITDA-marginal, %                                 | 46,9         | 47,5         | -0,6 p.p.    |

### Underliggande EBITDA

Underliggande EBITDA ökade med 84 MSEK till 2 346 MSEK och den Underliggande EBITDA-marginalen var 46,9 procent. Ökningen i Underliggande EBITDA var främst hänförlig till ökade intäkter från konsument- och företagstjänster. Den Underliggande EBITDA-marginalen minskade något jämfört med föregående år till följd av förändrad intäktsmix, där minskade intäkter från fastighetsägartjänster och fast telefoni med höga marginaler kompenseras med högre intäkter från tjänster med något lägre marginaler.

### EBITDA

EBITDA ökade med 265 MSEK till 2 269 MSEK och EBITDA-marginalen var 45,4 procent. Ökningen i EBITDA var främst hänförlig till 182 MSEK i lägre engångskostnader (kostnader av engångskaraktär, operativa valutakursvinster/förluster och utrangeringar), då föregående års EBITDA belastades med IPO kostnader om 107 MSEK.

### Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 107 MSEK till 1 545 MSEK. De högre avskrivningarna berodde främst på ökade investeringar i kundutrustning (kostnader för sålda tjänster) och kapitaliserade säljprovisioner (försäljningskostnader) som en konsekvens av högre försäljning under första halvåret 2015 och föregående år inom både konsument- och företagsaffären, samt ökade avskrivningar på kundrelationer (försäljningskostnader) till följd av förvärvet av Phonera per sista mars 2014.

| Operativt fritt kassaflöde, MSEK                  |             |               |              |
|---|-------------|---------------|--------------|
|   | 2015        | 2014          | Förändring   |
| Underliggande EBITDA                              | 2 346       | 2 262         | 3,7%         |
| Investeringar                                     |             |               |              |
| Nätverksinvesteringar                             | -332        | -354          | -6,4%        |
| Kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner | -486        | -498          | -2,4%        |
| IT investeringar                                  | -128        | -147          | -12,8%       |
| Övriga investeringar                              | -45         | -52           | -12,3%       |
| <b>Totala investeringar</b>                       | <b>-991</b> | <b>-1 051</b> | <b>-5,7%</b> |
| Operativt fritt kassaflöde                        | 1 355       | 1 211         | 11,8%        |

### Investeringar

Investeringarna uppgick till 991 MSEK, vilket utgjorde 19,8 procent av nettoomsättningen. Minskningen berodde främst på timing i nätverksrelaterade investeringar, lägre kapitaliserade säljprovisioner samt lägre IT-investeringar som ett resultat av ökad effektivitet.

### Operativt fritt kassaflöde

Det operativa fria kassaflödet ökade med 143 MSEK, och uppgick till 1 355 MSEK. Ökningen var främst ett resultat av ett högre Underliggande EBITDA bidrag, timing avseende nätverksrelaterade investeringar, lägre kapitaliserade säljprovisioner samt lägre IT investeringar jämfört med föregående år.

### Koncernens finansiella ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning minskade till 18 078 (18 720) MSEK. Immateriella tillgångar uppgick till 15 451 (16 041) MSEK, varav goodwill 10 899 (10 899) MSEK.

Koncernens rörelsekapital efter justering för icke rörelse-relaterade poster uppgick till ett negativt belopp om 1 183 (1 083) MSEK, förändringen i rörelsekapitalet var positiv med 100 (-133) MSEK.

Totala tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick till 1 393 (1 312) MSEK, varav kassa och bank utgjorde 743 (716) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter 650 (595) MSEK.

Eget kapital uppgick till 6 403 (7 233) MSEK. Minskningen av eget kapital var hänförlig till att Com Hem under perioden maj-december 2015 återgäldade aktieägarna med sammanlagt 983 MSEK i form av aktieinlösen, ordinarie utdelning samt återköp av aktier, vilket motsvarade 6,5 procent av börsvärdet vid utgången av december. Eget kapital per aktie uppgick till 33 (35) SEK och andelen eget kapital uppgick till 37 (39) procent av de totala tillgångarna.

Räntebärande skulder ökade till 9 679 (9 391) MSEK, varav kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 528 (30) MSEK. Koncernens totala kreditutrymme, inklusive utestående SEK obligation, uppgick till 10 375 MSEK, vilka hade en genomsnittlig återstående löptid om 3,4 år. För mer information angående utestående krediter, se not 24.



### Omfinansiering under 2015

I november 2015 förtidsinlöste Com Hem koncernens Senior Notes om 187 MEUR som hade emitterats av dotterbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) med en ursprunglig löptid fram till 2019 och en kupongränta på 10,75 procent. Senior Notes ersattes med nya kreditramar om 1 500 MSEK tecknade i september 2015, samt befintliga ej nyttjade kreditramar. I samband med förtidsinlösen av koncernens Senior Notes stängdes samtliga derivat hänförliga till utestående krediter.

### Aktien och ägarförhållanden

Com Hem Holding ABs aktie är sedan den 17 juni 2014 noterad på Nasdaq Stockholm, Large Cap. Vid ingången av 2015 hade Com Hem Holding AB 207 529 597 utestående aktier. Utfallet av Com Hems inlösenerbjudande som tillkännagavs i första kvartalet 2015 resulterade i att totalt 886 221 aktier inlöstes den 23 april 2015. Efter inlösen uppgick antalet registrerade aktier till 206 643 376 vilket även var antalet registrerade aktier per den 31 december 2015, varav 9 645 123 aktier i eget förvar. Varje aktie hade ett kvotvärde om cirka 1,03 SEK och aktiekapitalet uppgick till 213 337 879 SEK. Samtliga aktier ger samma rösträtt och lika del i bolagets kapital. För förändring av antalet aktier under året se not 18.

Com Hem Holding AB hade totalt 1 094 aktieägare per den 31 december 2015 och den störste enskilda aktieägaren var NorCell S.à.r.l. (indirekt kontrollerat av fonder förvaltade av BC Partners Limited) som kontrollerade 37,5 procent av utestående aktier och röster (exklusive Com Hems egna innehav).

I enlighet med det av årsstämman den 21 maj givna mandatet har styrelsen beslutat att återköpa aktier i enlighet med Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EGförordningen"). Återköpen genomförs av ett kreditinstitut som fattar sina handelsbeslut avseende Com Hems aktier oberoende av och utan inflytande från Com Hem vad gäller vid vilka tidpunkter återköpen sker. Styrelsen beslutade i maj 2015 dessutom om att, fram till nästföljande årsstämma, kunna genomföra återköp genom blockaffärer, vilka inte sker i enlighet med EGförordningen. Under 2015 återköptes totalt 9 645 123 aktier motsvarande 4,7 procent av antalet registrerade aktier för ett belopp om totalt 711 MSEK, varav blockaffärer om 80 MSEK motsvarande 1 099 663 aktier.

### Kapitalstruktur och finansiell styrning

Bolaget definierar kapital som räntebärande skulder och eget kapital. Bolagets målsättning är att ha en effektiv kapitalstruktur, med hänsyn tagen till operationella och

finansiella risker, som bidrar till att bibehålla investerares, kreditgivares och marknadens förtroende och som utgör en stabil grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten samtidigt som aktieägarna erhåller en god avkastning. Det nyckeltal som bolagets ledning och externa intressenter i huvudsak bedömer när det gäller kapitalstruktur är nettoskuld i förhållande till Underliggande EBITDA (EBITDA före utrangeringar exklusive kostnader av engångskaraktär och operativa valutakursvinster/-förluster). Vid slutet av perioden uppgick bolagets nettoskuld till 9 030 (8 851) MSEK och nettoskulden/Underliggande EBITDA rullande tolv månader var 3,8 (3,9) ggr. Bolagets målsättning är att behålla skuldsättningen inom intervallet 3,5-4,0 ggr Underliggande EBITDA rullande tolv månader.

Styrelse och ledning analyserar och utvärderar nyckeltal löpande, vilka ytterst sätter ramarna för kapitalstrukturen.

### Medarbetare

Vid årets slut hade koncernen totalt 1 178 (1 167) medarbetare. Medelantalet anställda uppgick till 1 084 (1 015) personer. Av dessa var 302 (323) kvinnor och 782 (692) män. En stor del av bolagets medarbetare tjänstgör vid Com Hems kundservicekontor i Sundsvall, Härnösand och Örnsköldsvik. Mer information om Com Hems medarbetaransvar på sidan 24.

### Ersättning till VD och koncernledning

Ersättning till VD och koncernledning består av fast lön, pension, rörlig ersättning och övriga sedvanliga förmåner och framgår av not 6. De riktlinjer för ersättning till koncernledningen som föreslås inför årsstämman 2016 presenteras i Bolagsstyrningsrapporten.

Inga avtal finns mellan bolaget och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig grund eller om anställningen upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i bolaget.

### Finansiell guidning för 2016

#### Nettoomsättning - oförändrad

Com Hem strävar efter att leverera en medelhög ensiffrig intäktstillväxt på årlig basis.

#### Underliggande EBITDA

Com Hem strävar efter att behålla en stabil Underliggande EBITDA-marginal, vilket resulterar i en medelhög ensiffrig tillväxt av Underliggande EBITDA på helårsbasis.

Med Com Hems nya tillväxtsstrategi, som är en kombination av pris- och volymdriven tillväxt, har guidningen ändrats från "minska något" till "stabil" Underliggande EBITDA-marginal.

## 32 Förvaltningsberättelse

### Investeringar

Investeringarna förväntas ligga inom intervallet 1,0-1,1 miljarder SEK under 2016 jämfört med de 991 MSEK som bolaget investerade 2015, vilka påverkades av tillfälligt lägre investeringar under andra halvåret.

### Skuldsättning-oförändrad

Com Hem ämnar behålla skuldsättningen inom intervallet 3,5-4,0x Underliggande EBITDA rullande tolv månader.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under 2015 till 13 (8) MSEK och avsåg koncerninterna tjänsteuppdrag. Rörelseresultatet uppgick till -21 (-107) MSEK. Rörelseresultatet för 2014 belastades med 99 MSEK avseende transaktionskostnader relaterade till noteringen på Nasdaq Stockholm. Finansnettot uppgick till 361 (-1 373) MSEK vilket inkluderar nedskrivningar av andelar i koncernföretag uppgående till 607 (1 863) MSEK till följd av lämnade aktieägartillskott och koncernbidrag. Finansnettot påverkades även av utdelning på aktier och andelar i dotterbolag om 357 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 8 259 (8 893) MSEK, varav fritt eget kapital 8 046 (8 685) MSEK. Minskningen i eget kapital var främst hänförlig till att Com Hem under perioden maj-december 2015 återgäldade aktieägarna med sammanlagt 983 MSEK i form av aktieinlösen, ordinarie utdelning samt återköp av aktier. Moderbolaget har inga externa räntebärande skulder.

### Förslag till disposition beträffande bolagets vinstmedel

Till årsstämman förfogande finns följande belopp (TSEK):

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| Balanserad vinst | 1 482            |
| Överkursfond     | 7 700 604        |
| Årets resultat   | 343 648          |
| <b>Totalt</b>    | <b>8 045 734</b> |

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande, baserat på antalet utestående aktier per 31 december 2015 (TSEK):

|   |                  |
|---|------------------|
| Utdelning, 196 998 253 aktier<br>1,50 SEK/aktie | 295 497          |
| Balanseras i ny räkning                         | 7 750 237        |
| Varav till överkursfond                         | 7 405 107        |
| <b>Totalt</b>                                   | <b>8 045 734</b> |

Under året har bolaget lämnat koncernbidrag om 607 420 TSEK till dotterbolaget NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) (org nr 556859-4195).

Vad beträffar bolagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

#### Återköp

Under perioden 1 januari – 31 mars har ytterligare 3 493 774 aktier återköpts till ett värde om 256 MSEK. Com Hem har för avsikt att föreslå en nedsättning av aktiekapitalet genom en indragning av delar av eller samtliga aktier som återköpts.

#### Utdelning och återköp

Styrelsen föreslår till årsstämman den 19 maj 2016 en kontantutdelning om 1,50 (1) SEK per aktie samt ett förnyat mandat att återköpa upp till 10 procent av samtliga aktier.

# RISKER OCH RISKHANTERING

## Väsentliga risker och riskhantering

### Verksamhetsrisker

Moderbolaget och koncernens verksamhet påverkas av ett flertal omvärldsfaktorer. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms ha en väsentlig betydelse för den framtida utvecklingen.

### Andra risker och osäkerhetsfaktorer

Com Hem påverkas av flera risker och osäkerhetsfaktorer än vad som presenterats nedan. Företagsledningen arbetar kontinuerligt med att identifiera och hantera samtliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget utsätts för.

| Risk   | Beskrivning   | Riskhantering   |
|--|---|---|
| Ökad konkurrens                              | Nya aktörer etablerar sig på marknaden för digitala tjänster med hjälp av alternativa teknologier, vilket ökar konkurrensen. En hårdare konkurrenssituation kan leda till prispress och negativ finansiell inverkan.  | För att möta konkurrensen arbetar Com Hem kontinuerligt med att utveckla sitt tjänsteutbud bland annat genom nya play-tjänster, fler HD-kanaler och förbättrat bredbandserbjudande med konkurrenskraftig prissättning. Com Hem levererar huvudsakligen sina tjänster över hybridfibercoax nät som står sig väl i konkurrensen med LAN. Genom koncernens kommunikationsoperatör iTUX, som driver öppna LAN, stärker koncernen sin förmåga att leverera tjänster oavsett infrastruktur för att möta konkurrensen. |
| Förändringar i lagar och regler              | Nya eller förändrade lagar och föreskrifter såväl som andra politiska beslut kan påverka Com Hems förutsättningar att tillhandahålla och utveckla Com Hems tjänster och/eller medföra ökade kostnader. Sådana förändringar kan exempelvis avse beskattning, nät- och driftsäkerhet, informationsskydd, energi- och miljökrav samt konsumentskydd.   | Styrelsen och ledningen följer löpande och noggrant utvecklingen på det regulatoriska området för att proaktivt möta förändringar. Com Hem arbetar även aktivt med denna typ av frågor och för en löpande dialog med berörda myndigheter och intresseorganisationer i syfte att uppnå rättvisa och balanserade förutsättningar för Com Hem att verka och utvecklas på marknaden.  |
| Nyckelmedarbetare                            | Com Hems framtida utveckling och konkurrenskraft är i hög grad beroende av att bolaget lyckas attrahera och behålla nyckelmedarbetare. Com Hem anställer medarbetare med omfattande erfarenhet från telekomindustrin vars kompetens och insatser är av särskilt värde för bolaget. I det fall Com Hem inte lyckas attrahera och behålla nyckelmedarbetare kan detta komma att påverka bolaget negativt.   | Com Hem har rekryterat ett antal nyckelmedarbetare och arbetar kontinuerligt för att skapa förutsättningar för att dessa ska stanna kvar och bidra till bolagets fortsatta utveckling. Com Hem har bland annat infört ett aktiesparprogram och två optionsbaserade incitamentsprogram för att stärka möjligheterna att behålla och rekrytera ytterligare nyckelmedarbetare.   |
| Mobiltelefoni ersätter fast telefoni         | En allt större andel av trafiken går över till det mobila nätet. Allt fler hushåll väljer bort fast telefoni till förmån för mobiltelefoni vilket påverkar Com Hems telefoniaffär negativt. Samtidigt har priserna sjunkit och bandbreddshastigheterna ökat för mobila bredband, vilket ökar risken för att mobilt bredband ses som ett alternativ istället för ett komplement till fast bredband.  | Efterfrågan på Com Hems bredbands- och digital-TV-tjänster är stark vilket skapar en möjlighet för Com Hem att erbjuda bundlade tjänster där fast telefoni ingår. Dock är trenden den att totalmarknaden för fast telefoni krymper som en följd av förändrade konsumentbeteenden. Com Hem erbjuder inte mobila abonnemang till konsumentkunder idag.  |
| Teknisk utveckling                           | Com Hems konkurrenskraft kan komma att påverkas av bland annat snabba och väsentliga förändringar i teknologi, nya tjänster eller uppgradering av befintliga tjänster i samband med införande av ny teknik, nya branschstandarder och ny praxis som medför att bolagets nuvarande teknik och system blir föråldrade samt att bolaget kan sakna tillräckliga resurser för att uppgradera befintliga nät.   | För att förbli konkurrenskraftiga måste Com Hem bland annat fortsätta att lansera nya tjänster samt öka och förbättra funktionaliteten, tillgängligheten och egenskaperna för existerande tjänster och nät, särskilt genom att säkerställa att bolagets bandbreddskapacitet är tillräcklig med hänsyn till ökad efterfrågan på bandbreddsintensiva tjänster.  |
| Förmåga att behålla och attrahera nya kunder | Hårdare konkurrens samt en allt större rörlighet mellan operatörerna ställer stora krav på Com Hems förmåga att attrahera och behålla kunder. Konkurrenssituationen kan leda till att Com Hem förlorar avtal med fastighetsägare eller kommunikationsoperatörer, som är avgörande för avtal med konsumentkunder. Om bolaget inte lyckas förnya existerande avtal eller teckna nya sådana avtal kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet. Om efterfrågan på digitala tjänster inte ökar som förväntat kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Även ett misslyckande vid införande av nya tjänster samt misslyckade förvärv kan ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet. | Com Hem arbetar kontinuerligt med att förbättra kundernas upplevelse, vilket har resulterat i att konsumentchurnen har minskat från 14,2 procent i slutet av 2014 till 12,9 procent i slutet av 2015. Förbättringstakten visar på tydliga framsteg i att förbättra våra kunders upplevelse och kundnöjdhet vilket kommer att vara bolagets fokus även kommande år. Under året ökade antalet företagaskunder samt antalet konsumentabonnemang både för digital-TV och bredbandstjänster.                         |

## 34 Förvaltningsberättelse

| Risk            | Beskrivning  | Riskhantering   |
|-----------------|--|---|
| Programinnehåll | Com Hem producerar inget eget programinnehåll och är beroende av relationer och samarbeten med programbolag. Om programbolag väljer att inte leverera innehåll till Com Hem skulle det ha en negativ inverkan på bolagets digital-TV tjänst.   | Com Hem har en stor marknadsandel och är en viktig motpart till programbolagen. Bolaget lägger stor vikt vid att ha goda relationer med programbolagen och hanterar löpande risker som skulle kunna ha en negativ inverkan på Com Hems digital-TV tjänst.               |
| Leverantörer    | Com Hem har tecknat ett antal leasingavtal med nätägare och är beroende av att dessa uppfyller sina åtaganden för att Com Hem ska kunna leverera tjänster i stora delar av Com Hems nät. I det fall Com Hem själva inte uppfyller sina åtaganden enligt avtalen kan dessa komma att sägas upp. I många fall skulle det vara svårt att hitta nya passande alternativa leverantörer till en jämförbar kostnad inom en rimlig tid. Com Hem har samarbeten med ett antal leverantörer för hårdvaror, mjukvaror och support för nätverksrelaterade investeringar. I det fall dessa leverantörer inte uppfyller sina åtaganden eller inte fortsätter leverera sina produkter och tjänster till Com Hem kan det vara svårt att på kort tid hitta alternativa lösningar. | Bolaget har en god relation med sina leverantörer och har ett tätt samarbete med dessa. Com Hem hanterar och utvärderar kontinuerligt de risker som är förknippade med leverantörsledet i syfte att upprätthålla en konkurrenskraftig och väl fungerande infrastruktur. |

### Finansiella risker

Moderbolaget och koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom likviditetsrisker, ränterisker, valutarisken och kreditrisker. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har beslutats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat på grund av ogynnsamma marknadsfluktuationer. För ytterligare information om finansiell riskhantering se not 24.

# BOLAGSSTYRNINGS- RAPPORT

Com Hem tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), se [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se). Bolagsstyrningsrapporten lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen och Koden.

Com Hem har under 2015 inte på någon punkt avvikit från Koden. Inte heller har någon överträdelse av Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter eller god sed på aktiemarknaden skett.

Com Hems bolagsstyrning säkerställer att bolaget för aktieägarna sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt. Styrningen ska stödja bolagets långsiktiga strategi och samtidigt bidra till att upprätthålla Com Hems förtroende bland alla intressenter: aktieägare, kunder, leverantörer, kapitalmarknad, samhälle och medarbetare. God bolagsstyrning handlar därför inte bara om interna ramverk och effektiva processer utan förutsätter också en stark etisk grundsyn inom hela organisationen.

## Aktieägare och bolagsstämma

Com Hem Holding AB är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Antalet aktieägare i Com Hem var vid årsskiftet 1 094. Största enskilda ägare var NorCell S.å.r.l. vars totala ägande uppgick till 37,5 procent, med motsvarande röstandel (exklusive aktier i eget förvar). Andelen utländskt ägande uppgick till cirka 97 procent. Mer information om ägarstruktur, aktiekapital och aktien finns på sidan 20.

## Valberedning

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att valberedningen inför årsstämman 2016 ska bestå av representanter för de per den 30 september 2015 tre största identifierade aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och av styrelseordföranden. Om en eller flera aktieägare inte önskar utse en representant till valberedningen ska den aktieägare som står på tur kontaktas. Styrelseordföranden ska sammankalla till det första mötet i valberedningen. Den representant som företräder den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen. Instruktionen till valberedningen innefattar förfarande för att vid behov förändra valberedningen om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört eller för att återspegla förändringar i ägarstrukturen.

Ledamöter i Com Hems valberedning inför årsstämman 2016 är:

- Pierre Stemper, ordförande i valberedningen, utsedd av NorCell S.å.r.l. innehav/röster 37,5 procent.
- Henry Guest, utsedd av Adelphi Capital LLP innehav/röster 5,4 procent.
- Erik Durhan, utsedd av Nordea Fonder innehav/röster 0,7 procent.
- Andrew Barron, styrelseordförande i Com Hem Holding AB.

Information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen har publicerats på [www.comhemgroup.se](http://www.comhemgroup.se) där också valberedningens motiverade yttrande till årsstämman samt en kort redogörelse för dess arbete kommer att offentliggöras i god tid före årsstämman den 19 maj 2016.

## Styrelsen

Com Hems styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tio stämموvalda ledamöter utan suppleanter. Därutöver ingår i styrelsen två arbetstagarrepresentanter med två suppleanter.

Till styrelsen 2015 omvaldes Andrew Barron, Monica Caneiman, Eva Lindqvist, Anders Nilsson (Com Hems VD), Joachim Ogland och Nikos Stathopoulos. Andrew Barron omvaldes till styrelsens ordförande. Utsedda arbetstagarrepresentanter var Marianne Bolin och Tomas Kadura samt deras suppleanter Åsa Borgman och Mattias Östlund.

## 36 Förvaltningsberättelse – Bolagsstyrningsrapport

Uppgift om styrelseledamöternas födelseår, huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet, väsentliga uppdrag utanför bolaget, eget eller närståendes innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget samt år för inval i styrelsen anges i tabellen nedan.

### Styrelsens oberoende

Under 2015 uppfyllde Com Hems styrelse Kodens krav på att majoriteten av de stämvalda ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, samt att minst två av dessa även ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare (dvs. ägande som överstiger 10 procent). Styrelseledamöternas oberoende framgår av tabellen nedan.

### Styrelsens arbete

Styrelsen har under året haft 16 styrelsemöten inklusive konstituerande- och per capsulam sammanträden. Inför varje ordinarie styrelsemöte får styrelseledamöterna en skriftlig dagordning, som grundar sig på den av styrelsen fastställda arbetsordningen, och ett fullständigt informations- och beslutsunderlag. Återkommande punkter är bland annat finansiell ställning, marknadsläge, investeringar och fastställande av finansiella rapporter. Löpande under året behandlas också rapporter från revisions- och ersättningsutskott samt rapporter avseende intern kontroll och finansieringsverksamhet. Vid mötena är VD föredragande samt deltar också bolagets finansdirektör och andra personer ur ledningen som föredragande i särskilda ärenden. Bolagets chefsjurist är styrelsens sekreterare. Styrelseledamöternas närvaro vid styrelse- och utskottsmöten framgår av tabellen nedan.

Viktiga frågor som behandlats under året har varit strategifrågor, budgetprocess för 2016, former för utdelning av kapital till aktieägarna, omfinansieringsaktiviteter och organisationsfrågor.

### Utvärdering av styrelsen

Styrelsens liksom VDs arbete utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process. Syftet är att få fram ett bra underlag för styrelsens egen utveckling avseende bland annat arbetsformer och effektivitet samt att resultatet av utvärderingen redovisas för valberedningen som underlag för nomineringsarbetet. Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen samt dess redovisning för valberedningen. Utvärderingen för 2015 har skett genom en enkät, intervjuer och diskussioner mellan styrelsens ordförande och ledamöterna.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottet bestod under 2015 av Monica Caneman, ordförande, Eva Lindqvist och Joachim Ogland. Utskottet har under året haft fem möten som protokollförts och bifogats styrelsematerialet. I sitt arbete att övervaka den finansiella rapporteringen och effektiviteten i den interna kontrollen har utskottet bland annat behandlat aktuella redovisningsfrågor, den externa revisionens omfattning och inriktning liksom iakttagelser i samband med revisorernas granskning, observationer i samband med interna granskningar av bolagets processer, risker och värderingsfrågor samt bolagets finansiella rapporter. Styrelseledamöternas närvaro vid revisionsutskottets möten framgår av tabellen nedan.

### Styrelse och utskott

| Styrelse                                    | Invald | Beroende <sup>1)</sup> | Utskott          |                    |               | Närvaro          |                    |
|---|--------|------------------------|------------------|--------------------|---------------|------------------|--------------------|
|   |        |                        | Revisionsutskott | Ersättningsutskott | Styrelsemöten | Revisionsutskott | Ersättningsutskott |
| Andrew Barron                               | 2013   |                        |                  |                    | 16/16         |                  |                    |
| Monica Caneman                              | 2014   |                        | ordförande       |                    | 15/16         | 5/5              |                    |
| Eva Lindqvist                               | 2014   |                        | x                | x                  | 14/16         | 5/5              | 7/7                |
| Anders Nilsson, VD <sup>2)</sup>            | 2014   | ■                      |                  |                    | 16/16         |                  |                    |
| Joachim Ogland                              | 2011   | ■                      | x                | x                  | 16/16         | 5/5              | 7/7                |
| Nikos Stathopoulos                          | 2011   | ■                      |                  | ordförande         | 15/16         |                  | 7/7                |
| Marianne Bolin (A) <sup>3)</sup>            | 2013   |                        |                  |                    | 16/16         |                  |                    |
| Tomas Kadura (A) <sup>3)</sup>              | 2013   |                        |                  |                    | 16/16         |                  |                    |
| Åsa Borgman (A) suppleant <sup>3)</sup>     | 2014   |                        |                  |                    | 8/16          |                  |                    |
| Mattias Östlund (A) suppleant <sup>3)</sup> | 2013   |                        |                  |                    | 9/16          |                  |                    |

■ = Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen

■ = Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare, NorCell S.ä.r.l.

<sup>1)</sup> Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning

<sup>2)</sup> Bolagets VD äger 203 469 aktier i bolaget och innehavet uppgår till 0,1% och klassificeras inte som väsentligt och VD har inte heller något delägarskap i företag som har betydande affärsförbindelser med bolagen inom koncernen.

<sup>3)</sup> (A) = Arbetstagarrepresentant.

**Ersättningsutskott**

Ersättningsutskottet bestod under 2015 av Nikos Stathopoulos, ordförande, Eva Lindqvist och Joachim Ogland. Under året hölls sju möten och arbetet har främst rört ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Styrelseledamöternas närvaro vid ersättningsutskottets möten framgår av tabellen på föregående sida.

**Externa revisorer**

Vid årsstämman 2015 utsågs KPMG AB som revisionsföretag för tiden fram till årsstämman 2016. KPMG AB representerades av Thomas Thiel som huvudansvarig revisor. Thomas Thiel har lett revisionsuppdraget för Com Hem sedan 2004. Revisorerna deltog vid varje möte i revisionsutskottet under 2015. Vid dessa möten har revisorerna bland annat presenterat den planerade revisionens inriktning och omfattning och muntligen avlämnat revisions- och granskningsrapporter. Styrelsen har därutöver haft ett möte med bolagets revisor i början av 2016 utan närvaro av VD eller annan person från ledningen.

Revisorerna har översiktligt granskat Com Hems delårsrapport för det andra kvartalet samt reviderat årsredovisningen. Vidare har KPMG AB konsulterats i frågor relaterade till det av årsstämman 2015 beslutade aktiesparprogrammet, samt inom skatteområdet och i olika redovisnings- och finansfrågor.

**VD**

Anders Nilsson är VD i Com Hem sedan 2014. Uppgift om VDs födelseår, huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet, väsentliga uppdrag utanför bolaget samt eget eller närståendes innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget anges på sid 40.

VD tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändig information och dokumentation som underlag för styrelsens arbete och för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. Till sitt stöd har VD en koncernledning.

Styrelsen utvärderar VDs arbete fortlöpande. Styrelsen har därutöver haft ett utvärderingsmöte avseende VD utan närvaro av VD eller annan person från ledningen.

# ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH STYRELSE

## Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2015 beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Com Hem som baseras på fast lön, rörlig ersättning och andra förmåner samt pension. Riktlinjerna och ersättningsnivåerna för 2015 presenteras i not 6. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare till årsstämman 2016 samt en avvikelser från de riktlinjer som antogs av årsstämman 2015 presenteras nedan.

Det långsiktiga aktiesparprogrammet som antogs vid årsstämman 2015 baseras på Com Hem-aktiens totala avkastning samt kassaflöde under en treårsperiod. Programmet förutsätter att alla deltagare vid programmets början har en

egen investering i Com Hem aktier. För ytterligare detaljer om det långsiktiga aktiesparprogrammet, se not 6.

## Ersättning till styrelsen

Årligt arvode till de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna har enligt årsstämmans beslut utgått med totalt 3 689 000 SEK varav 1 814 000 SEK till styrelsens ordförande och 350 000 SEK till var och en av de fyra styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget. Därutöver har ett årligt arvode om 110 000 SEK utgått till ordföranden i revisionsutskottet och med 80 000 SEK till de två övriga ledamöterna. Vidare har ett årligt arvode om 85 000 SEK utgått till ordföranden i ersättningsutskottet och med 60 000 SEK till de två övriga ledamöterna, se vidare not 6.

## Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för beslut av årsstämman 2016

Styrelsen i Com Hem Holding AB (publ) föreslår att årsstämman 2016 beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Com Hem.

Den sammanlagda ersättningen till enskilda ledande befattningshavare i Com Hem ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig i syfte att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Syftet är att skapa incitament för ledande befattningshavare att verkställa strategiska planer och leverera goda operativa resultat, samt att förena ledande befattningshavares intressen med aktieägarnas intressen.

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning (STI) som årligen utbetalas kontant och som är knuten till för Com Hem uppnådda finansiella mål och individuella prestationsmål, samt långsiktiga aktiebaserade eller aktierelaterade incitamentsprogram (LTI), utöver pension och andra sedvanliga förmåner.

- Fast lön ska baseras på de ledande befattningshavarnas kompetens och ansvarsområde. Den fasta lönen ska ligga till grund för alla STI. Den fasta lönen ska ses över årligen.
- STI ska baseras på resultat i relation till fastställda mål. Målen ska vara individuella, mätbara samt kopplade till Com Hems finansiella resultat och till specifika prestationer (individuella mål). VD har ett årligt STI mål om 75 procent av den fasta lönen. För det fall de finansiella målen i budgeten och de individuella målen väsentligen överträffas, kan VDs STI uppgå till maximalt 169 procent av den fasta lönen, förutsatt styrelsens godkännande. Övriga ledande befattningshavare har ett årligt STI mål om upp till 50 procent av den fasta lönen. För det fall de finansiella målen och de individuella målen väsentligen överträffas kan övriga ledande befattningshavares STI uppgå till maximalt 113 procent av den fasta lönen.

- Intjäningsperioden för LTI-program ska vara minst tre år. LTI-program ska vara baserade på aktier eller aktierelaterade instrument. LTI ska tillförsäkra långsiktiga incitament kopplade till Com Hems utveckling. Varje aktiebaserat LTI ska förutsätta godkännande av aktieägarna innan lansering.
- Övriga förmåner kan utgöras av tjänstebil, sjukförsäkring och andra sedvanliga förmåner. Övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.
- Ledande befattningshavare ska erbjudas individuella pensionsplaner uppgående till maximalt 30 procent av den fasta lönen alternativt i enlighet med ITP (kollektiva pensionsplaner). Ledande befattningshavare som är bosatta utomlands kan, om det godkänns av styrelsen, erbjudas pensionslösningar som betalas kontant motsvarande den premie som annars skulle erläggas till försäkringsbolag.
- I händelse av uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden för VD och övriga ledande befattningshavare vara maximalt 12 månader.

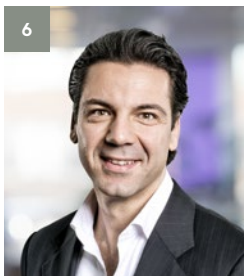
Om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, får styrelsen frånga riktlinjerna.

## Avvikelse från de riktlinjer som antogs av årsstämman 2015

Under särskilda omständigheter kan styrelsen avvika från de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om och ska i sådant fall redogöra för orsaken till avvikelserna vid närmast följande årsstämma. Under 2015 har styrelsen beslutat om en avvikelse från de av årsstämman den 21 maj 2015 beslutade riktlinjerna, på så sätt att Bolagets COO under tre månader 2015 har erhållit ett månatligt ej pensionsgrundande tillägg på sin fasta ersättning motsvarande hans fasta månadslön som ett resultat av en pågående omförhandling av hans anställningsvillkor.



# STYRELSE



**Andrew Barron (1)**  
Styrelseordförande sedan 2014, styrelseledamot sedan 2013  
Kandidatexamen, MBA  
Född: 1965  
**Huvudsaklig sysselsättning:**  
Styrelseordförande Com Hem  
**Övriga uppdrag:** Inga  
**Tidigare befattningar:**  
COO för Virgin Media och MTG, CEO för Chellomedia, Executive Vice President för Walt Disney Europe samt managementkonsult hos McKinsey & Co.  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** 197 314  
**Teckningsoptioner:** 2 011 434

**Monica Caneman (2)**  
Styrelseledamot sedan 2014  
Civilekonom  
Född: 1954  
**Huvudsaklig sysselsättning:**  
Styrelsearbete  
**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i BIG BAG Group AB, Arion Bank hf, Viva Media Group AB och Bravida Holding AB samt styrelseledamot i SAS AB, mySafety Group AB, Intermail AS och Nets AS.  
**Tidigare befattningar:** Fleråret ledande befattningar inom SEB under 30 år  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** –  
**Teckningsoptioner:** 197 590

**Eva Lindqvist (3)**  
Styrelseledamot sedan 2014  
Civilingenjör teknisk fysik, MBA  
Född: 1958  
**Huvudsaklig sysselsättning:**  
Styrelsearbete  
**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i ASSA ABLOY AB (publ), Mycronic AB (publ), SWECO AB (publ), Alimak Hek, Caverion Oy och Bodycote plc. Invald i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien  
**Tidigare befattningar:**  
Senior Vice President för TeliaSoneras mobilverksamhet, VD för TeliaSonera International Carrier och ledande befattningar inom Ericsson.  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** 400  
**Teckningsoptioner:** 98 794

**Anders Nilsson (4)**  
Styrelseledamot sedan 2014  
Juridikstudier  
Född: 1967  
**Huvudsaklig sysselsättning:**  
VD i Com Hem sedan april 2014  
**Övriga uppdrag:** Inga  
**Tidigare befattningar:**  
Executive Vice President för handel och tjänster i Millicom, 20 år inom MTG-koncernen bland annat Executive Vice President för Central European

Broadcasting, COO för MTG och VD för MTG Sweden.  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** 203 469  
**Teckningsoptioner:** 1 481 920

**Joachim Ogland (5)**  
Styrelseledamot sedan 2011  
Fil. kand. i maskinteknik, MIT and MBA, Harvard Business School  
Född: 1972  
**Huvudsaklig sysselsättning:**  
Senior Partner på BC Partners Limited, ansvarig för bolagets investeringar i Norden sedan 12 år  
**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Nipa Holding AS. Styrelseledamot i Nille Acquisition SA, Nille Finance S.a r.l. och Per Aarskog AS, samt styrelsesuppleant i Jonas Ogland Holding AS  
**Tidigare befattningar:**  
Europeiska leverage buy-out transaktioner för Morgan Stanley Capital Partners och managementkonsult hos McKinsey & Co.  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** –  
**Teckningsoptioner:** –

**Nikos Stathopoulos (6)**  
Styrelseledamot sedan 2011, Styrelseordförande 2011–2014  
Examen i företagsekonomi, MBA, Harvard Business School  
Född: 1969  
**Huvudsaklig sysselsättning:**  
Managing Partner hos BC Partners Limited  
**Övriga uppdrag:** Ledamot i det verkställande utskottet och i investeringskommittén för BC Partners Limited och styrelseordförande i Gruppo Coin, Mergermarket Group, Pharmathen, och Cigierre. Vice styrelseordförande för Migros Turk, styrelseobservatör i Regency Entertainment samt ledamot i styrelsen för Harvard Business School European Advisory Board, Board of Trustees för Impetus-Private Equity Foundation och styrelsen för AUEB. Styrelseordförande för BC Partners Foundation.  
**Tidigare befattningar:**  
Partner på Apax Partners och managementkonsult hos Boston Consulting Group.  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** –  
**Teckningsoptioner:** –

## Arbetsgagarrepresentanter

**Marianne Bohlin (7)**  
Ordinarie arbetsgagarrepresentant sedan 2013  
Född: 1958  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** 200

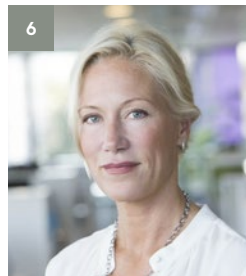
**Åsa Borgman (8)**  
Suppleant arbetsgagarrepresentant sedan 2014  
Född: 1970  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** –

**Tomas Kadura (9)**  
Ordinarie arbetsgagarrepresentant sedan 2014, suppleant 2013–2014  
Född: 1963  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** 484

**Mattias Östlund (10)**  
Suppleant arbetsgagarrepresentant sedan 2013  
Född: 1969  
**Aktieinnehav<sup>1)</sup>:** –

<sup>1)</sup> Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska innehav per 31 mars 2016.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



### Anders Nilsson (1)

VD sedan april 2014  
Juridikstudier  
Född: 1967  
Övriga uppdrag: Inga  
Tidigare befattningar:  
Executive Vice President  
för handel och tjänster i  
Millicom, 20 år inom MTG-  
koncernen bland annat  
Executive Vice President  
för Central European  
Broadcasting, COO för MTG  
och VD för MTG Sweden.  
Aktieinnehav<sup>1)</sup>: 203 469  
Teckningsoptioner: 1 481 920

### Elisabeth Hellberg (2)

HR-direktör sedan  
september 2014  
Internationell företags-  
ekonomi  
Född: 1957  
Övriga uppdrag: Inga  
Tidigare befattningar:  
Senior Vice President Human  
Resources för Swedish  
Match och Head of HR &  
Recruitment Modern Times  
Group MTG.  
Aktieinnehav<sup>1)</sup>: 2 000  
Teckningsoptioner: –

### Jon James (3)

Operativ direktör sedan  
februari 2014  
Kandidatexamen i ekonomi  
och historia  
Född: 1969  
Övriga uppdrag:  
Styrelseledamot i CTAM  
Europe  
Tidigare befattningar:  
Executive Director Bredband  
och TV för Virgin Media,  
Group Strategy Director för  
Virgin Media och Commercial  
Director för Flextech & UKTV.  
Aktieinnehav<sup>1)</sup>: 84 521  
Teckningsoptioner: 592 768

### Mikael Larsson (4)

Finansdirektör sedan maj  
2015  
Civilekonom, Uppsala Uni-  
versitet  
Född: 1968  
Övriga uppdrag:  
Styrelseledamot i Transcom  
WorldWide AB  
Tidigare befattningar:  
CFO för Investment  
AB Kinnevik 2001-2015,  
Group Controller för  
Thomas Cook Northern  
Europe samt revision och  
transaktionsrådgivare hos  
Arthur Andersen.  
Aktieinnehav<sup>1)</sup>: 35 000  
Teckningsoptioner: –

### Tobias Lennér (5)

VD för Phoneria Företag  
sedan november 2015 (tf VD  
sedan maj 2015)  
Fil kand  
Född: 1968  
Övriga uppdrag: Inga  
Tidigare befattningar:  
VD för Phone House Sweden,  
VD för SF Sverige och  
ansvarig chef för Halebop,  
en affärsenhet inom  
TeliaSonera AB.  
Aktieinnehav<sup>1)</sup>: 2 560  
Teckningsoptioner: –

### Petra von Rohr (6)

IR & Kommunikationsdirektör  
sedan mars 2015  
Civilekonom, Handelshög-  
skolan i Stockholm  
Född: 1972  
Övriga uppdrag:  
Styrelseledamot i Novare  
Tidigare befattningar:  
Partner på Kreab, VD för  
Remium, Sverigechef för  
Burson-Marsteller och  
aktieanalytiker hos  
Cazenove & Co .  
Aktieinnehav<sup>1)</sup>: 2 240  
Teckningsoptioner: –

<sup>1)</sup> Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska innehav per 31 mars 2016.

# INTERN KONTROLL AV DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

## Kontrollmiljö

Com Hems interna kontrollstruktur bygger på en tydlig ansvarsfördelning mellan styrelsen och VD samt de organ som styrelsen inrättar som exempelvis revisionsutskottet. Styrelsens arbetsordning, som inkluderar VD-instruktion och instruktion om finansiell rapportering uppdateras och fastställs årligen av styrelsen och anger vilka underlag och vilken finansiell information som ska presenteras för styrelsen och utskotten i samband med varje ordinarie sammanträde. VD ansvarar för att styrelsen erhåller den rapportering som krävs för att styrelsen löpande ska kunna bedöma bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Informationen omfattar presentation och analyser av resultatutveckling, kassaflöde och finansiell ställning liksom budget och prognoser samt löpande uppföljning mot dessa. Styrelsen informeras löpande om resultatet av genomförda interna kontroller och håller sig informerad om åtgärder avseende den interna kontrollen bland annat via möten med bolagets revisorer. Revisionsutskottet har till uppgift att övervaka och kvalitets-säkra bolagets finansiella rapportering. Arbetet fokuserar på att bedöma effektiviteten i bolagets interna kontroll samt på bedömningar av uppskattningar och redovisade värden som kan påverka kvaliteten i rapporteringen. Revisionsutskottet håller sig informerad om granskningen av delårsrapporter, årsredovisning och koncernredovisning genom att bolagets revisorer löpande närvarar vid revisionsutskottets möten. Com Hems finansdirektör och koncernredovisningschef närvarar vid revisionsutskottets möten och revisionsutskottets ledamöter har också löpande kontakt med dessa befattningshavare.

Kontrollmiljön är basen för den interna kontrollen och utgörs av de värderingar och den etik som styrelsen, VD och ledning kommunicerar och verkar utifrån tillsammans med ett antal bolagsövergripande instruktioner, policies och riktlinjer. Som exempel kan nämnas styrelsens arbetsordning, bolagets uppförandekod, antikorrupsionspolicy, visselblåsar-policy, riktlinjer för gåvor, nöjen och representation, finanspolicy, attestpolicy och ekonomihandbok. Dessa instruktioner och policies uppdateras regelbundet och kommuniceras till berörd personal.

I uppförandekoden framgår bolagets övergripande värderingar vilka utgör ett långsiktigt åtagande och en gemensam bas kopplat till bolagets affärsidé och strategier som vägleder medarbetarna i den dagliga verksamheten.

## Riskbedömning

Riskbedömningen av den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. För att minimera dessa risker har ett styrande ramverk etablerats avseende redovisning, rutiner och detaljerade tidplaner för bokslut och prognoser. Com Hems styrelse och ledning bedömer löpande rapporteringen från ett riskperspektiv. Utöver att bedöma risker i den finansiella rapporteringen arbetar styrelsen och ledningen med att löpande identifiera och hantera väsentliga risker som påverkar Com Hems verksamhet ur ett operationellt och finansiellt perspektiv. De mest väsentliga riskerna beskrivs i avsnittet Risker och riskhantering på sidan 33 samt i not 24.

## Kontrollaktiviteter och uppföljning

Kontrollaktiviteterna syftar till att upptäcka och förebygga fel i den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna begränsar de risker som identifierats och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Dessa består bland annat av uppföljning av budgetavvikelser, resultatutveckling och nyckeltal, kontoavstämningar, checklistor, granskning av loggar i IT-system, godkännande av affärstransaktioner, tydliga beslutsordningar för väsentliga beslut såsom investeringar och ingående av avtal.

## Information och kommunikation

En viktig del av den interna kontrollen är informationsgivning på alla nivåer inom koncernen och med berörda externa parter. Relevanta policies, riktlinjer och principer för redovisning finns tillgängliga för alla berörda medarbetare vilket ska bidra till en fullständig och korrekt finansiell rapportering i rätt tid. Information om och förändringar av redovisningsprinciper och rapporterings- och informationsgivningskrav kommuniceras regelbundet till berörda medarbetare. För att säkerställa att den externa informationsgivningen är korrekt, fullständig och uppfyller de krav som ställs på noterade bolag finns en kommunikationspolicy som beskriver hur, av vem och på vilket sätt extern information ska kommuniceras. All kommunikation ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och ska kommuniceras på ett ömdömesgillt, öppet och tydligt sätt.

### Utvärdering av behov av särskild granskningsfunktion

Styrelsen har beslutat att inte inrätta en särskild granskningsfunktion i form av internrevision inom Com Hem. Bolagets finansdirektör ansvarar tillsammans med koncernredovisningsfunktionen för övervakning och utvärdering av effektiviteten i bolagets riskhantering och interna kontrollsystem samt utför internkontrollgranskningar i egen regi eller genom anlitan­de av extern expertis. Ekonomiavdelningen bevakar löpande efterlevnaden av företagets styrmodell, rapporteringsprinciper och policies. Ekonomiavdelningen genomför löpande analyser av Com Hems finansiella rapportering och ekonomiska utfall i syfte att säkerställa kvalitén och identifiera förbättrings- och utvecklingsområden. Effektiviteten i de interna kontroller som utförs av ekonomiavdelningen, koncernledningen samt av de affärsansvariga bedöms som tillräckliga mot bakgrund av befintlig koncernstruktur och det faktum att Com Hem enbart är verksamt i Sverige med ekonomiavdelningen samlad vid huvudkontoret i Stockholm.

### Aktiviteter under 2015

Under 2015 har fokus legat på vidareutveckling av interna kontrollsystem samt att upprätta och uppdatera befintliga, koncernövergripande policies. En internkontrollfunktion har inrättats inom koncernredovisningsfunktionen som har till uppgift att löpande utföra granskningsinsatser inom relevanta områden i organisationen för att säkerställa god kontroll och styrning och att gällande regler och policies efterlevs. Såväl internt utförda som externt upphandlade granskningar har genomförts av ett antal områden och har avrapporterats till ledning och revisionsutskott. Koncernövergripande policies som har upprättats och implementerats inkluderar en uppförandekod, visselblåsarpolicy samt riktlinjer för gåvor, nöjen och representation. Vidare har Inköps- och Attestpolicies samt därtill hörande rutiner uppdaterats i samband med en översyn av inköpsfunktionen.

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| 1 januari–31 december, TSEK               | Not             | 2015             | 2014              |
|---|-----------------|------------------|-------------------|
| Nettoomsättning                           | 2               | 5 000 059        | 4 761 322         |
| Kostnader för sålda tjänster              |                 | -2 464 166       | -2 315 394        |
| <b>Bruttoresultat</b>                     |                 | <b>2 535 893</b> | <b>2 445 928</b>  |
| Försäljningskostnader                     |                 | -1 515 694       | -1 490 960        |
| Administrationskostnader                  |                 | -295 031         | -263 525          |
| Övriga rörelseintäkter                    | 4               | 18 513           | 11 848            |
| Övriga rörelsekostnader                   | 5               | -19 460          | -137 677          |
| <b>Rörelseresultat</b>                    | 6, 7, 8, 24, 25 | <b>724 221</b>   | <b>565 614</b>    |
| <b>FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b> |                 |                  |                   |
| Finansiella intäkter                      |                 | 92 049           | 171 236           |
| Finansiella kostnader                     |                 | -697 539         | -2 253 361        |
| <b>Finansnetto</b>                        | 9               | <b>-605 490</b>  | <b>-2 082 125</b> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>  |                 | <b>118 731</b>   | <b>-1 516 511</b> |
| Skatt                                     | 10              | -26 833          | 465 316           |
| <b>Årets resultat</b>                     |                 | <b>91 898</b>    | <b>-1 051 195</b> |
| <b>RESULTAT PER AKTIE</b>                 |                 |                  |                   |
| Före utspädning (SEK)                     | 32              | 0,45             | -6,67             |
| Efter utspädning (SEK)                    |                 | 0,45             | -6,67             |

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| 1 januari–31 december, TSEK  | 2015           | 2014              |
|--|----------------|-------------------|
| <b>Årets resultat</b>  | <b>91 898</b>  | <b>-1 051 195</b> |
| <b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>  |                |                   |
| <b>Poster som inte kan omföras till årets resultat</b>               |                |                   |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser                 | 74 723         | -109 805          |
| Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat | -16 439        | 24 157            |
| <b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>              | <b>58 284</b>  | <b>-85 648</b>    |
| <b>Årets totalresultat</b>   | <b>150 182</b> | <b>-1 136 843</b> |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

| TSEK   | Not        | 31 dec 2015       | 31 dec 2014       |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |            |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |            |                   |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 11         | 15 451 492        | 16 040 970        |
| Materiella anläggningstillgångar             | 12         | 1 530 901         | 1 505 033         |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 13, 23     | 83                | 39 281            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |            | <b>16 982 476</b> | <b>17 585 284</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |            |                   |                   |
| Varulager                                    | 14         | 45 129            | 38 793            |
| Kundfordringar                               | 15, 23     | 121 257           | 134 035           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 16, 23     | 162 765           | 211 404           |
| Övriga fordringar                            | 23         | 22 754            | 33 765            |
| Likvida medel                                | 17, 23, 24 | 743 411           | 716 405           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |            | <b>1 095 316</b>  | <b>1 134 402</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |            | <b>18 077 792</b> | <b>18 719 686</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |            |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                          |            |                   |                   |
| Aktiekapital                                 | 18         | 213 339           | 207 530           |
| Övrigt tillskjutet kapital                   |            | 9 181 789         | 10 167 052        |
| Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat  |            | -2 991 884        | -3 142 066        |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |            | <b>6 403 244</b>  | <b>7 232 516</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |
| Långfristiga räntebärande skulder            | 19, 23, 24 | 9 150 677         | 9 391 400         |
| Avsättningar till pensioner                  | 20         | 173 193           | 233 822           |
| Övriga avsättningar                          |            | 3 200             | 2 398             |
| Uppskjutna skatteskulder                     | 10         | 234 307           | 189 860           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |            | <b>9 561 377</b>  | <b>9 817 480</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |
| Kortfristiga räntebärande skulder            | 19, 23, 24 | 528 091           | 29 927            |
| Leverantörsskulder                           | 23         | 476 676           | 486 228           |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 21, 23     | 111 839           | 91 458            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 22, 23     | 996 565           | 1 062 077         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |            | <b>2 113 171</b>  | <b>1 669 690</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        |            | <b>18 077 792</b> | <b>18 719 686</b> |

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 27.

# KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| TSEK   | Aktiekapital   | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat | Summa eget kapital |
|--|----------------|----------------------------|---|--------------------|
| <b>Ingående eget kapital 1 jan 2015</b>                | 207 530        | 10 167 052                 | -3 142 066                                  | 7 232 516          |
| Fondemission   | 6 695          | -6 695                     | -   | -                  |
| <b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>                             |                |                            |   |                    |
| Årets resultat   | -              | -                          | 91 898                                      | 91 898             |
| Övrigt totalresultat för året                          | -              | -                          | 58 284                                      | 58 284             |
| <b>Årets totalresultat</b>                             | -              | -                          | 150 182                                     | 150 182            |
| <b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b> |                |                            |   |                    |
| Inlösen av aktier                                      | -886           | -64 251                    | -   | -65 137            |
| Återköp av aktier och teckningsoptioner                | -              | -713 307                   | -   | -713 307           |
| Emissionskostnader, netto efter skatt                  | -              | 4 151                      | -   | 4 151              |
| Utdelning  | -              | -206 643                   | -   | -206 643           |
| Aktierelaterade ersättningar                           | -              | 1 482                      | -   | 1 482              |
| <b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>        | <b>-886</b>    | <b>-978 568</b>            | <b>-</b>                                    | <b>-979 454</b>    |
| <b>Utgående eget kapital 31 dec 2015</b>               | <b>213 339</b> | <b>9 181 789</b>           | <b>-2 991 884</b>                           | <b>6 403 244</b>   |

| TSEK   | Aktiekapital   | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat | Summa eget kapital |
|--|----------------|----------------------------|---|--------------------|
| <b>Ingående eget kapital 1 jan 2014</b>                | 42 172         | 4 174 658                  | -2 005 223                                  | 2 211 607          |
| Fondemission   | 57 841         | -57 841                    | -   | -                  |
| <b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>                             |                |                            |   |                    |
| Årets resultat   | -              | -                          | -1 051 195                                  | -1 051 195         |
| Övrigt totalresultat för året                          | -              | -                          | -85 648                                     | -85 648            |
| <b>Årets totalresultat</b>                             | -              | -                          | -1 136 843                                  | -1 136 843         |
| <b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b> |                |                            |   |                    |
| Nyemission, netto efter transaktionskostnader          | 107 553        | 6 045 174                  | -   | 6 152 727          |
| Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner    | -              | 9 848                      | -   | 9 848              |
| Inlösen av aktier                                      | -36            | -4 787                     | -   | -4 823             |
| <b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>        | <b>107 517</b> | <b>6 050 235</b>           | <b>-</b>                                    | <b>6 157 752</b>   |
| <b>Utgående eget kapital 31 dec 2014</b>               | <b>207 530</b> | <b>10 167 052</b>          | <b>-3 142 066</b>                           | <b>7 232 516</b>   |

Nyemissionsbeloppet redovisas netto efter avdrag för emissionskostnader uppgående till 86 432 TSEK efter skatt.

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| 1 januari–31 december, TSEK   | Not | 2015             | 2014              |
|---|-----|------------------|-------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |     |                  |                   |
| Resultat efter finansiella poster   |     | 118 731          | -1 516 511        |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 33  | 1 551 381        | 1 875 828         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | 33  | <b>1 670 112</b> | <b>359 317</b>    |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>   |     |                  |                   |
| Ökning (-)/minskning (+) varulager  |     | -6 337           | -4 594            |
| Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar                                 |     | 72 404           | -67 964           |
| Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder                                    |     | 34 300           | -60 094           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>1 770 479</b> | <b>226 665</b>    |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |     |                  |                   |
| Förvärv av dotterbolag  | 3   | -                | -301 584          |
| Avyttring av dotterbolag  | 3   | 4                | -34               |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       |     | -381 471         | -428 376          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   |     | -594 155         | -594 140          |
| Återbetalning av lån från koncernföretag  |     | -                | 6 320             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>-975 622</b>  | <b>-1 317 814</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |     |                  |                   |
| Nyemission  |     | -                | 6 239 159         |
| Emissionskostnader  |     | -22 458          | -81 679           |
| Återköp av aktier och teckningsoptioner   |     | -703 345         | -                 |
| Inlösen av aktier   |     | -65 137          | -4 823            |
| Utgivande av teckningsoptioner  |     | -                | 9 848             |
| Utdelning   |     | -206 643         | -                 |
| Upptagna lån  |     | 2 000 000        | 8 575 000         |
| Amortering av lån   |     | -1 749 269       | -13 944 541       |
| Uppläggningskostnader för lån inklusive rabatter                                    |     | -20 999          | -107 642          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>-767 851</b>  | <b>685 322</b>    |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |     | <b>27 006</b>    | <b>-405 827</b>   |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>   |     | <b>716 405</b>   | <b>1 122 232</b>  |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>   |     | <b>743 411</b>   | <b>716 405</b>    |



# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| 1 januari–31 december, TSEK                | Not         | 2015           | 2014              |
|--|-------------|----------------|-------------------|
| Nettoomsättning                            | 2           | 13 240         | 7 943             |
| Administrationskostnader                   |             | -39 552        | -15 116           |
| Övriga rörelseintäkter                     |             | 684            | 10                |
| Övriga rörelsekostnader                    | 5           | 4 878          | -99 563           |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | 6, 7, 8, 24 | <b>-20 750</b> | <b>-106 726</b>   |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>    |             |                |                   |
| Resultat från andelar i koncernföretag     |             | -250 420       | -1 863 100        |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  |             | 747 665        | 896 528           |
| Räntekostnader och liknande resultatposter |             | -136 590       | -406 339          |
| <b>Finansnetto</b>                         | 9, 24, 28   | <b>360 655</b> | <b>-1 372 911</b> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   |             | <b>339 905</b> | <b>-1 479 637</b> |
| Skatt                                      | 10          | 3 743          | -2 282            |
| <b>Årets resultat</b>                      |             | <b>343 648</b> | <b>-1 481 919</b> |

# MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| 1 januari–31 december, TSEK                                  | 2015           | 2014              |
|--|----------------|-------------------|
| <b>Årets resultat</b>  | <b>343 648</b> | <b>-1 481 919</b> |
| <b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>                                  |                |                   |
| Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat | -              | -                 |
| Poster som inte kan omföras till årets resultat              | -              | -                 |
| <b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>          |
| <b>Årets totalresultat</b>                                   | <b>343 648</b> | <b>-1 481 919</b> |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| TSEK   | Not        | 31 dec 2015      | 31 dec 2014      |
|--|------------|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                  |            |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                       |            |                  |                  |
| Andelar i koncernföretag                           | 29         | 2 897 042        | 2 895 745        |
| Fordringar hos koncernföretag                      | 13, 23, 28 | 6 873 517        | 6 501 375        |
| Finansiella anläggningstillgångar                  |            | 860              | 344              |
| Uppskjutna skattefordringar                        | 10         | 24 667           | 22 096           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                 |            | <b>9 796 086</b> | <b>9 419 560</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                       |            |                  |                  |
| Fordringar hos koncernföretag                      | 23, 28     | 2 508            | 3 354            |
| Förutbetalda kostnader                             | 16         | 1 459            | 458              |
| Övriga fordringar                                  | 23         | 304              | 4 275            |
| Kassa och bank                                     | 23, 24     | 30 090           | 130 376          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                 |            | <b>34 361</b>    | <b>138 463</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                            |            | <b>9 830 447</b> | <b>9 558 023</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                    |            |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>                                |            |                  |                  |
| <i>Bundet eget kapital</i>                         | 18         |                  |                  |
| Aktiekapital (206 643 376 aktier)                  |            | 213 339          | 207 530          |
| <i>Fritt eget kapital</i>                          |            |                  |                  |
| Överkursfond                                       |            | 7 700 604        | 10 167 052       |
| Balanserade vinstmedel                             |            | 1 482            | 0                |
| Årets resultat                                     |            | 343 648          | -1 481 919       |
| <b>Summa eget kapital</b>                          |            | <b>8 259 073</b> | <b>8 892 663</b> |
| <b>Avsättningar</b>                                |            |                  |                  |
| Övriga avsättningar                                |            | 1 140            | 434              |
| <b>Summa övriga avsättningar</b>                   |            | <b>1 140</b>     | <b>434</b>       |
| <b>Långfristiga skulder</b>                        |            |                  |                  |
| Långfristiga skulder till koncernföretag           | 19, 23, 28 | 941 575          | 228 044          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                  |            | <b>941 575</b>   | <b>228 044</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                        |            |                  |                  |
| Leverantörsskulder                                 | 23         | 3 175            | 34 277           |
| Skulder till koncernföretag                        | 23, 28     | 607 420          | 375 351          |
| Övriga kortfristiga skulder                        | 23         | 10 511           | 333              |
| Upplupna kostnader                                 | 22, 23     | 7 553            | 26 922           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                  |            | <b>628 659</b>   | <b>436 883</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>              |            | <b>9 830 447</b> | <b>9 558 023</b> |
| <b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b> |            |                  |                  |
| Ställda säkerheter                                 | 27         | 860              | 344              |
| Eventalförpliktelser                               |            | 3 770            | 3 589            |

# MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| TSEK   | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital |   | Summa            |
|--|---------------------|--------------------|---|------------------|
|  | Aktiekapital        | Överkursfond       | Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat | Eget kapital     |
| <b>Ingående eget kapital 1 jan 2015</b>                | 207 530             | 10 167 052         | -1 481 919                                  | 8 892 663        |
| Fondemission   | 6 695               | -6 695             | -   | -                |
| Vinstdisposition                                       | -                   | -1 688 562         | 1 688 562                                   | -                |
| <b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>                             |                     |                    |   |                  |
| Årets resultat   | -                   | -                  | 343 648                                     | 343 648          |
| Övrigt totalresultat för året                          | -                   | -                  | -   | -                |
| <b>Årets totalresultat</b>                             | -                   | -                  | <b>343 648</b>                              | <b>343 648</b>   |
| <b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b> |                     |                    |   |                  |
| Inlösen av aktier                                      | -886                | -64 251            | -   | -65 137          |
| Återköp av aktier                                      | -                   | -711 091           | -   | -711 091         |
| Emissionskostnader, netto efter skatt                  | -                   | 4 151              | -   | 4 151            |
| Utdelning  | -                   | -                  | -206 643                                    | -206 643         |
| Aktierelaterade ersättningar                           | -                   | -                  | 1 482                                       | 1 482            |
| <b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>        | <b>-886</b>         | <b>-771 190</b>    | <b>-205 161</b>                             | <b>-977 238</b>  |
| <b>Utgående eget kapital 31 dec 2015</b>               | <b>213 339</b>      | <b>7 700 604</b>   | <b>345 130</b>                              | <b>8 259 073</b> |

| TSEK   | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital |   | Summa             |
|--|---------------------|--------------------|---|-------------------|
|  | Aktiekapital        | Överkursfond       | Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat | Eget kapital      |
| <b>Ingående eget kapital 1 jan 2014</b>                | 42 172              | 4 174 658          | 0   | 4 216 830         |
| Fondemission   | 57 841              | -57 841            | -   | -                 |
| <b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>                             |                     |                    |   |                   |
| Årets resultat   | -                   | -                  | -1 481 919                                  | -1 481 919        |
| Övrigt totalresultat för året                          | -                   | -                  | -   | -                 |
| <b>Årets totalresultat</b>                             | -                   | -                  | <b>-1 481 919</b>                           | <b>-1 481 919</b> |
| <b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b> |                     |                    |   |                   |
| Nyemission, netto efter transaktionskostnader          | 107 553             | 6 045 174          | -   | 6 152 727         |
| Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner    | -                   | 9 848              | -   | 9 848             |
| Inlösen av aktier                                      | -36                 | -4 787             | -   | -4 823            |
| <b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>        | <b>107 517</b>      | <b>6 050 235</b>   | <b>-</b>                                    | <b>6 157 752</b>  |
| <b>Utgående eget kapital 31 dec 2014</b>               | <b>207 530</b>      | <b>10 167 052</b>  | <b>-1 481 919</b>                           | <b>8 892 663</b>  |

Nyemissionsbeloppet redovisas netto efter avdrag för emissionskostnader uppgående till 86 432 TSEK efter skatt.

# MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| 1 januari–31 december, TSEK   | Not | 2015            | 2014              |
|---|-----|-----------------|-------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |     |                 |                   |
| Resultat efter finansiella poster   |     | 339 905         | -1 479 637        |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 33  | -3 423          | 1 376 324         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | 33  | <b>336 482</b>  | <b>-103 313</b>   |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>   |     |                 |                   |
| Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar                                 |     | 3 817           | -7 753            |
| Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder                                    |     | -24 702         | 33 413            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>315 597</b>  | <b>-77 653</b>    |
| <b>Investeringsverksamhet</b>   |     |                 |                   |
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar  |     | -516            | -344              |
| Lämnade aktieägartillskott  |     | -               | -5 954 325        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>-516</b>     | <b>-5 954 669</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |     |                 |                   |
| Nyemission  |     | -               | 6 239 159         |
| Emissionskostnader  |     | -22 458         | -81 679           |
| Återköp av aktier   |     | -701 129        | -                 |
| Inlösen av aktier   |     | -65 137         | -4 823            |
| Utgivande av teckningsoptioner  |     | -               | 9 848             |
| Utdelning   |     | -206 643        | -                 |
| Upptagna lån från koncernföretag  |     | 580 000         | -                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>-415 367</b> | <b>6 162 505</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |     | <b>-100 286</b> | <b>130 183</b>    |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>   |     | <b>130 376</b>  | <b>118</b>        |
| Likvida medel erhållet vid fusion   |     | -               | 75                |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>   |     | <b>30 090</b>   | <b>130 376</b>    |

# NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

### ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee sådana de har antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*, RFR 1 tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen och Tryckgangelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 8 april 2016. Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 19 maj 2016.

### FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument värderade till verkligt värde via resultatet.

### BEDÖMNINGAR OCH UPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent vid rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterbolag.

Nedan redogörs för av företagsledningen gjorda bedömningar vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna samt gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter.

#### Prövning av nedskrivningsbehov - Goodwill

I enlighet med IFRS görs inte avskrivningar av goodwill, utan istället provas nedskrivningsbehovet årligen eller vid indikation på nedskrivningsbehov. Detta görs genom att fastställa de kassagenererande enheternas, på vilka goodwill är fördelad, återvinningsvärde genom beräkning av nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden, vidare ingår antaganden om framtida förhållanden. Årets prövning visade att något nedskrivningsbehov ej förelåg, då beräknat återvinningsvärde översteg det totala redovisade värdet vid utgången av 2015. Företagsledningen och styrelse bedömer att en rimlig och möjlig ändring i de viktiga

antaganden som anges inte skulle ha sådan effekt att de var och en för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än redovisat värde. En närmare redogörelse återfinns i not 11 där också det redovisade värdet på goodwill om 10 899 MSEK framgår.

### ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER FÖRANLEDDA AV NYA ELLER ÄNDRADE IFRS

Nya och omarbetade standarder och tolkningsuttalanden med tillämpning från den 1 januari 2015 har inte medfört några väsentliga effekter på de finansiella rapporterna.

### NYA OCH ÄNDRADE IFRS SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtdistillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtdistillämpas.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har genom IFRS 9 färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1 januari 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden. EU planerar att godkänna standarden under andra halvåret 2016.

De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av tre kategorier; där värdering antingen sker till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Indelningen i de tre kategorierna görs utifrån företagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Fair value option är möjlig att tillämpa för skuldinstrument i de fall detta eliminerar eller väsentligen reducerar en mismatch i redovisningen. För eget kapitalinstrument är utgångspunkten att värdering ska ske till verkligt värde via resultatet med en valmöjlighet att istället redovisa värdeförändringar som inte innehas för handel i övrigt totalresultat.

Vad gäller de delar som berör finansiella skulder överensstämmer merparten med de tidigare reglerna i IAS 39 förutom vad avser finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den s.k. "Fair Value Option". För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta.

Den nya nedskrivningsmodellen kommer kräva en redovisning av ett års förväntad förlust redan vid den initiala redovisningen och vid en väsentlig ökning av kreditrisken så ska nedskrivningsbeloppet motsvara de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden. De nya reglerna kring säkringsredovisning innebär bland annat förenklingar av effektivitetstester samt utökning av vad som är tillåtna säkringsinstrument och säkrade poster. Effekten av införandet av IFRS 9 är ännu inte fastställt.

IFRS 15 Revenue from contracts with customers. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Branscher som bedöms påverkas mest inkluderar bolag inom telekombranschen. Alla företag kommer dock att påverkas av de nya, väsentligt ökade upplysningskraven. Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätttnadsregler) och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per 1 januari 2018 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18). IFRS 15 träder i kraft 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU har antagit standarden, vilket väntas ske under andra kvartalet 2016. IFRS 15 ersätter samtliga tidigare standarder och tolkningar som avser intäktsredovisning. IFRS15 har en femstegsmodell för intäktsredovisning som innebär att en intäkt redovisas när åtagandet att leverera utlovade varor eller tjänster uppfyllts; i steg ett identifieras kontraktet, i steg två identifieras de olika åtagandena i kontraktet, i steg tre fastställs transaktionspriset, i steg fyra fördelas transaktionspriset på de olika åtagandena och slutligen i steg fem redovisas intäkten när respektive åtagande uppfyllts. Effekten av införandet av IFRS 15 är ännu inte fastställt.

IFRS 16 Leases. Ny standard avseende redovisning av leasing. För leasetagare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och ersätts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leaseingskulden. Det bedöms inte bli några stora förändringar för leasegivare utan reglerna i IAS 17 behålls i princip med undantag för tillkommande upplysningskrav. IFRS 16 ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten under förutsättning att även IFRS 15 tillämpas från samma tidpunkt. Det finns ännu ingen tidpunkt för godkännande satt av EU. Effekten av införandet av IFRS 16 är ännu inte fastställt.

Övriga publicerade standarder med tillämpning från 2016 eller senare, bedöms inte påverka koncernens redovisning väsentligt utöver utökade upplysningskrav.

### RÖRELSESEGMENT

I IFRS 8, Rörelsesegment, definieras ett rörelsesegment som en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet och som kan generera intäkter och kostnader; vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om tilldelning av resurser och utvärdering av resultat och för vilket det finns fristående finansiell information.

Verksamheten i koncernen är integrerad och utgör ett rörelsesegment som erbjuder bundlade tjänster till konsumenter (digital-TV, bredband och fast telefoni), företag (bredband och telefoni) och fastighetsägare (basutbud av tv-kanaler) på en marknad, Sverige. Detta utgör också grunden för koncernens ledningsstruktur och för intern rapportering som styrs av koncernens verkställande direktör som har identifierats som dess högste verkställande beslutsfattare. Koncernens tjänsteutbud (digital-TV, bredband och fast telefoni) kan köpas i paket eller var och en för sig. Infrastrukturen som är basen för att kunna leverera tjänsterna till kund är gemensam för samtliga tjänster. Kostnader för distribution (fiber, kanalisation m m) samt för drift och service av tjänsterna är gemensamma för alla tjänster och kunden ansluter sig till tjänsterna genom ett och samma uttag i lägenheten.

Prestationer och rörelsens resultat utvärderas utifrån flertalet fastställda nyckeltal, av vilka de huvudsakliga nyckeltalen i resultaträkningen är nettoomsättning, rörelseresultat (EBIT) och Underliggande EBITDA (EBITDA före utrangeringar exklusive kostnader av engångskaraktär och operativa valutakursvinster/-förluster).

Koncernen har bedömt att det bara finns ett rörelsesegment, baserat på följande antaganden:

- Den högste verkställande beslutsfattaren fattar beslut baserat på de finansiella resultaten för koncernen som en enhet.
- Koncernen är endast verksam på en geografisk marknad, Sverige.
- Koncernen har en integrerad infrastruktur för alla tjänster och investeringarna fördelas inte till de olika tjänsterna.

### KLASSIFICERING M M

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättnings-tillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

### KONSOLIDERINGSPRINCIPER OCH RÖRELSEFÖRVARV

#### Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Com Hem Holding AB. Bestämmande inflytande föreligger om Com Hem Holding AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger. Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvat dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallade förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas i resultatet. Ett dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

### Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster, som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

### UTLÄNDSK VALUTA

#### Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Moneitära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-moneitära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster. Koncernen använder sig av valutaterminkontrakt för att minska sin exponering mot fluktuationer i valutakurser. Valutaterminer upptas till verkligt värde på balansdagen.

### INTÄKTER

Redovisning av intäkter sker i årets resultat när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna inkluderar endast det bruttointflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhåller eller kan erhålla för egen räkning.

Bolagets nettoomsättning utgörs i huvudsak av tjänster till konsumenter (digital-TV, bredband och fast telefoni), företag (bredband och telefoni) och fastighetsägare (basutbud av tv-kanaler). Fakturering till konsument och företag sker huvudsakligen månadsvis i förskott. Intäkter från fastighetsägare avseende periodavgifter för basutbud faktureras främst kvartalsvis i förskott och redovisas i takt med att de utnyttjas.

Startavgifter, aktiveringsavgifter och andra former av engångsavgifter redovisas vid försäljningstillfället i de fall avgiften avser kostnader som uppstått i samband med att en kund ingår avtal. I de fall engångsavgifterna överstiger de kostnader som uppstår i samband med att kund ingår avtal periodiseras överskjutande belopp över abonnemangets löptid.

Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter.

### RÖRELSEKOSTNADER

#### Operativa kostnader

Operativa kostnader är uppdelade i funktioner i enlighet med beskrivning nedan. Avskrivningar och personalkostnader är angivna per funktion.

#### Kostnader för sålda tjänster

Kostnader för sålda tjänster avser programbolagskostnader, kostnader för fiber och kanalisation, samtalskostnader för telefoni, internetkapacitet, underhåll och service samt övriga kostnader för sålda tjänster. Personalkostnader för fältservice och andra delar av organisationen ingår också. Kostnader för sålda tjänster inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar.

#### Försäljningskostnader

Försäljningskostnader avser kostnader för försäljning, produkt och marknad. I denna kostnadsmassa inkluderas kostnader för kundservice, annonsering, telemarketing, försäljningsprovisioner, kundförluster och övriga kostnader avseende försäljning. Personalkostnader avseende försäljning, produkt och marknad ingår i försäljningskostnader. Försäljningskostnader inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar.

**Administrationskostnader**

Administrationskostnader avser kostnader för stödfunktioner såsom inköp, ekonomi och andra gemensamma stödfunktioner samt kostnader för hyrda kontorslokaler. Administrationskostnader inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar.

**ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

Övriga rörelseintäkter avser valutakursvinster och återvunna, tidigare avskrivna kundfordringar.

**ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**

Övriga rörelsekostnader avser kostnader för valutakursförluster, förluster vid avyttring av dotterbolag, immateriella och materiella anläggningstillgångar samt transaktionskostnader i samband med förvärv med mera.

**LEASING****Operationella leasingavtal**

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

**Finansiella leasingavtal**

Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

**FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER**

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser, räntekostnader på lån, orealiserade och realiserade vinster och förluster på derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran och det belopp som erhålls vid förfall. Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande direkta transaktionskostnader för att uppta lån.

**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, lånefordringar och derivat. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat. Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument, förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

I värderingssyfte indelas finansiella instrument i kategorier i enlighet med IAS 39. Vilken kategori en tillgång eller skuld tillhör beror på syftet av innehavet och bestäms vid första redovisningstillfället.

**Kategorierna är följande:**

*Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet*

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s k Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade via resultatet. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde.

*Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin innefattar även förvärvade fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

*Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet*

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella skulder som innehas för handel och andra finansiella skulder som företaget valt att placera i denna kategori (den s k Fair Value Option), se beskrivning ovan under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet". I den första kategorin ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i årets resultat.

*Andra finansiella skulder*

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärdet liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

*Likvida medel*

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

*Derivat*

Derivatinstrument utgörs av terminkontrakt och swapar som utnyttjas för att täcka risker för valutakursförändringar och för exponering av ränterisker. Derivat är också avtalsvillkor som är inbäddade i andra avtal. Inbäddade derivat ska särredovisas om de inte är nära relaterade till värdrkontrakten.

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen redovisas derivatinstrument på sätt som beskrivs nedan. Säkringsredovisning tillämpas inte. Värdeökningar respektive värdeminskningar på derivatet redovisas som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Vid användning av ränteswap, redovisas räntekuponen som räntekostnad och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas som finansiell intäkt eller finansiell kostnad.

*Fordringar och skulder i utländsk valuta*

För säkring av tillgång eller skuld mot valutakursrisk används valutaterminer. Den säkrade posten redovisas till balansdagens kurs och säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över årets resultat avseende valutakursdifferenser. Värdeförändringar av derivat avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar av derivat avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

*Nedskrivning av finansiella tillgångar*

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning.

Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Återvinningsvärdet för tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Kundfordringar klassificeras som osäkra baserat på en kollektiv bedömning utifrån ålder och eventuella indrivningsförsök via inkasso.

#### Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

#### IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

En immateriell tillgång redovisas endast när tillgången är identifierbar, kontroll innehas över tillgången och att den förväntas ge framtida ekonomiska fördelar.

#### Goodwill

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och testas årligen för nedskrivningsbehov.

#### Anskaffningskostnader för abonnemang

Som en immateriell tillgång redovisas anskaffningskostnader för abonnemang, vilket utgörs av provisioner till säljare samt återförsäljarsubventioner avseende boxar, som uppstår i samband med att en kund ingår ett tidsbundet avtal. Förutsättningen är att provisionen eller subventionen kan knytas till ett individuellt kundavtal.

#### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

#### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

#### Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. Goodwill prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning.

#### Beräknade nyttjandeperioder

|  |         |
|--|---------|
| Kundrelationer                         | 7–18 år |
| Övrigt                                 |         |
| - Aktiverade utvecklingskostnader      | 3–5 år  |
| - Licenser                             | 3–5 år  |
| - Anskaffningskostnader för abonnemang | 1–2 år  |
| - Övriga immateriella tillgångar       | 3–20 år |

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida

ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

#### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

#### Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Komponentavskrivning tillämpas vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

#### Beräknade nyttjandeperioder

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Maskiner, inventarier                 | 5 år   |
| Datorer                               | 3 år   |
| Produktionsanläggningar               |        |
| - Basnät                              | 10 år  |
| - Utrustning i huvudcentraler         | 5 år   |
| - Fastighetsnät                       | 5 år   |
| - PlayOut (sändningscentraler för tv) | 3–5 år |
| - Telefonutrustning                   | 5 år   |
| Kundutrustning                        |        |
| - Modem                               | 3 år   |
| - Boxar                               | 3–5 år |

Aktiverade ombyggnadskostnader på hyrda lokaler skrivs av över hyreskontraktets löptid inkl tillägg för nyttjande av förlängningsoption. Bedömning av en tillgångs restvärde, avskrivningsmetod och nyttjandeperiod görs årligen.

#### VARULAGER

Varulagret består främst av utrustning för uppgradering av koncernens nät och värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in-, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

#### NEDSKRIVNINGAR

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IAS 39, varulager, förvaltningstillgångar som används för finansiering av ersättningar till anställda och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan bedöms det redovisade värdet enligt respektive standard.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.



### Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om de tidigare skälen till nedskrivningar inte längre föreligger och att full betalning från kunden förväntas erhållas.

### RESULTAT PER AKTIE

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för effekter av potentiellt utspädande stamaktier, för mer information angående utestående teckningsoptioner och aktiesparprogram, se not 32 Resultat per aktie.

### ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

#### Avgiftsbestämda pensionsplaner

I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med intjäning.

#### Förmånsbestämda pensionsplaner

Pensionskostnaden och pensionsförpliktelsen för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas i koncernen enligt den så kallade "Projected Unit Credit Method", individuellt per plan. Metoden fördelar kostnaden för pensioner i takt med att de anställda utför tjänster för företaget som ökar deras rätt till framtida ersättning. Företagets åtagande beräknas årligen av oberoende aktuarier. Åtagandet utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida utbetalningarna. Diskonteringsräntan som används motsvarar räntan för säkerställda bostadsobligationer med en löptid som motsvarar den genomsnittliga löptiden för förpliktelserna och valutan. De viktigaste aktuariella antagandena anges i not 20. I balansräkningen redovisas nettot av beräknat nuvärde av förpliktelserna och verkligt värde på förvaltningstillgångarna som en avsättning justerat för eventuella tillgångsbegränsningar. Den särskilda löneskatten utgör en del av de aktuariella antagandena och redovisas därför som en del av nettoförpliktelsen/-tillgången.

De förmånsbestämda pensionsplanerna är både fonderade (helt eller delvis) och ofonderade. I de fall planerna är fonderade har tillgångar avskilts i en pensionsstiftelse. Dessa förvaltningstillgångar kan bara användas för att betala ersättningar enligt pensionsavtalen.

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i årets resultat under finansnettot. Räntenettot är baserat på den ränta som uppkommer vid diskontering av nettoförpliktelsen, det vill säga ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av eventuella tillgångsbegränsningar. Övriga komponenter redovisas i rörelseresultatet.

Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster, skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den summa som inkluderas i räntenettot och eventuella ändringar av effekter av tillgångsbegränsningar (exkl ränta som inkluderas i räntenettot). Omvärderingseffekterna redovisas i övrigt totalresultat.

När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till det lägsta av överskottet i planen och tillgångsbegränsningen beräknad med hjälp av diskonteringsräntan. Tillgångsbegränsningen utgörs av nuvärdet av de framtida ekonomiska fördelarna i form av minskade framtida avgifter eller kontant återbetalning. Vid beräkning av nuvärdet av framtida återbetalningar eller inbetalningar beaktas eventuella krav på minimifondering.

Åtaganden för familjepension för tjänstemän tryggas genom en försäkring i Alecia. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 6, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan.

### Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan utan att avsluta en anställning för den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

### Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

### Aktiesparprogram

Aktiesparprogrammet utgör ett egetkapitalreglerat program, som periodiseras över intjänandeperioden med redovisning som personalkostnad och med motsvarande bokning direkt i eget kapital. Programmet ger möjlighet att erhålla matchnings- och prestationsaktier. Redovisad kostnad baseras på aktierätternas verkliga värde vid programmets start. Värdet på prestationsaktier som beror på villkor för 'total shareholder return' (TSR) justeras för värdeeffekten av detta villkor. Redovisad kostnad för aktierätterna justeras löpande för hur många som förväntas och till slut faktiskt tjänas in med hänsyn till uppfyllande av anställningsvillkoret, liksom med hänsyn till kassaflödesvillkor för berörda prestationsaktierätter. Motsvarande löpande justering görs inte med hänsyn till i vilken mån TSR-villkor uppfylls. För mer information om aktiesparprogrammet (LTIP 2015), se not 6 Anställda och personalkostnader.

För sociala avgifter som ska betalas på värdet av de aktier programdeltagare tjänar in redovisas kostnad och avsättning över intjänandeperioden. Redovisad kostnad och avsättning baseras på aktierätternas verkliga värde vid respektive rapporttillfälle och på det antal som förväntas och till slut tjänas in.

### Personalinformation

I årsredovisningslagen ställs krav på ytterligare information jämfört med IFRS, bland annat uppgift om könsfördelning inom styrelse och ledning. Uppgift om könsfördelning avser situationen på balansdagen. Med styrelsemedlemmar avses stämموvalda ledamöter i moderbolaget. Med ledande befattningshavare avses de individer som framgår på sid 40.

### AVSÄTTNINGAR

En avsättning skiljer sig från andra skulder på så sätt det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppsstorlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

### SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattemässigt resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värdningen av uppskjuten skatt baseras sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och

skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån företagsledningen bedömer att det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot skattepliktiga överskott under de närmaste åren. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

#### EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

#### KASSAFLÖDESANALYS

Vid upprättande av kassaflödesanalys tillämpas den indirekta metoden enligt IAS 7 Rapport över kassaflöden. Förutom kassa- och bankflöden gäller att till likvida medel hänförs kortfristiga placeringar med en löptid kortare än tre månader från anskaffningstidpunkten, vilkas omvandlande till bankmedel kan ske till ett i förväg känt belopp.

#### MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer, RFR 2. Även av Rådet för finansiell rapportering utgivna uttalanden för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

#### Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

#### Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar och eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

#### Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärde-metoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterbolag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Villkorade köpeskillningar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran läggs på/reducerar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillningar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet.

#### Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Företaget tillämpar huvudregeln i RFR 2 och redovisar erhållna koncernbidrag från dotterbolag som finansiell intäkt enligt samma principer som för erhållna utdelningar. Erhållna koncernbidrag från moderbolaget redovisas direkt mot eget kapital i dotterbolaget. Lämnade koncernbidrag till dotterbolag jämställs med lämnade aktieägartillskott och redovisas som ökning av andelar i dotterbolag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

#### Fusioner

Fusioner av helägda dotterbolag redovisas enligt BFNAR 1999:1.

## NOT 2 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Verksamheten är integrerad och omfattar ett rörelsesegment. Tjänster till konsumenter, företag och fastighetsägare levereras till kunder i Sverige.

| Koncernen                            | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Intäkter per intäktslag, TSEK</b> |                     |                     |
| <b>Nettoomsättning</b>               |                     |                     |
| Konsument                            | 3 755 223           | 3 539 573           |
| - varav digital-TV                   | 1 784 784           | 1 737 157           |
| - varav bredband                     | 1 666 012           | 1 460 915           |
| - varav telefoni                     | 304 427             | 341 501             |
| Företag                              | 311 036             | 222 038             |
| Fastighetsägare                      | 695 403             | 773 850             |
| Övrigt                               | 238 397             | 225 861             |
| <b>Totalt</b>                        | <b>5 000 059</b>    | <b>4 761 322</b>    |

| Moderbolaget                  | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>TSEK</b>                   |                     |                     |
| Koncerninterna tjänsteuppdrag | 13 240              | 7 943               |
| <b>Totalt</b>                 | <b>13 240</b>       | <b>7 943</b>        |

## NOT 3 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

#### KONCERNEN

##### Rörelseförvärv 2015

Under räkenskapsåret 2015 skedde inga rörelseförvärv.

##### Avyttringar 2015

Det vilande dotterbolaget Com Hem Acquisition AB har under året avyttrats och likviderats, vilket påverkat likvida medel positivt med 4 TSEK.

##### Rörelseförvärv 2014

###### Phonera Företag AB

Den 31 mars 2014 genomfördes förvärvet av Phonera Företag AB inklusive dess dotterbolag, samtliga 1 000 aktier och bestämmande inflytande över verksamheten erhöles. Phonera Företag AB ingår sedan dess i koncernen. Förvärvet har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden och i tabellen nedan framgår information om förvärvade verkliga värden. Förvärvet finansierades via upptagande av externa lån samt egna likvida medel. Inga egetkapitalinstrument emitterades i samband med förvärvet.

| TSEK                                      | Redovisade värden i koncernen |
|---|-------------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar        | 160 800                       |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 9 878                         |
| Materiella anläggningstillgångar          | 2 803                         |
| Övriga omsättningstillgångar              | 71 032                        |
| Likvida medel                             | 9 124                         |
| Uppskjutna skatteskulder                  | -35 376                       |
| Långfristiga skulder                      | -248                          |
| Kortfristiga skulder                      | -64 680                       |
| <b>Identifierbara tillgångar, netto</b>   | <b>153 333</b>                |
| Goodwill                                  | 157 375                       |
| <b>Erlagd kontant köpeskillning</b>       | <b>310 708</b>                |

Den goodwill som redovisats för förvärv avser framtida intäkter från nya kunder samt ökade intäkter från befintliga kunder via fortsatt tillväxt av antal sålda tjänster per kund. Ingen del av goodwillbeloppet förväntas vara skattemässigt avdragsgillt.

För förvärvet uppgick det totala kassautflödet till 301 584 TSEK efter avdrag för förvärvade likvida medel om 9 124 TSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till totalt 10 631 TSEK och redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, 4 633 TSEK belastade 2013 och 5 998 TSEK belastade 2014. Det förvärvade bolaget bidrog under 2014 med 198 379 TSEK i nettoomsättning och 34 243 TSEK i rörelseresultat från förvärvstidpunkten. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2014 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens nettoomsättning skulle ha uppgått till 263 477 TSEK samt att bidraget till rörelseresultatet skulle ha uppgått till 46 001 TSEK, för 2014.

**Avyttringar 2014**

Phonera Företag AB hade vid förvärvet som beskrivits ovan fyra dotterbolag vilka ej bedrivit någon verksamhet under året. Dessa fyra dotterbolag har under året avyttrats och likviderats, vilket påverkat likvida medel negativt med 34 TSEK.

**NOT 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

| Koncernen TSEK   | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär | 6 617               | 1 654               |
| Återvunna kundfordringar                                   | 6 808               | 6 417               |
| Övrigt   | 5 088               | 3 777               |
| <b>Totalt</b>  | <b>18 513</b>       | <b>11 848</b>       |

**NOT 5 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**

| Koncernen TSEK   | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar               | -9 299              | -15 107             |
| Förlust vid avyttring av dotterbolag                         | -22                 | -91                 |
| Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär | -15 360             | -16 917             |
| Förvärvsrelaterade kostnader                                 | -                   | -5 998              |
| Transaktionskostnader, börsnotering                          | 5 221               | -99 448             |
| Övriga rörelsekostnader                                      | -                   | -116                |
| <b>Totalt</b>  | <b>-19 460</b>      | <b>-137 677</b>     |

| Moderbolaget TSEK  | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär | -343                | -115                |
| Transaktionskostnader, börsnotering                          | 5 221               | -99 448             |
| <b>Totalt</b>  | <b>4 878</b>        | <b>-99 563</b>      |

**NOT 6 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER**

| Koncernen Medelantalet anställda | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Kvinnor                          | 302                 | 323                 |
| Män                              | 782                 | 692                 |
| <b>Totalt</b>                    | <b>1 084</b>        | <b>1 015</b>        |

Antalet anställda vid årets utgång uppgick till 1 178 (1 167).

| Kvinnor i styrelse och ledande befattningshavare, % | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|---|-------------|-------------|
| Styrelsen exklusive fackliga företrädare            | 33%         | 29%         |
| Ledande befattningshavare                           | 29%         | 31%         |

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader och övriga personalkostnader:

| TSEK                            | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Löner och ersättningar          | 558 468             | 522 715             |
| Sociala kostnader               | 183 826             | 169 056             |
| Pensionskostnader               | 58 556              | 54 191              |
| Aktivering eget arbete          | -130 576            | -120 480            |
| Övriga personalkostnader        | 27 958              | 20 423              |
| <b>Totalt personalkostnader</b> | <b>698 232</b>      | <b>645 905</b>      |

**ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÅNER TILL STYRELSEN**

| TSEK                            | Styrelse-arvode | Övriga arvoden <sup>1</sup> | Summa redovisad kostnad 2015 | Summa redovisad kostnad 2014 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Styrelsens ordförande</b>    |                 |                             |                              |                              |
| Andrew Barron                   | 1 814           | -                           | 1 814                        | 1 436                        |
| <b>Övriga styrelseledamöter</b> |                 |                             |                              |                              |
| Anders Nilsson <sup>3</sup>     | -               | -                           | -                            | -                            |
| Nicholas Stathopoulos           | 350             | 80                          | 430                          | 284                          |
| Joachim Ogländ                  | 350             | 130                         | 480                          | 274                          |
| Monica Caneman <sup>2</sup>     | 460             | 138                         | 598                          | 345                          |
| Eva Lindqvist <sup>2</sup>      | 460             | 171                         | 631                          | 312                          |
| <b>Totalt</b>                   | <b>3 434</b>    | <b>519</b>                  | <b>3 953</b>                 | <b>2 651</b>                 |

<sup>1</sup> Avser ersättningar för medverkan i styrelseutskott.

<sup>2</sup> Monica Caneman och Eva Lindqvist har fakturerat sina arvoden. Erhållet arvode inkluderar kompensation för sociala avgifter.

<sup>3</sup> Inget styrelsearvode har utgått till VD.

Koncernen har inga utestående pensionsförpliktelser till styrelsen.

## ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÅNER TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

| TSEK  | 1 jan - 31 dec 2015 |                                |                  |                 |                                |            | Redovisad kostnad för aktierelaterade incitamentsprogram | Summa redovisad kostnad |
|---|---------------------|--------------------------------|------------------|-----------------|--------------------------------|------------|--|-------------------------|
|   | Fast ersättning     | Rörlig ersättning <sup>3</sup> | Övrig ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnader <sup>5</sup> |            |  |                         |
| <b>Verkställande direktör</b>                 |                     |                                |                  |                 |                                |            |  |                         |
| Anders Nilsson                                | 4 915               | 3 984                          | -                | 31              | 960                            | 185        | 10 075   |                         |
| Övriga ledande befattningshavare <sup>4</sup> | 11 797              | 4 293                          | 2 046            | 448             | 3 142                          | 547        | 22 273   |                         |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>16 712</b>       | <b>8 277</b>                   | <b>2 046</b>     | <b>479</b>      | <b>4 102</b>                   | <b>732</b> | <b>32 348</b>  |                         |

| TSEK  | 1 jan - 31 dec 2014 |                   |                  |                 |                   |          | Redovisad kostnad för aktierelaterade incitamentsprogram | Summa redovisad kostnad |
|---|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|----------|--|-------------------------|
|   | Fast ersättning     | Rörlig ersättning | Övrig ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnader |          |  |                         |
| <b>Verkställande direktör</b>                 |                     |                   |                  |                 |                   |          |  |                         |
| Anders Nilsson <sup>1</sup>                   | 3 636               | 2 962             | -                | 1 031           | 677               | -        | 8 306  |                         |
| Tomas Franzén <sup>2</sup>                    | 1 037               | -                 | -                | 33              | 267               | -        | 1 337  |                         |
| Övriga ledande befattningshavare <sup>4</sup> | 25 205              | 7 667             | 4 322            | 1 776           | 5 735             | -        | 44 705   |                         |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>29 878</b>       | <b>10 629</b>     | <b>4 322</b>     | <b>2 840</b>    | <b>6 679</b>      | <b>-</b> | <b>54 348</b>  |                         |

<sup>1</sup> Anders Nilsson påbörjade sitt uppdrag som koncernens VD den 7 april 2014.

<sup>2</sup> Tomas Franzén avslutade sitt uppdrag som koncernens VD den 24 mars 2014.

<sup>3</sup> Avser rörlig ersättning intjänad 2015 som utbetalas 2016.

<sup>4</sup> 6 (15) befattningar. Redovisad övrig ersättning avser ersättning i samband med avslutade anställningar.

<sup>5</sup> Pensionskostnader inkluderar pensionslösningar som betalas kontant, se vidare om ersättningar till övriga ledande befattningshavare nedan.

Antalet personer i gruppen ledande befattningshavare har reducerats jämfört med föregående år till 7 (16), varav en har slutat under 2016, se vidare sid 40. Detta påverkar jämförbarheten mellan åren i tabellen ovan. Den verkställande direktören har varit anställd i Com Hem Holding AB sedan maj 2014.

Koncernen har inga utestående pensionsförpliktelser till nuvarande verkställande direktör då pensionspremier betalas löpande. Under tiden då koncernföretaget Com Hem AB tillhörde TeliaSonera AB hade dåvarande verkställande direktörer pensionsavtal utöver ITP-planen, för den del av lönen som översteg 30 basbelopp, avseende ålderspension och familjepension. Koncernens utestående förpliktelser till dessa personer uppgår till 2 106 (2 309) TSEK vid utgången av räkenskapsåret.

#### ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN SAMT ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

##### Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare beslutades på årsstämman den 21 maj 2015. Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för beslut av årsstämman 2016 framgår av bolagsstyrningsrapporten.

##### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgift är att förbereda frågor avseende ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Arbetet innefattar att bereda förslag på riktlinjer för bland annat fördelningen mellan fast och rörlig ersättning och förhållandet mellan resultat och kompensation, huvudsakliga villkor för bonus- och incitamentsprogram, villkor för övriga förmåner, pensioner, uppsägning och avgångsvederlag samt att bereda förslag till individuella kompensationspaket för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska vidare övervaka och utvärdera utfallet av de rörliga ersättningarna och hur bolaget följer riktlinjerna för ersättningar som antagits av bolagsstämman. Under 2015 var styrelseledamöterna Nicholas Stathopoulos (ordförande), Eva Lindqvist och Joachim Ogländ medlemmar i ersättningsutskottet. Utskottet kommer för räkenskapsåret 2016 att lägga fram förslag på ersättning till verkställande direktören för godkännande av styrelsen, utskottet kommer även att bistå den verkställande direktören vid fastställandet av ersättningar till övriga ledande befattningshavare.

##### Styrelseledamöter

De ersättningar och arvoden som har beslutats för 2015 beskrivs i tabellen

ovan. Vid årsstämman i Com Hem Holding AB den 21 maj 2015 beslutades om ett årligt arvode om 1 814 (1 814) TSEK till styrelsens ordförande samt 350 (350) TSEK till stämموvalda ledamöter. Därutöver beslutades att ett årligt arvode om 110 (100) TSEK skall utgå till ordföranden i styrelsens revisionsutskott och 80 (70) TSEK till respektive övriga ledamöter. Vidare beslutades om ett årligt arvode till ledamöterna i styrelsens ersättningsutskott om 85 (75) TSEK till ordföranden och 60 (50) TSEK till respektive övriga ledamöter. Styrelseledamöter som uppstår lön från bolaget erhåller inget styrelsearvode. Arbetstagarrepresentanterna erhåller inte något styrelsearvode utöver ett inläsningsarvode.

##### Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning (STI) som årligen utbetalas kontant och som är knuten till för Com Hem uppnådda finansiella mål och individuella prestationsmål, samt långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram (LTIP 2015), utöver pension och andra sedvanliga förmåner.

För 2015 hade den Verkställande direktören rätt till en fast årlön på 4 915 200 SEK och ett STI mål om 75% av den fasta lönen. För det fall de finansiella målen i budgeten till fullo uppnås och de individuella målen väsentligen överträffats, kan VDs STI uppgå till maximalt 169% av den fasta lönen, förutsatt styrelsens godkännande. Pensionsåldern uppgår till 65 år och bolaget ska fram till avtalad pensionsålder månatligen avsätta ett belopp motsvarande 20% av den fasta lönen i pension.

För 2015 hade övriga ledande befattningshavare ett STI mål om upp till 50% av den fasta lönen. För det fall de finansiella målen till fullo uppnås och de individuella målen väsentligen överträffats kan övriga ledande befattningshavares STI uppgå till maximalt 113% av den fasta lönen. Pension till övriga ledande befattningshavare utgick med upp till 30% av den fasta lönen alternativt i enlighet med ITP (kollektiva pensionsplaner). Ledande befattningshavare som är bosatta utomlands kan, om det godkänns av styrelsen, erbjudas pensionslösningar som betalas kontant motsvarande den premie som annars skulle erläggas till försäkringsbolag.

Under särskilda omständigheter kan styrelsen avvika från de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om och ska i sådant fall redogöra för orsaken till avvikelserna vid närmast följande årsstämma. Under 2015 har styrelsen beslutat om en avvikelse från de av årsstämman den 21 maj 2015 beslutade riktlinjerna, på så sätt att Bolagets COO under tre månader 2015 har erhållit ett månatligt ej pensionsgrundande tillägg på sin fasta ersättning motsvarande hans fasta månadslön som ett resultat av en pågående omförhandling av hans anställningsvillkor.

**Uppsägningstid**

Bolaget och den verkställande direktören har tolv månaders ömsesidig uppsägningstid. VD har enligt sitt avtal ej rätt till avgångsvederlag om bolaget säger upp anställningen. Däremot finns en konkurrensbegränsningsklausul som ger VD rätt till maximalt 60% av fast lön per månad (ej avräkningsfri) om VD inte får nytt arbete inom tolv månader efter uppsägning.

Vid uppsägning av övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på maximalt 12 månader. Vid egen uppsägning gäller en uppsägningstid på 3-12 månader.

**AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM**

**Teckningsoptioner**

Vid extra bolagsstämma den 3 juni 2014 beslutades om två incitamentsprogram för ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt styrelseledamöter. Programmen innefattar totalt 4 949 944 teckningsoptioner, varav 2 474 972 teckningsoptioner löper ut i juni 2017 och 2 474 972 teckningsoptioner löper ut i juni 2018. Optionerna utställdes i juni 2014 till ett marknadsvärde om 9 848 TSEK vilket erlades kontant, varje option ger rätten att teckna en aktie. Teckningsoptionerna som löper ut i juni 2017 kan enligt villkoren utnyttjas för teckning under tre månader innan de löper ut till en teckningskurs som motsvarar 73,07 SEK/aktie. Teckningsoptionerna som löper ut i juni 2018 kan utnyttjas för teckning under tre månader innan de löper ut till en teckningskurs som motsvarar 78,93 SEK/aktie. En omräkning av antalet teckningsoptioner samt teckningskurser gjordes under 2015 i samband med inlösen av aktier. Om ett kontrollägarskifte (såsom definierat i villkoren för teckningsoptionerna) inträffar under teckningsoptionernas löptid kommer teckningsoptionerna omedelbart att kunna utnyttjas för teckning av nya aktier till en omräknad teckningskurs. Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta optionerna. Under 2015 har 185 240 teckningsoptioner per program återköpts (totalt 370 480 teckningsoptioner) motsvarande ett marknadsvärde om cirka 2,2 MSEK. Återköpen skedde i samband med att optionsinnehavares anställning i koncernen upphört.

**Aktiesparprogram**

Årsstämman 2015 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att införa ett långsiktigt aktiesparprogram (LTIP 2015). Syftet med att införa ett incitamentsprogram är att stärka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare. LTIP 2015 riktar sig därför till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som är anställda inom koncernen. Innan programmet påbörjas ska den anställde med egna medel ha förvärvat aktier i Com Hem Holding AB, Sparaktier. Kvalifikationsperioden för programmet är den 1 juni 2015 till och med den 31 maj 2018. Efter denna period har deltagarna under vissa förutsättningar rätt att erhålla en Matchningsaktie per Sparaktie samt ytterligare aktier i form av Prestationsaktier. En förutsättning för att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i koncernen, och inte heller har sagt upp sig, under hela kvalifikationsperioden fram till tilldelning samt att deltagaren, under denna period har behållit samtliga Sparaktier. För att tilldelning av Matchningsaktier skall ske krävs att TSR (Total Shareholder Return) har varit positiv i absoluta tal under kvalifikationsperioden. Med TSR avses Com Hem-aktiens totalavkastning inklusive återlagda utdelningar under kvalifikationsperioden. För tilldelning av Prestationsaktier, se vidare nedan. Tilldelningen av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagaren skall ske vederlagsfritt. Värdet på Matchningsaktier och Prestationsaktierna med kassaflödesvillkor baseras på genomsnittlig börskurs vid utgivningstillfället (Grant date) reducerat med förväntade utdelningar, 74,12 SEK per aktierätt. Prestationsaktier med marknadsvillkor (TSR) har värderats till 50 procent av detta värde, 37,06 SEK per aktierätt. Kostnaden för aktiesparprogrammet har beräknats uppgå till totalt 7 619 TSEK exklusive sociala avgifter.

**Måluppfyllelse LTIP 2015**

Styrelsen har, baserat på rekommendation från Ersättningsutskottet, fastställt prestationsmål vad gäller relativ TSR och kassaflöde som ska uppfyllas under mätperioden för att deltagarna i programmet ska erhålla Prestationsaktier.

I jämförelsegruppen för relativ TSR (60% av Prestationsaktierna) ingår elva internationella såväl som nordiska telekom- och kabelbolag. Jämförelsegruppen inkluderar för närvarande följande bolag men kan komma att justeras ifall något av bolagen upphör att vara noterade eller andra väsentliga förändringar sker som försvårar att inkludera dem i jämförelsegruppen: Liberty Global, Telenet, Altice, TeliaSonera, Tele2, Modern Times Group MTG, TDC, Time Warner Cable, Comcast, Charter Communications och Cablevision. För att tilldelning av Prestationsaktier ska ske måste Com Hem nå medianen i jämförelsegruppen (resulterar i 30% tilldelning) och för maximal

tilldelning krävs att Com Hem presterar bättre än 90% av jämförelsegruppen. Mellan dessa värden sker tilldelning linjärt. Mätperioden är maj 2015 till maj 2018. För delperioden maj till december 2015 presterade Com Hem en relativ TSR som översteg 9 bolag i jämförelsegruppen, motsvarande 82% av jämförelsegruppen.

Vad gäller prestationskravet för kassaflöde (40% av Prestationsaktierna) mäts det på kumulativ basis under räkenskapsåren 2015-2017 och baseras på reviderade koncernbokslut för den konsoliderade Com Hem-koncernen. Styrelsen har fastställt adekvata målnivåer för kassaflöde (definierat som kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet) för samtliga år baserat på bolagets affärsplan och i linje med bolagets finansiella guidning om en medelhög ensiffrig tillväxt av Underliggande EBITDA samt totala investeringar om 1-1,1 miljarder SEK per år. För att tilldelning av Prestationsaktier ska ske måste Com Hem nå 90% av kumulativ målnivå för räkenskapsåren 2015-2017 (resulterar i 30% tilldelning) och för maximal tilldelning krävs att det kumulativa kassaflödet är 110% av den kumulativa målnivån. För räkenskapsåret 2015 var det faktiska kassaflödet 121% av målnivån vilket förklaras av en temporärt låg investeringsnivå under andra halvåret (totala investeringar om 991 MSEK för räkenskapsåret) samt en positiv förändring av rörelsekapitalet om 100 MSEK för året. Utfallet av Underliggande EBITDA var i nivå med målsättningen för året.

**Koncernen  
LTIP 2015**

|  |             |
|--|-------------|
| Antal deltagare som fortfarande är anställda | 23          |
| Antal sparaktier                             | 41 276      |
| Tilldelning av antal matchningsaktier        | 1           |
| Maximalt antal matchningsaktier              | 41 276      |
| Tilldelning av antal prestationsaktier       | 1-6         |
| Maximalt antal prestationsaktier             | 157 222     |
| Förfallodag                                  | 31 maj 2018 |

**Utestående aktierätter i aktiesparprogram (LTIP 2015):**

|                              | Matchningsaktierätter | Prestationsaktierätter, TSR-villkor | Prestationsaktierätter, kassaflödesvillkor |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--|
| <b>Vid årets början 2015</b> | -                     | -                                   | -  |
| Tilldelade aktierätter       | 43 596                | 99 901                              | 66 601                                     |
| Förverkade aktierätter       | -2 860                | -6 144                              | -4 096                                     |
| <b>Vid årets slut 2015</b>   | <b>40 736</b>         | <b>93 757</b>                       | <b>62 505</b>                              |

**Redovisningsmässiga effekter av aktierelaterade ersättningar**

| Koncernen   | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>TSEK</b>   |                     |                     |
| Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument exklusive sociala avgifter | 1 482               | -                   |

**LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER I MODERBOLAGET**

| Moderbolaget TSEK                      | 1 jan - 31 dec 2015    |                   | 1 jan - 31 dec 2014    |                   |
|--|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|  | Löner och ersättningar | Sociala kostnader | Löner och ersättningar | Sociala kostnader |
| Anders Nilsson, Verkställande direktör | 9 115                  | 2 863             | 6 273                  | 1 980             |
| - varav tantiem                        | 3 984                  | 1 251             | 2 962                  | 930               |
| Pensionskostnader                      | 960                    | 233               | 640                    | 155               |
| Styrelseledamöter                      | 3 953                  | -                 | 2 444                  | -                 |
| <b>Totalt</b>                          | <b>14 028</b>          | <b>3 096</b>      | <b>9 357</b>           | <b>2 135</b>      |

Moderbolaget har under året haft 1 (1) anställd vilket är den verkställande direktören som har varit anställd i Com Hem Holding AB sedan i maj 2014.

Ersättningarna till respektive styrelseledamot i moderbolaget överensstämmer med de uppgifter som är lämnade för koncernen ovan, frånsett uppgifterna för 2014 som berör styrelseordföranden Andrew Barron som då även fick styrelsearvode utbetalt från dotterbolaget Com Hem Communications AB med 381 TSEK.

## Aktiesparprogram

| Moderbolaget  |             |
|---|-------------|
| LTIP 2015 <sup>1</sup>                                  |             |
| Antal deltagare som fortfarande är anställda            | 1           |
| Antal sparaktier  | 3 200       |
| Tilldelning av antal matchningsaktier                   | 1           |
| Maximalt antal matchningsaktier                         | 3 200       |
| Tilldelning av antal prestationsaktier                  | 6           |
| Maximalt antal prestationsaktier                        | 19 200      |
| Beräknad total kostnad exklusive sociala avgifter, TSEK | 949         |
| Förfallodag   | 31 maj 2018 |

1) LTIP 2015 se beskrivning för koncernen ovan.

## Redovisningsmässiga effekter av aktierelaterade ersättningar

| Moderbolaget  | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| TSEK  |                     |                     |
| Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument exklusive sociala avgifter | 185                 | -                   |

## NOT 7 ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

| Koncernen                                     | 1 jan - 31 dec 2015        | 1 jan - 31 dec 2014        |
|---|----------------------------|----------------------------|
| TSEK  |                            |                            |
| <b>KPMG AB</b>                                |                            |                            |
| Revisionsuppdrag                              | 2 000                      | 2 400                      |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 200                        | 390                        |
| Skatterådgivning                              | 14                         | -                          |
| Andra uppdrag                                 | 541                        | 221                        |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>2 755</b>               | <b>3 011</b>               |
| <b>Moderbolaget</b>                           | <b>1 jan - 31 dec 2015</b> | <b>1 jan - 31 dec 2014</b> |
| TSEK  |                            |                            |
| Revisionsuppdrag                              | 550                        | 600                        |
| Andra uppdrag                                 | 175                        | -                          |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>725</b>                 | <b>600</b>                 |

Utöver ovanstående arvoden erhöll revisorerna 2014 ersättning om 4 500 TSEK för uppdrag i samband med börsnoteringen i juni 2014.

## NOT 8 RÖRELSENS KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

| Koncernen                                  | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| TSEK                                       |                     |                     |
| Personalkostnader                          | -698 232            | -645 906            |
| Avskrivningar                              | -1 545 230          | -1 438 446          |
| Kostnader för produktion av tjänster       | -1 467 353          | -1 347 658          |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -223 181            | -262 953            |
| Förvävsrelaterade kostnader                | -                   | -5 998              |
| Transaktionskostnader, börsnotering        | 5 221               | -99 448             |
| Övriga rörelsekostnader                    | -347 063            | -395 299            |
| <b>Totalt</b>                              | <b>-4 275 838</b>   | <b>-4 195 708</b>   |

I övriga rörelsekostnader ingår bland annat konsultarvoden och IT kostnader.

| Moderbolaget                               | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| TSEK                                       |                     |                     |
| Personalkostnader                          | -14 023             | -8 494              |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -13                 | -9                  |
| Transaktionskostnader, börsnotering        | 5 221               | -99 448             |
| Övriga rörelsekostnader                    | -25 175             | -6 718              |
| <b>Totalt</b>                              | <b>-33 990</b>      | <b>-114 669</b>     |

## NOT 9 FINANSNETTO

| Koncernen   | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| TSEK  |                     |                     |
| <b>Finansiella intäkter</b>   |                     |                     |
| Ränteintäkter   |                     |                     |
| - bankmedel   | 7                   | 4 246               |
| - lånefordringar och kundfordringar   | 2 579               | 2 421               |
| - lånefordringar från koncernföretag  | -                   | 164                 |
| - förvaltningstillgångar  | 3 917               | 5 608               |
| Förändringar i verkligt värde   |                     |                     |
| - finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet (derivat) | -                   | 157 974             |
| Valutakursvinster, netto  | 85 526              | -                   |
| Övriga finansiella intäkter   | 20                  | 823                 |
| <b>Totalt</b>   | <b>92 049</b>       | <b>171 236</b>      |
| <b>Finansiella kostnader</b>  |                     |                     |
| Räntekostnader  |                     |                     |
| - finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde <sup>1</sup>    | -590 374            | -1 964 130          |
| - räntekupon på derivat inklusive lösenavgifter                                 | -39 993             | -77 642             |
| - förmånsbestämda pensionsförpliktelser   | -9 855              | -10 246             |
| Valutakursförluster, netto  | -                   | -184 013            |
| Förändringar i verkligt värde   |                     |                     |
| - finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet (derivat) | -39 281             | -                   |
| Övriga finansiella kostnader  | -18 036             | -17 330             |
| <b>Totalt</b>   | <b>-697 539</b>     | <b>-2 253 361</b>   |
| <b>Totalt finansnetto</b>   | <b>-605 490</b>     | <b>-2 082 125</b>   |

<sup>1</sup> Posten finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ovan inkluderar engångskostnader avseende periodiserade lånekostnader om 35 678 (431 742) TSEK relaterade till återbetalningen av banklån och obligationer med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2018-2019, samt inlösenpremier för obligationer uppgående till totalt 92 217 (507 864) TSEK.

| Moderbolaget                                  | 1 jan - 31 dec 2015 | 1 jan - 31 dec 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| TSEK  |                     |                     |
| <b>Resultat från andelar i koncernföretag</b> |                     |                     |
| Utdelning                                     | 357 000             | -                   |
| Nedskrivning av andelar i koncernföretag      | -607 420            | -1 863 100          |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>-250 420</b>     | <b>-1 863 100</b>   |

Nedskrivning av andelar i koncernföretag har skett till följd av lämnade aktieägartillskott och koncernbidrag.

| Moderbolaget<br>TSEK  | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>                                    |                        |                        |
| Ränteintäkter   |                        |                        |
| - bankmedel   | 0                      | 966                    |
| - lånefordringar från koncernföretag  | 747 664                | 743 423                |
| Valutakursvinster, netto  | -                      | 151 357                |
| Övriga finansiella intäkter   | 1                      | 782                    |
| <b>Totalt</b>   | <b>747 665</b>         | <b>896 528</b>         |
| <b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>                                   |                        |                        |
| Räntekostnader  |                        |                        |
| - finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde <sup>1</sup>        | -                      | -405 857               |
| - finansiella skulder till koncernföretag värderade till upplupet anskaffningsvärde | -11 345                | -                      |
| Valutakursförluster, netto <sup>2</sup>   | -124 607               | -                      |
| Övriga finansiella kostnader  | -638                   | -482                   |
| <b>Totalt</b>   | <b>-136 590</b>        | <b>-406 339</b>        |
| <b>Totalt finansnetto</b>   | <b>360 655</b>         | <b>-1 372 911</b>      |

<sup>1</sup> Posten finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ovan inkluderar för räkenskapsåret 2014 engångskostnader avseende periodiserade lånekostnader om 68 996 TSEK relaterade till återbetalningen av obligationer med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2019, samt inlösenpremier för obligationer uppgående till totalt 168 094 TSEK.

<sup>2</sup> Avser valutakursförluster på långfristiga fordringar hos koncernföretag denominerade i EUR.

## NOT 10 SKATTER

| Koncernen<br>TSEK                              | 1 jan - 31 dec<br>2015         | 1 jan - 31 dec<br>2014         |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Aktuell skatt</b>                           |                                |                                |
| Periodens skatt                                | -                              | -2 476                         |
|  | -                              | -2 476                         |
| <b>Uppskjuten skatt</b>                        |                                |                                |
| Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag | -150 250                       | 360 346                        |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader | 123 417                        | 107 446                        |
| <b>Totalt uppskjuten skatt</b>                 | <b>-26 833</b>                 | <b>467 792</b>                 |
| <b>Totalt redovisad skatt i koncernen</b>      | <b>-26 833</b>                 | <b>465 316</b>                 |
| <b>Moderbolaget<br/>TSEK</b>                   | <b>1 jan - 31 dec<br/>2015</b> | <b>1 jan - 31 dec<br/>2014</b> |
| <b>Aktuell skatt</b>                           |                                |                                |
| Periodens skatt                                | -                              | -                              |
|  | -                              | -                              |
| <b>Uppskjuten skatt</b>                        |                                |                                |
| Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag | 3 547                          | -2 378                         |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader | 196                            | 96                             |
| <b>Totalt uppskjuten skatt</b>                 | <b>3 743</b>                   | <b>-2 282</b>                  |
| <b>Totalt redovisad skatt i moderbolaget</b>   | <b>3 743</b>                   | <b>-2 282</b>                  |

## AVSTÄMNING EFFEKTIV SKATT

| Koncernen<br>TSEK   | %           | 1 jan - 31 dec<br>2015         | %           | 1 jan - 31 dec<br>2014         |
|---|-------------|--------------------------------|-------------|--------------------------------|
| Resultat före skatt   |             | 118 731                        |             | -1 516 511                     |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget                       | 22,0        | -26 121                        | 22,0        | 333 632                        |
| Ej skattepliktiga intäkter  |             | 749                            |             | 1                              |
| Ej avdragsgilla kostnader   |             | -1 105                         |             | -2 253                         |
| Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag                 |             | -                              |             | 134 151                        |
| Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år                             |             | -356                           |             | -215                           |
| <b>Redovisad effektiv skatt</b>   | <b>22,6</b> | <b>-26 833</b>                 | <b>30,7</b> | <b>465 316</b>                 |
| <b>Moderbolaget<br/>TSEK</b>  | <b>%</b>    | <b>1 jan - 31 dec<br/>2015</b> | <b>%</b>    | <b>1 jan - 31 dec<br/>2014</b> |
| Resultat före skatt   |             | 339 905                        |             | -1 479 637                     |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget                       | 22,0        | -74 779                        | 22,0        | 325 520                        |
| Ej skattepliktiga intäkter  |             | 78 540                         |             | 0                              |
| Ej avdragsgilla kostnader   |             | -133 650                       |             | -409 884                       |
| Skatteeffekt koncernbidrag redovisat som ökning av aktier i dotterbolag |             | 133 632                        |             | 82 082                         |
| <b>Redovisad effektiv skatt</b>   | <b>-1,1</b> | <b>3 743</b>                   | <b>-0,2</b> | <b>-2 282</b>                  |

## SKATT HÄNFÖRLIG TILL ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| Koncernen<br>TSEK                                      | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| Aktuariella vinster och förluster före skatt           | 74 723                 | -109 805               |
| Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster | -16 439                | 24 157                 |
| <b>Totalt</b>  | <b>58 284</b>          | <b>-85 648</b>         |

## 62 Noter

### UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKULDER

#### Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Uppskjutna skattefordringar (+) skatteskulder (-) hänför sig till följande:

| Koncernen<br>TSEK                       | 31 dec 2015                 |                           |                 | 31 dec 2014                 |                           |                 |
|---|-----------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|
|   | Uppskjuten<br>skattefordran | Uppskjuten<br>skatteskuld | Netto           | Uppskjuten<br>skattefordran | Uppskjuten<br>skatteskuld | Netto           |
| Immateriella anläggningstillgångar      | 6 893                       | -850 978                  | -844 085        | 8 075                       | -981 367                  | -973 292        |
| Materiella anläggningstillgångar        | 3 458                       | -5 369                    | -1 911          | 3 694                       | -7 591                    | -3 897          |
| Kundfordringar                          | 1 717                       | -                         | 1 717           | 1 100                       | -                         | 1 100           |
| Avsättningar                            | 34 655                      | -                         | 34 655          | 48 667                      | -                         | 48 667          |
| Finansiella skulder                     | 13 130                      | -                         | 13 130          | 14 579                      | -                         | 14 579          |
| Derivat                                 | -                           | -18                       | -18             | -                           | -8 641                    | -8 641          |
| Kortfristiga skulder                    | 558                         | -                         | 558             | 818                         | -                         | 818             |
| Periodiseringsfond                      | -                           | -                         | -               | -                           | -1 043                    | -1 043          |
| Övrigt                                  | 326                         | -51                       | 275             | 19 052                      | -                         | 19 052          |
| Underskottsavdrag                       | 561 372                     | -                         | 561 372         | 712 797                     | -                         | 712 797         |
| <b>Skattefordringar/-skulder</b>        | <b>622 109</b>              | <b>-856 416</b>           | <b>-234 307</b> | <b>808 782</b>              | <b>-998 642</b>           | <b>-189 860</b> |
| Kvittning                               | -622 109                    | 622 109                   | -               | -808 782                    | 808 782                   | -               |
| <b>Skattefordringar/-skulder, netto</b> | <b>-</b>                    | <b>-234 307</b>           | <b>-234 307</b> | <b>-</b>                    | <b>-189 860</b>           | <b>-189 860</b> |

| Moderbolaget<br>TSEK                    | 31 dec 2015                 |                           |               | 31 dec 2014                 |                           |               |
|---|-----------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|
|   | Uppskjuten<br>skattefordran | Uppskjuten<br>skatteskuld | Netto         | Uppskjuten<br>skattefordran | Uppskjuten<br>skatteskuld | Netto         |
| Avsättningar                            | 251                         | -                         | 251           | 96                          | -                         | 96            |
| Övrigt                                  | 41                          | -                         | 41            | -                           | -                         | -             |
| Underskottsavdrag                       | 24 375                      | -                         | 24 375        | 22 000                      | -                         | 22 000        |
| <b>Skattefordringar/-skulder, netto</b> | <b>24 667</b>               | <b>-</b>                  | <b>24 667</b> | <b>22 096</b>               | <b>-</b>                  | <b>22 096</b> |

Det är företagsledningens bedömning att redovisade skattemässiga underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas mot skattepliktiga överskott under de närmaste åren.

### FÖRÄNDRING I UPPSKJUTEN SKATT I TEMPORÄRA SKILLNADER OCH UNDERSKOTTSAVDRAG

| Koncernen<br>TSEK                | 1 jan<br>2015   | Redovisat i<br>resultat-<br>räkningen | Redovisat<br>i övrigt<br>totalresultat | Övrigt        | 31 dec 2015     |
|----------------------------------|-----------------|---------------------------------------|--|---------------|-----------------|
|                                  |                 |                                       |  |               |                 |
| Materiella anläggningstillgångar | -3 897          | 3 046                                 | -                                      | -1 060        | -1 911          |
| Kundfordringar                   | 1 100           | 617                                   | -                                      | -             | 1 717           |
| Avsättningar                     | 48 667          | 2 427                                 | -16 439                                | -             | 34 655          |
| Finansiella skulder              | 14 579          | -4 814                                | -                                      | 3 365         | 13 130          |
| Derivat                          | -8 641          | 8 623                                 | -                                      | -             | -18             |
| Kortfristiga skulder             | 818             | -260                                  | -                                      | -             | 558             |
| Periodiseringsfond               | -1 043          | 1 043                                 | -                                      | -             | -               |
| Övrigt                           | 19 052          | -18 777                               | -                                      | -             | 275             |
| Underskottsavdrag                | 712 797         | -150 250                              | -                                      | -1 175        | 561 372         |
| <b>Totalt</b>                    | <b>-189 860</b> | <b>-26 833</b>                        | <b>-16 439</b>                         | <b>-1 175</b> | <b>-234 307</b> |

| Koncernen<br>TSEK                | 1 jan<br>2014   | Redovisat i<br>resultat-<br>räkningen | Redovisat<br>i övrigt<br>totalresultat | Övrigt <sup>1</sup> | 31 dec 2014     |
|----------------------------------|-----------------|---------------------------------------|--|---------------------|-----------------|
|                                  |                 |                                       |  |                     |                 |
| Materiella anläggningstillgångar | -7 749          | 6 960                                 | -                                      | -3 108              | -3 897          |
| Kundfordringar                   | 941             | 159                                   | -                                      | -                   | 1 100           |
| Avsättningar                     | 21 034          | 3 476                                 | 24 157                                 | -                   | 48 667          |
| Finansiella skulder              | 15 512          | -7 149                                | -                                      | 6 216               | 14 579          |
| Derivat                          | 26 216          | -34 857                               | -                                      | -                   | -8 641          |
| Kortfristiga skulder             | 290             | 528                                   | -                                      | -                   | 818             |
| Periodiseringsfond               | -               | -1 043                                | -                                      | -                   | -1 043          |
| Övrigt                           | -1 716          | 20 768                                | -                                      | -                   | 19 052          |
| Underskottsavdrag                | 328 074         | 360 346                               | -                                      | 24 377              | 712 797         |
| <b>Totalt</b>                    | <b>-670 810</b> | <b>467 792</b>                        | <b>24 157</b>                          | <b>-10 999</b>      | <b>-189 860</b> |

<sup>1</sup> Posten immateriella anläggningstillgångar i kolumnen övrigt ovan för 2014 avser främst uppskjutna skatteskulder till följd av rörelseförvärv. Posten underskottsavdrag i kolumnen övrigt ovan för 2014 och 2015 avser uppskjuten skatt relaterad till emissionskostnader redovisade i eget kapital.



FÖRÄNDRING I UPPSKJUTEN SKATT I TEMPORÄRA SKILLNADER OCH UNDERSKOTTSAVDRAG

| Moderbolaget<br>TSEK | 1 jan<br>2015 | Redovisat i<br>resultat-<br>räkningen | Redovisat<br>i övrigt<br>totalresultat | Övrigt        | 31 dec 2015   |
|----------------------|---------------|---------------------------------------|--|---------------|---------------|
| Avsättningar         | 96            | 155                                   | -                                      | -             | 251           |
| Övrigt               | -             | 41                                    | -                                      | -             | 41            |
| Underskottsavdrag    | 22 000        | 3 547                                 | -                                      | -1 172        | 24 375        |
| <b>Totalt</b>        | <b>22 096</b> | <b>3 743</b>                          | <b>-</b>                               | <b>-1 172</b> | <b>24 667</b> |

| Moderbolaget<br>TSEK | 1 jan<br>2014 | Redovisat i<br>resultat-<br>räkningen | Redovisat<br>i övrigt<br>totalresultat | Övrigt <sup>1</sup> | 31 dec 2014   |
|----------------------|---------------|---------------------------------------|--|---------------------|---------------|
| Avsättningar         | -             | 96                                    | -                                      | -                   | 96            |
| Underskottsavdrag    | -             | -2 378                                | -                                      | 24 377              | 22 000        |
| <b>Totalt</b>        | <b>-</b>      | <b>-2 282</b>                         | <b>-</b>                               | <b>24 377</b>       | <b>22 096</b> |

<sup>1</sup> Posten underskottsavdrag i kolumnen övrigt ovan för 2014 och 2015 avser uppskjuten skatt relaterad till emissionskostnader redovisade i eget kapital.

**NOT 11** ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| Koncernen<br>TSEK                          | Externt förvärvade |                                  |                |                     | Totalt            |
|--|--------------------|----------------------------------|----------------|---------------------|-------------------|
|  | Goodwill           | Kund-<br>relationer <sup>1</sup> | Varumärke      | Övrigt <sup>3</sup> |                   |
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>     |                    |                                  |                |                     |                   |
| Vid årets början                           | 10 899 496         | 5 456 800                        | 691 000        | 2 007 614           | 19 054 910        |
| Investeringar <sup>2</sup>                 | -                  | -                                | -              | 391 950             | 391 950           |
| Avyttringar och utrangeringar              | -                  | -                                | -              | -25 119             | -25 119           |
| <b>Vid årets slut 2015</b>                 | <b>10 899 496</b>  | <b>5 456 800</b>                 | <b>691 000</b> | <b>2 374 445</b>    | <b>19 421 741</b> |
| <b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b> |                    |                                  |                |                     |                   |
| Vid årets början                           | -                  | -1 790 692                       | -              | -1 223 248          | -3 013 940        |
| Årets avskrivningar                        | -                  | -568 650                         | -              | -410 599            | -979 249          |
| Avyttringar och utrangeringar              | -                  | -                                | -              | 22 940              | 22 940            |
| <b>Vid årets slut 2015</b>                 | <b>-</b>           | <b>-2 359 342</b>                | <b>-</b>       | <b>-1 610 907</b>   | <b>-3 970 249</b> |
| <b>Redovisat värde vid årets slut 2015</b> | <b>10 899 496</b>  | <b>3 097 458</b>                 | <b>691 000</b> | <b>763 538</b>      | <b>15 451 492</b> |

| Koncernen<br>TSEK                          | Externt förvärvade |                                  |                |                     | Totalt            |
|--|--------------------|----------------------------------|----------------|---------------------|-------------------|
|  | Goodwill           | Kund-<br>relationer <sup>1</sup> | Varumärke      | Övrigt <sup>3</sup> |                   |
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>     |                    |                                  |                |                     |                   |
| Vid årets början                           | 10 742 121         | 5 296 000                        | 691 000        | 1 589 751           | 18 318 872        |
| Rörelseförvärv                             | 157 375            | 160 800                          | -              | 10 461              | 328 636           |
| Investeringar <sup>2</sup>                 | -                  | -                                | -              | 442 518             | 442 518           |
| Avyttringar och utrangeringar              | -                  | -                                | -              | -35 116             | -35 116           |
| <b>Vid årets slut 2014</b>                 | <b>10 899 496</b>  | <b>5 456 800</b>                 | <b>691 000</b> | <b>2 007 614</b>    | <b>19 054 910</b> |
| <b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b> |                    |                                  |                |                     |                   |
| Vid årets början                           | -                  | -1 227 783                       | -              | -936 751            | -2 164 534        |
| Rörelseförvärv                             | -                  | -                                | -              | -583                | -583              |
| Årets avskrivningar                        | -                  | -562 909                         | -              | -314 444            | -877 353          |
| Avyttringar och utrangeringar              | -                  | -                                | -              | 28 530              | 28 530            |
| <b>Vid årets slut 2014</b>                 | <b>-</b>           | <b>-1 790 692</b>                | <b>-</b>       | <b>-1 223 248</b>   | <b>-3 013 940</b> |
| <b>Redovisat värde vid årets slut 2014</b> | <b>10 899 496</b>  | <b>3 666 108</b>                 | <b>691 000</b> | <b>784 366</b>      | <b>16 040 970</b> |

<sup>1</sup> Återstående nyttjandeperiod för kundrelationer bedöms vara ca 4-14 år.

<sup>2</sup> I Investeringar ingår anläggningstillgångar finansierade genom finansiella leasingavtal om 10 474 (14 131) TSEK, se not 25.

<sup>3</sup> I kolumnen övrigt ovan ingår främst balanserade utvecklingskostnader om 1 239 243 (1 042 764) TSEK samt investeringar i licenser och anskaffningskostnader för abonnemang om totalt 768 702 (619 160) TSEK. Av de totala anskaffningsvärdena om 2 374 445 (2 007 614) TSEK är 2 192 743 (1 899 444) TSEK externt förvärvade och 181 702 (108 170) TSEK internt upparbetade.

Samtliga immateriella tillgångar, förutom goodwill och varumärke med obestämbara nyttjandeperioder, skrivs av. Varumärket representerar "Com Hem" och företagsledningens avsikt är att detta varumärke ska användas under en icke tidsbestämd period. För information avseende av- och nedskrivningar se not 1.

#### AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar ingår i följande funktioner i resultaträkningen:

| Koncernen<br>TSEK            | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Kostnader för sålda tjänster | 237 462                | 195 847                |
| Försäljningskostnader        | 741 682                | 681 129                |
| Administrationskostnader     | 105                    | 377                    |
| <b>Totalt</b>                | <b>979 249</b>         | <b>877 353</b>         |

#### Nedskrivningsprövningar

Vid nedskrivningsprövningen ses koncernen som en kassagenererande enhet. Infrastrukturen som är basen för att kunna leverera tjänsterna (digital-TV, bredband och fast telefoni) till kund är gemensam för samtliga tjänster. Kostnaderna för distribution samt för drift och service av tjänsterna är gemensamma, liksom organisationen som tillhandahåller dessa tjänster.

Prövningen baseras på beräkning av nyttjandevärdet. Nyckelantaganden är försäljningstillväxt, EBITDA-marginalens utveckling och diskonteringsräntan (Weighted Average Cost of Capital) och tillväxten för slutvärdet i fritt kassaflöde. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av framtida kassaflöden. Detta värde bygger på kassaflödesprognoser baserade på en femårig affärsplan som godkänts av koncernledning och styrelse.

Prognoserna för utveckling av försäljningstillväxt baseras på uppskattningar av marknadspenetration per tjänst samt estimerade marknadsandelar över tiden. Detta baseras dels på externa och dels på interna marknadsanalyser samt jämförelser med andra kabel-tv-operatörer och bolag inom telekommunikation. Uppskattningar om ARPU (average revenue per unit) baseras dels på Com Hems produktstrategier och dels på extern information. Prognoserna för EBITDA marginalen baseras på förväntad bruttomarginal och intäktsmix. Antalet prognosperioder är antagna till oändlighet, där de kassaflöden som ligger längre fram än fem år har givits en årlig tillväxttakt om 2% (2%). De prognostiserade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 8,10% (9,08%) efter skatt vilket motsvarar 9,87% (11,19%) före skatt. Den lägre diskonteringsräntan för 2015 förklaras av förändrade bedömningar avseende volatilitet samt ränte- och risknivåer. Bolaget har efter börsintroduktionen 2014 fortsatt sin översyn av kapitalstrukturen, vilket medfört mer förmånliga villkor avseende utestående krediter.

Slutsatsen från ovan nämnda nedskrivningsprövning påvisade att återvinningsvärdet översteg det redovisade värdet vid bokslutstidpunkten. Företagsledningen bedömer att en rimlig och möjlig ändring i de viktiga antaganden som anges inte skulle ha sådan effekt att de var och en för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än redovisat värde.

## NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| Koncernen<br>TSEK                          | Produktions-<br>anläggning | Kund-<br>utrustning | Maskiner,<br>inventarier<br>och datorer | Totalt            |
|--|----------------------------|---------------------|---|-------------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>     |                            |                     |   |                   |
| Vid årets början                           | 6 729 371                  | 1 245 790           | 443 177                                 | 8 418 338         |
| Investeringar <sup>1</sup>                 | 240 137                    | 340 833             | 18 005                                  | 598 975           |
| Avyttringar och uttrangeringar             | -1 599                     | -106 593            | -18 573                                 | -126 765          |
| <b>Vid årets slut 2015</b>                 | <b>6 967 909</b>           | <b>1 480 030</b>    | <b>442 609</b>                          | <b>8 890 548</b>  |
| <b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b> |                            |                     |   |                   |
| Vid årets början                           | -5 852 420                 | -666 872            | -394 013                                | -6 913 305        |
| Årets avskrivningar                        | -298 069                   | -242 472            | -25 444                                 | -565 985          |
| Avyttringar och uttrangeringar             | 535                        | 106 520             | 12 588                                  | 119 643           |
| <b>Vid årets slut 2015</b>                 | <b>-6 149 954</b>          | <b>-802 824</b>     | <b>-406 869</b>                         | <b>-7 359 647</b> |
| <b>Redovisat värde vid årets slut 2015</b> | <b>817 955</b>             | <b>677 206</b>      | <b>35 740</b>                           | <b>1 530 901</b>  |

| Koncernen<br>TSEK                          | Produktions-<br>anläggning | Kund-<br>utrustning | Maskiner,<br>inventarier<br>och datorer | Totalt            |
|--|----------------------------|---------------------|---|-------------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>     |                            |                     |   |                   |
| Vid årets början                           | 6 590 263                  | 1 157 235           | 437 951                                 | 8 185 449         |
| Rörelseförvärv                             | 3 066                      | 5 558               | 11 416                                  | 20 040            |
| Investeringar <sup>1</sup>                 | 280 006                    | 309 066             | 19 422                                  | 608 494           |
| Avyttringar och uttrangeringar             | -143 964                   | -226 069            | -25 612                                 | -395 645          |
| <b>Vid årets slut 2014</b>                 | <b>6 729 371</b>           | <b>1 245 790</b>    | <b>443 177</b>                          | <b>8 418 338</b>  |
| <b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b> |                            |                     |   |                   |
| Vid årets början                           | -5 669 170                 | -679 714            | -373 156                                | -6 722 040        |
| Rörelseförvärv                             | -3 066                     | -5 166              | -9 005                                  | -17 237           |
| Årets avskrivningar                        | -319 217                   | -204 413            | -37 463                                 | -561 093          |
| Avyttringar och uttrangeringar             | 139 033                    | 222 421             | 25 611                                  | 387 065           |
| <b>Vid årets slut 2014</b>                 | <b>-5 852 420</b>          | <b>-666 872</b>     | <b>-394 013</b>                         | <b>-6 913 305</b> |
| <b>Redovisat värde vid årets slut 2014</b> | <b>876 951</b>             | <b>578 918</b>      | <b>49 164</b>                           | <b>1 505 033</b>  |

<sup>1</sup> Investeringar inkluderar anläggningstillgångar finansierade genom finansiella leasingavtal om 4 819 (14 131) TSEK, se not 25.

#### AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar ingår i följande funktioner i resultaträkningen:

| Koncernen<br>TSEK            | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Kostnader för sålda tjänster | 540 538                | 523 778                |
| Försäljningskostnader        | 262                    | 2 332                  |
| Administrationskostnader     | 25 185                 | 34 983                 |
| <b>Totalt</b>                | <b>565 985</b>         | <b>561 093</b>         |

**NOT 13** FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

| Koncernen<br>TSEK   | 31 dec<br>2015         | 31 dec<br>2014         |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                        |                        |                        |
| Derivat   | 83                     | 39 281                 |
| <b>Totalt</b>   | <b>83</b>              | <b>39 281</b>          |
| <b>Moderbolaget<br/>TSEK</b>                                    | <b>31 dec<br/>2015</b> | <b>31 dec<br/>2014</b> |
| <b>Långfristiga fordringar som är<br/>anläggningstillgångar</b> |                        |                        |
| Forordningar hos koncernföretag                                 | 6 873 517              | 6 501 375              |
| <b>Totalt</b>   | <b>6 873 517</b>       | <b>6 501 375</b>       |
| <b>Moderbolaget<br/>TSEK</b>                                    | <b>31 dec<br/>2015</b> | <b>31 dec<br/>2014</b> |
| Vid årets början  | 6 501 375              | 3 191 441              |
| Effekt av fusionen  | -                      | 2 653 497              |
| Tillkommande och reglerade fordringar, netto                    | 496 749                | 409 589                |
| Valutakursdifferenser   | -124 607               | 246 848                |
| <b>Totalt</b>   | <b>6 873 517</b>       | <b>6 501 375</b>       |

**NOT 14** VARULAGER**KONCERNEN**

Varulagret består i huvudsak av utrustning för uppgradering av koncernens kabelnät. Nedskrivningar uppgående till 0 (0) TSEK har skett under räkenskapsåret.

**NOT 15** KUNDFORDRINGAR

| Koncernen<br>TSEK                                    | 31 dec<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|--|----------------|----------------|
| Fakturerade fordringar                               | 129 062        | 139 275        |
| Reserv för osäkra kundfordringar                     | -7 805         | -5 240         |
| <b>Totalt</b>  | <b>121 257</b> | <b>134 035</b> |
| Fakturerade fordringar är förfallna enligt följande: |                |                |
| Ej förfallet   | 18 816         | 18 195         |
| Förfallet 1-30 dgr                                   | 86 884         | 108 013        |
| Förfallet 31-60 dgr                                  | 16 534         | 8 123          |
| Förfallet 61-90 dgr                                  | 3 145          | 2 799          |
| Förfallet 91-  | 3 683          | 2 145          |
| <b>Totalt</b>  | <b>129 062</b> | <b>139 275</b> |

**FÖRÄNDRING AV RESERV FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR**

| TSEK  | 31 dec<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|---|----------------|----------------|
| Avsättning för osäkra kundfordringar vid årets början | -5 240         | -4 275         |
| Nya avsättningar                                      | -5 783         | -2 541         |
| Utnyttjade avsättningar under perioden                | 4 439          | 2 178          |
| Återföring ej utnyttjade avsättningar                 | -1 221         | -602           |
| <b>Totalt</b>   | <b>-7 805</b>  | <b>-5 240</b>  |

Se not 24 för beskrivning av koncernens kreditrisker.

**NOT 16** FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| Koncernen<br>TSEK             | 31 dec<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Förutbetalda supportkostnader | 29 316         | 39 135         |
| Förutbetalda leasingavgifter  | 27 255         | 37 268         |
| Upplupna intäkter             | 29 799         | 46 409         |
| Övriga förutbetalda kostnader | 76 395         | 88 592         |
| <b>Totalt</b>                 | <b>162 765</b> | <b>211 404</b> |

**NOT 17** LIKVIDA MEDEL

| Koncernen<br>TSEK | 31 dec<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Kassa och bank    | 743 411        | 716 405        |
| <b>Totalt</b>     | <b>743 411</b> | <b>716 405</b> |

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit om 125 000 (125 000) TSEK, varav 0 (0) TSEK var utnyttjat per 31 december 2015. För upplysningar om övriga tillgängliga kreditramar, se not 24, Finansiella risker och finanspolicy.

**NOT 18** EGET KAPITAL**FÖRÄNDRING, ANTAL AKTIER**

| Förändring,<br>antal aktier                      | Klass A<br>aktier  | Klass B<br>aktier | Preferens-<br>aktier | Totalt antal<br>aktier |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
| <b>1 jan 2014</b>                                | <b>13 110 717</b>  | <b>73 490</b>     | <b>28 987 918</b>    | <b>42 172 125</b>      |
| Nyemission                                       | 10 469             | 7 784             | 5 248                | 23 501                 |
| Inlösen av aktier                                | -                  | -                 | -36 213              | -36 213                |
| Konvertering<br>av aktier                        | 29 038 227         | -81 274           | -28 956 953          | -                      |
| Fondemission                                     | 57 840 587         | -                 | -                    | 57 840 587             |
| Nyemission, IPO                                  | 97 754 179         | -                 | -                    | 97 754 179             |
| Nyemission,<br>övertilldelning                   | 9 775 418          | -                 | -                    | 9 775 418              |
| <b>Antal utestående<br/>aktier 31 dec 2014</b>   | <b>207 529 597</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>207 529 597</b>     |
| Inlösen av aktier                                | -886 221           | -                 | -                    | -886 221               |
| <b>Antal registrerade<br/>aktier 31 dec 2015</b> | <b>206 643 376</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>206 643 376</b>     |
| Återköpta aktier<br>som innehas av<br>Com Hem    | -9 645 123         | -                 | -                    | -9 645 123             |
| <b>Antal utestående<br/>aktier 31 dec 2015</b>   | <b>196 998 253</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>196 998 253</b>     |

**ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER OCH INLÖSEN**

Utfallet av Com Hems inlösenerbjudande som tillkännagavs i första kvartalet 2015 resulterade i att totalt 886 221 aktier inlöstes den 23 april 2015 till ett pris av 73,50 SEK/aktie och totalt 65 MSEK. I enlighet med det av årsstämman den 21 maj 2015 givna mandatet har styrelsen beslutat att man avser att återköpa aktier i enlighet med Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen"). Återköpen genomförs av ett kreditinstitut som fattar sina handelsbeslut avseende Com Hems aktier oberoende av och utan inflytande från Com Hem vad gäller vid vilka tidpunkter återköpen sker. Styrelsen beslutade i maj 2015 dessutom om att, fram till nästföljande årsstämma, kunna genomföra återköp genom blockaffärer, vilka inte sker i enlighet med EG-förordningen. Återköpta aktier under räkenskapsåret framgår av tabellen nedan.

|  | Antal återköpta aktier | TSEK           | Genomsnittligt pris/aktie, SEK |
|--|------------------------|----------------|--------------------------------|
| <b>Återköpta egna aktier</b>             |                        |                |                                |
| Återköpta aktier vid årets ingång        | -                      | -              | -                              |
| Program enligt EG förordningen           | 8 545 460              | 631 561        | 73,91                          |
| Blockaffärer                             | 1 099 663              | 79 530         | 72,32                          |
| <b>Återköpta aktier vid årets utgång</b> | <b>9 645 123</b>       | <b>711 091</b> | <b>73,73</b>                   |

**EGET KAPITALINSTRUMENT MED POTENTIELL UTSPÄDNINGSEFFEKT**

Bolaget har utgivna teckningsoptioner samt ett aktiesparprogram (LTIP 2015) vilket kan leda till att antalet utestående aktier ökar. För mer information angående utestående teckningsoptioner och LTIP 2015, se not 6 Anställda och personalkostnader samt not 32 Resultat per aktie.

**KONCERNEN****Aktiekapital**

Per 31 december 2015 omfattade det registrerade aktiekapitalet 206 643 376 aktier motsvarande 213 337 879 SEK. Kvotvärdet per aktie uppgick till cirka 1,03 SEK. Varje aktie medför en röst. Aktiekapitalet skall enligt bolagsordningen uppgå till lägst 100 000 000 SEK och högst 400 000 000 SEK.

**Övrigt tillskjutet kapital**

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkursen som betalats i samband med emissioner.

**Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat**

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag.

**MODERBOLAGET****Fritt eget kapital****Överkursfond**

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga att det för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver kvotvärdet på aktierna, föras till överkursfonden.

**Balanserade vinstmedel**

Utgör tillsammans med balanserad vinst, årets resultat och överkursfond summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

**Utdelning**

Styrelsen föreslår en utdelning på 1,50 (1) SEK per aktie, totalt 295 497 380 (206 643 376) SEK baserat på antalet utestående aktier per 31 december 2015. För ytterligare information se vinstdisposition på sidan 32.

**NOT 19 RÄNTEBÄRANDE SKULDER**

| Koncernen TSEK                           | 31 dec 2015      | 31 dec 2014      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Långfristiga skulder</b>              |                  |                  |
| Obligationslån                           | 2 463 198        | 4 191 017        |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 6 667 296        | 5 163 728        |
| Finansiella leasingsskulder <sup>1</sup> | 20 183           | 36 655           |
| <b>Totalt</b>                            | <b>9 150 677</b> | <b>9 391 400</b> |

<sup>1</sup> Se not 25 för information.

Koncernen hade vid utgången av 2015 ett utestående obligationslån med förfall under 2019. Obligationen är noterad på Nasdaq Stockholm och uppgår till 2 500 000 TSEK samt löper med en kupongränta om 5,25%.

I november 2015 förtidsinlöstes koncernens utestående Senior Notes som var registrerad på börsen i Luxemburg och uppgick till 186 588 TEUR samt löpte med en kupongränta om 10,75%.

Skulder till kreditinstitut löper med ränta om STIBOR plus marginal om 2,25-2,50%.

| Koncernen TSEK                           | 31 dec 2015    | 31 dec 2014   |
|--|----------------|---------------|
| <b>Kortfristiga skulder</b>              |                |               |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 500 000        | -             |
| Finansiella leasingsskulder <sup>1</sup> | 28 091         | 29 927        |
| <b>Totalt</b>                            | <b>528 091</b> | <b>29 927</b> |

<sup>1</sup> Se not 25 för information.

Skulder till kreditinstitut löper med ränta om STIBOR plus marginal om 2,00%.

**SÄRSKILDA LÅNEVILLKOR, COVENANTER**

Lånefaciliteterna hos kreditinstitut är villkorade av att koncernen löpande uppfyller ett fastställt finansiellt nyckeltal, den så kallade covenanten. Covenanten är konsoliderad nettoskuld i förhållande till konsoliderad Underliggande EBITDA rullande 12 månader i NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) med dotterbolag.

Utöver detta finns det förbehåll och begränsningar i låneavtalen för lånefaciliteterna hos kreditinstitut och obligationslånet rörande ytterligare skuldsättningar, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar. Per 31 december 2015 och 2014 var villkoren med god marginal uppfyllda.

| Moderbolaget TSEK                        | 31 dec 2015    | 31 dec 2014    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Långfristiga skulder</b>              |                |                |
| Långfristiga skulder till koncernföretag | 941 575        | 228 044        |
| <b>Totalt</b>                            | <b>941 575</b> | <b>228 044</b> |

Bolagets skulder till koncernföretag löper med en ränta om STIBOR plus 3,00%.

**NOT 20 AVSÄTTNING TILL PENSIONER****Pensionsplaner**

Inom koncernen finns ett antal olika avgifts- såväl som förmånsbestämda pensionsplaner, där alltför anställda över tid omfattas av avgiftsbestämda planer istället för de förmånsbestämda pensionsplaner som funnits historiskt och redogörs för nedan. Com Hem AB följer kollektivavtal, och har därmed pensionsförmåner för samtliga anställda under ITP planen, medan Phonera Företag AB och iTUX Communication AB inte är bundna av några kollektivavtal och har därför pensionsförmåner baserade på individuella avgiftsbaserade pensionsavtal.

ITP är en individuell tjänstepension för anställda och utgör ett komplement till det statliga pensionssystemet i Sverige. ITP planen är indelad i ITP 1 och ITP 2. ITP 1 är en avgiftsbestämd pension som tillämpas på anställda födda 1979 eller senare med premier som betalas löpande till externa försäkringsbolag baserat på den anställdes pensionsgrundande inkomst. ITP 2 är en förmånsbestämd plan som tillämpas på anställda som är födda 1978 eller tidigare. De förmånsbestämda planerna är exponerade för aktuariella risker såsom livslängds-, valuta-, ränte- och investeringsrisker.

Utöver förmånsbestämd plan enligt ITP 2 finns även mindre förmånsbestämda pensionsplaner avseende tidigare verkställande direktörer (Ledningspension) samt villkorad förtidspension, se vidare nedan.

## KOSTNAD REDOVISAD I ÅRETS RESULTAT

| Koncernen<br>TSEK  | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Pensionkostnad</b>  |                        |                        |
| <i>Förmånsbestämda planer</i>  |                        |                        |
| Kostnader för pensioner intjänade under året   | 12 870                 | 9 493                  |
| Räntekostnader   | 9 855                  | 10 246                 |
| Ränteintäkt  | -3 917                 | -5 608                 |
| <b>Kostnad förmånsbestämda planer</b>  | <b>18 808</b>          | <b>14 131</b>          |
| Kostnad avgiftsbestämda planer   | 45 796                 | 44 754                 |
| Löneskatt  | 13 211                 | 10 851                 |
| <b>Total kostnad för ersättningar efter avslutad anställning</b>                                       | <b>77 815</b>          | <b>69 736</b>          |
| <i>Kostnad avseende förmånsbestämda planer redovisas i följande poster i resultaträkningen:</i>        |                        |                        |
| Administrationskostnader   | 12 870                 | 9 493                  |
| Finansiella intäkter   | -3 917                 | -5 608                 |
| Finansiella kostnader  | 9 855                  | 10 246                 |
| <b>Kostnad förmånsbestämda planer</b>  | <b>18 808</b>          | <b>14 131</b>          |
| <b>Verklig avkastning på förvaltningstillgångar</b>  | <b>4 224</b>           | <b>16 489</b>          |
| <b>Kostnad redovisad i övrigt totalresultat</b>  |                        |                        |
| <i>Omvärderingar</i>   |                        |                        |
| Aktuariell vinst (+)/förlust (-)   | 74 416                 | -120 686               |
| Skillnad mellan faktisk avkastning och avkastning enligt diskonteringsräntan på förvaltningstillgångar | 307                    | 10 881                 |
| <b>Netto redovisat i övrigt totalresultat</b>  | <b>74 723</b>          | <b>-109 805</b>        |
| <b>FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER</b>  |                        |                        |
| Koncernen<br>TSEK  | 31 dec<br>2015         | 31 dec<br>2014         |
| <b>Förmånsbestämda förpliktelser och värdet av förvaltningstillgångar</b>                              |                        |                        |
| <i>Helt eller delvis fonderade förpliktelser</i>   |                        |                        |
| Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser  | 326 019                | 382 338                |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde   | -160 906               | -156 682               |
| <b>Totalt helt eller delvis fonderade förpliktelser</b>  | <b>165 113</b>         | <b>225 656</b>         |
| Nuvärdet av ofonderade förmånsbestämda förpliktelser   | 8 080                  | 8 166                  |
| <b>Nettobelopp i balansräkningen (förpliktelser +, tillgång -)</b>                                     | <b>173 193</b>         | <b>233 822</b>         |
| <i>Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen:</i>                                    |                        |                        |
| <b>Avsättningar för pensioner</b>  | <b>173 193</b>         | <b>233 822</b>         |

## ITP/PRI

Com Hem är anslutet till PRI, och bolagets åtaganden för ITP 2 planen redovisas som en skuld i balansräkningen vad avser ålderspension medan delar som avser familjepension tryggas genom premier till Alecta, se vidare nedan. Ålderspensionen enligt ITP 2 är baserad på en viss procentuell andel av den anställdas lön vid pensionstillfället. Det finns även en möjlighet för anställda som omfattas av ITP 2 som tjänar över 10 inkomstbasbelopp att välja bort vissa förmånsbestämda element och göra dessa till avgiftsbestämda, så kallad alternativ ITP.

För företag som är anslutna till PRI är det företagets åtagande för ITP-planens ålderspension som skuldförs i balansräkningen. Enligt denna finansieringsmetod finns det ett krav på att inneha en kreditförsäkring med försäkringsgivaren PRI Pensionsgaranti. Kreditförsäkringen med PRI Pensionsgaranti, som är ett ömsesidigt försäkringsbolag, gör det möjligt för Bolaget att innehålla pensionskapital i verksamheten i stället för att betala premier till ett försäkringsbolag. Alla bolag som har en kreditförsäkring har ett ömsesidigt ansvar som inte uppgår till mer än 2% av bolagets pensionsförpliktelse och redovisas som en ansvarsförbindelse. De anställdas pension är garanterad för det fall bolaget kommer på obestånd. PRI Pensionsgaranti beräknar även värdet på de anställdas pensioner och administrerar pensionsbetalningarna.

Vad gäller familjepension tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för tjänstemän genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsåtaganden enligt ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda familjepensionen är individuellt beräknad och beroende av bland annat lön, tidigare intjänad pension, förväntad återstående tjänstgöringstid och antaganden om ränta, livslängd, driftskostnader och avkastningsskatt.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125-155%. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125% eller överstiger 155% ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153% (143%). Det saknas ett fastställt regelverk för hur underskott som kan uppkomma ska hanteras, men i första hand ska förluster täckas av Alectas kollektiva konsolideringskapital, och leder således inte till ökade kostnader genom höjda avtalade premier. Det saknas även regelverk för hur eventuella överskott eller underskott ska fördelas vid avveckling av planen eller företags utträde ur planen.

Com Hem erlade under året avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta om 6,0 (6,0) MSEK och för 2016 beräknas de uppgå till 6,2 MSEK. Beloppen avser ovan beskrivna familjepension under ITP2.

## Ledningspension

Under tiden då verksamheten tillhörde TeliaSonera AB hade dåvarande verkställande direktörer i Com Hem AB pensionsavtal utöver ITP-planen, för den del av lönen som översteg 30 basbelopp, avseende ålderspension och familjepension.

## Villkorad förtidspension

Com Hem har anställda som enligt övergångsregler har rätt att gå i pension före 65 års ålder. Detta gäller dem som hade rätten den 31 december 1991 enligt det gamla statliga kollektivavtalet PA 91 och som har kvar samma anställning, som då övergångsregeln inträdde. Reservering för denna kostnad har gjorts hos TeliaSonera AB. TeliaSonera AB fakturerade Com Hem AB kvartalsvis till och med 5 juni 2003 för denna reservering av ytterligare intjänade villkorad pensionsrätt. Efter detta gör Com Hem AB egen avsättning för kostnaden. Vid utnyttjad förtida pensionsavgång återförs dels medel från TeliaSonera AB till Com Hem AB, dels utnyttjas egen avsättning.

Per den 31 december 2015 uppgick den vägda genomsnittliga löptiden för Com Hems förpliktelser under förmånsbestämda pensionsplaner till 18,9 år (24,1 år). Com Hem uppskattar att 4 887 (4 684) TSEK blir betalda under 2016 till tidigare anställda från förmånsbestämda planer som redovisas som skuld i koncernens balansräkning.

## FÖRÄNDRINGAR AV NUVÄRDET AV FÖRPLIKTELSEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER

| Koncernen TSEK  | ITP/PRI        | Ledningspension | Villkorad förtidspension | Totalt         |
|---|----------------|-----------------|--------------------------|----------------|
| <b>Förändring av pensionsförpliktelse</b>                           |                |                 |                          |                |
| Vid årets början 2015   | 382 338        | 1 450           | 6 716                    | 390 504        |
| Kostnad intjänade förmåner under perioden                           | 12 563         | -14             | 321                      | 12 870         |
| Räntekostnader  | 9 648          | 36              | 171                      | 9 855          |
| Pensionsutbetalningar   | -4 658         | -56             | -                        | -4 714         |
| Aktuariella vinster och förluster på ändrade finansiella antaganden | -75 099        | -123            | -269                     | -75 491        |
| Erfarenhetsbaserade justeringar                                     | 1 227          | -19             | -133                     | 1 075          |
| <b>Vid årets slut 2015</b>  | <b>326 019</b> | <b>1 274</b>    | <b>6 806</b>             | <b>334 099</b> |

| Koncernen TSEK  | ITP/PRI        | Ledningspension | Villkorad förtidspension | Totalt         |
|---|----------------|-----------------|--------------------------|----------------|
| <b>Förändring av pensionsförpliktelse</b>                           |                |                 |                          |                |
| Vid årets början 2014   | 247 370        | 1 294           | 5 889                    | 254 553        |
| Kostnad intjänade förmåner under perioden                           | 9 131          | -14             | 376                      | 9 493          |
| Räntekostnader  | 9 954          | 51              | 241                      | 10 246         |
| Pensionsutbetalningar   | -4 418         | -56             | -                        | -4 474         |
| Aktuariella vinster och förluster på ändrade finansiella antaganden | 122 402        | 233             | 546                      | 123 181        |
| Erfarenhetsbaserade justeringar                                     | -2 101         | -58             | -336                     | -2 495         |
| <b>Vid årets slut 2014</b>  | <b>382 338</b> | <b>1 450</b>    | <b>6 716</b>             | <b>390 504</b> |

Nuvärdet av förpliktelser fördelar sig på planernas medlemmar enligt följande:

- Aktiva medlemmar 44% (47%)
- Fribrevsinnehavare 37% (36%)
- Pensionärer 19% (17%)

## AKTUIERELLA ANTAGANDEN

Följande väsentliga aktuariella antaganden har tillämpats vid beräkning av förpliktelserna:

| Koncernen                      | 31 dec 2015       | 31 dec 2014       |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Vägda genomsnittsvärden</b> |                   |                   |
| Diskonteringsränta             | 3,30%             | 2,50%             |
| Ökning av inkomstbasbeloppet   | 3,00%             | 3,00%             |
| Förväntat inflationsantagande  | 2,00%             | 2,00%             |
| Framtida löneökningar          | 3,00%             | 3,00%             |
| Avgångstakt                    | 5,00%             | 5,00%             |
| Livslängdsantagande            | FFFS <sup>1</sup> | FFFS <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> Används av Finansinspektionen för legal värdering av pensionsskulder FFFS 2007:31.

Livslängdsantaganden baseras på publicerad statistik och dödlighetstal. Den aktuella livslängden som förpliktelserna är beräknad på framgår av nedan tabell:

| 31 dec 2015   | ITP/PRI | Ledningspension | Villkorad förtidspension |
|---|---------|-----------------|--------------------------|
| <b>Livslängdsantaganden vid 65 år – pensionerade medlemmar:</b>     |         |                 |                          |
| Män   | 19,6    | 19,6            | 19,6                     |
| Kvinnor   | 22,8    | 22,8            | 22,8                     |
| <b>Livslängdsantaganden vid 65 år – för medlemmar som är 45 år:</b> |         |                 |                          |
| Män   | 21,6    | 21,6            | 21,6                     |
| Kvinnor   | 24,1    | 24,1            | 24,1                     |

För 2014 gällde samma livslängdsantaganden som ovan.

## KÄNSLIGHETSANALYS

I nedanstående tabell presenteras möjliga förändringar av aktuariella antaganden per bokslutstidpunkten, övriga antaganden oförändrade, och hur dessa skulle påverka den förmånsbestämda förpliktelserna.

| Koncernen TSEK                                | Ökning  | Minskning |
|---|---------|-----------|
| Diskonteringsränta (1% förändring)            | -36 985 | 78 441    |
| Förväntat inflationsantagande (1% förändring) | 77 351  | -45 121   |

## FONDERING AV FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Com Hems förmånsbestämda pensionsplan enligt ITP2 är delvis fonderad genom att tillgångar avskilts i stiftelse. Övriga mindre pensionsplaner (ledningspension och villkorad förtidspension) är ofonderade. Com Hem ABs stiftelseförmögenhet är placerad i TeliaSonera ABs pensionsstiftelse som bildades 1998 när Com Hem var ett dotterbolag till TeliaSonera. Dessa förvaltningstillgångar kan bara användas för att betala ersättningar enligt pensionsavtalen. Com Hem ABs totala inbetalning till stiftelsen uppgår till 73 558 (73 558) TSEK per 31 december 2015. Förvaltningen av stiftelsens kapital, förutom realränteobligationer, placeras hos olika förvaltare. Eventuella förändringar i realränteportföljen beslutas av stiftelsens styrelse. Com Hem ABs andel av pensionsstiftelsen omräknas månatligen till marknadsvärde. Marknadsvärdet på Com Hem ABs andel av pensionsstiftelsens tillgångar uppgick per 31 december 2015 till 160 906 (156 682) TSEK.

## FÖRÄNDRINGAR AV FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE

| Koncernen TSEK  | ITP/PRI        | Ledningspension | Villkorad förtidspension | Totalt         |
|---|----------------|-----------------|--------------------------|----------------|
| <b>Förändring av förvaltningstillgångarnas verkliga värde</b> |                |                 |                          |                |
| Vid årets början 2015   | 156 682        | -               | -                        | 156 682        |
| Ränteintäkter redovisade i resultatet                         | 3 917          | -               | -                        | 3 917          |
| Aktuariell vinst/förlust                                      | 307            | -               | -                        | 307            |
| <b>Vid årets slut 2015</b>                                    | <b>160 906</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>                 | <b>160 906</b> |

| Koncernen TSEK  | ITP/PRI        | Ledningspension | Villkorad förtidspension | Totalt         |
|---|----------------|-----------------|--------------------------|----------------|
| <b>Förändring av förvaltningstillgångarnas verkliga värde</b> |                |                 |                          |                |
| Vid årets början 2014   | 140 192        | -               | -                        | 140 192        |
| Ränteintäkter redovisade i resultatet                         | 5 608          | -               | -                        | 5 608          |
| Aktuariell vinst/förlust                                      | 10 882         | -               | -                        | 10 882         |
| <b>Vid årets slut 2014</b>                                    | <b>156 682</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>                 | <b>156 682</b> |

Stiftelsens tillgångar består av följande:

| Koncernen TSEK               | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Egetkapitalinstrument</b> |             |             |
| Svenska aktier               | 3,7%        | 7,2%        |
| Globala aktier               | 24,4%       | 30,7%       |
| <b>Räntepapper</b>           |             |             |
| Realränteobligationer        | 14,0%       | 14,5%       |
| Bostadsobligationer          | 22,2%       | 21,4%       |
| Övriga svenska räntepapper   | 19,4%       | 12,3%       |
| Alternativinvesteringar      | 16,3%       | 13,9%       |
| <b>Totalt</b>                | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

### NOT 21 ÖVRIGA SKULDER

| Koncernen TSEK                     | 31 dec 2015    | 31 dec 2014   |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Övriga kortfristiga skulder</b> |                |               |
| Personalens källskatt              | 13 606         | 13 502        |
| Mervärdesskatt                     | 76 703         | 67 972        |
| Övriga skulder                     | 21 530         | 9 984         |
| <b>Totalt</b>                      | <b>111 839</b> | <b>91 458</b> |

### NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| Koncernen TSEK                  | 31 dec 2015    | 31 dec 2014      |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| Förutbetalda intäkter           | 543 553        | 517 016          |
| Upplupna personalkostnader      | 131 946        | 131 677          |
| Upplupna programbolagskostnader | 98 447         | 97 689           |
| Upplupna räntekostnader         | 44 606         | 110 861          |
| Övriga upplupna kostnader       | 178 013        | 204 834          |
| <b>Totalt</b>                   | <b>996 565</b> | <b>1 062 077</b> |

I posten övrigt ovan ingår främst kostnader för sålda tjänster och upphovsrättsliga kostnader.

| Moderbolaget TSEK          | 31 dec 2015  | 31 dec 2014   |
|----------------------------|--------------|---------------|
| Upplupna personalkostnader | 5 570        | 3 542         |
| Övriga upplupna kostnader  | 1 983        | 23 380        |
| <b>Totalt</b>              | <b>7 553</b> | <b>26 922</b> |

Övriga upplupna kostnader avser för 2015 främst konsultarvoden och för 2014 främst IPO kostnader.

### NOT 23 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

Verkligt värde och redovisat värde i balansräkningen enligt nedan:

| Koncernen TSEK  | 31 dec 2015   |  |  |   |                   |                   |
|---|---|--|--|---|-------------------|-------------------|
|   | Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet | Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Redovisat värde   | Verkligt värde    |
| Derivat   | 83  | -  | -  | -   | 83                | 83                |
| Kundfordringar  | -   | 121 257  | -  | -   | 121 257           | 121 257           |
| Upplupna intäkter   | -   | 29 799   | -  | -   | 29 799            | 29 799            |
| Övriga fordringar   | -   | 22 754   | -  | -   | 22 754            | 22 754            |
| Likvida medel   | -   | 743 411  | -  | -   | 743 411           | 743 411           |
| Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån             | -   | -  | -  | -2 463 198  | -2 463 198        | -2 603 125        |
| Långfristiga räntebärande skulder, kreditinstitut             | -   | -  | -  | -6 687 479  | -6 687 479        | -6 687 479        |
| Kortfristiga räntebärande skulder                             | -   | -  | -  | -528 091  | -528 091          | -528 091          |
| Leverantörsskulder  | -   | -  | -  | -476 676  | -476 676          | -476 676          |
| Övriga kortfristiga skulder                                   | -   | -  | -  | -21 515   | -21 515           | -21 515           |
| Upplupna kostnader  | -   | -  | -  | -399 718  | -399 718          | -399 718          |
| <b>Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori</b> | <b>83</b>   | <b>917 221</b>   | <b>-</b>   | <b>-10 576 677</b>  | <b>-9 659 373</b> | <b>-9 799 300</b> |

31 dec 2014

| Koncernen<br>TSEK   | Finansiella<br>tillgångar till<br>verkligt värde<br>via resultatet | Låne- och<br>kundfordringar<br>värderade<br>till upplupet<br>anskaffningsvärde | Finansiella<br>skulder till<br>verkligt värde<br>via resultatet | Finansiella<br>skulder värderade<br>till upplupet<br>anskaffningsvärde | Redovisat<br>värde | Verkligt<br>värde |
|---|--|--|---|--|--------------------|-------------------|
| Derivat   | 39 281   | -  | -   | -  | 39 281             | 39 281            |
| Kundfordringar  | -  | 134 035  | -   | -  | 134 035            | 134 035           |
| Upplupna intäkter   | -  | 46 409   | -   | -  | 46 409             | 46 409            |
| Övriga fordringar   | -  | 33 765   | -   | -  | 33 765             | 33 765            |
| Likvida medel   | -  | 716 405  | -   | -  | 716 405            | 716 405           |
| Långfristiga räntebärande skulder,<br>obligationslån              | -  | -  | -   | -4 191 017   | -4 191 017         | -4 520 032        |
| Långfristiga räntebärande skulder,<br>kreditinstitut              | -  | -  | -   | -5 200 383   | -5 200 383         | -5 200 383        |
| Kortfristiga räntebärande skulder                                 | -  | -  | -   | -29 927  | -29 927            | -29 927           |
| Leverantörsskulder  | -  | -  | -   | -486 228   | -486 228           | -486 228          |
| Övriga kortfristiga skulder                                       | -  | -  | -   | -9 985   | -9 985             | -9 985            |
| Upplupna kostnader  | -  | -  | -   | -485 265   | -485 265           | -485 265          |
| <b>Totala finansiella tillgångar och skulder<br/>per kategori</b> | <b>39 281</b>  | <b>930 614</b>   | <b>-</b>  | <b>-10 402 805</b>   | <b>-9 432 910</b>  | <b>-9 761 925</b> |

31 dec 2015

| Moderbolaget<br>TSEK  | Finansiella<br>tillgångar till<br>verkligt värde<br>via resultatet | Låne- och<br>kundfordringar<br>värderade<br>till upplupet<br>anskaffningsvärde | Finansiella<br>skulder till<br>verkligt värde<br>via resultatet | Finansiella<br>skulder värderade<br>till upplupet<br>anskaffningsvärde | Redovisat<br>värde | Verkligt<br>värde |
|---|--|--|---|--|--------------------|-------------------|
| Långfristiga fordringar hos koncernföretag                        | -  | 6 873 517  | -   | -  | 6 873 517          | 6 873 517         |
| Kortfristiga fordringar hos koncernföretag                        | -  | 2 508  | -   | -  | 2 508              | 2 508             |
| Övriga kortfristiga fordringar                                    | -  | 304  | -   | -  | 304                | 304               |
| Likvida medel   | -  | 30 090   | -   | -  | 30 090             | 30 090            |
| Långfristiga räntebärande skulder till koncern-<br>företag        | -  | -  | -   | -941 575   | -941 575           | -941 575          |
| Leverantörsskulder  | -  | -  | -   | -3 175   | -3 175             | -3 175            |
| Övriga kortfristiga skulder                                       | -  | -  | -   | -9 962   | -9 962             | -9 962            |
| Kortfristiga skulder till<br>koncernföretag                       | -  | -  | -   | -607 420   | -607 420           | -607 420          |
| Upplupna kostnader  | -  | -  | -   | -6 015   | -6 015             | -6 015            |
| <b>Totala finansiella tillgångar och skulder<br/>per kategori</b> | <b>-</b>   | <b>6 906 419</b>   | <b>-</b>  | <b>-1 568 147</b>  | <b>5 338 272</b>   | <b>5 338 272</b>  |

31 dec 2014

| Moderbolaget<br>TSEK  | Finansiella<br>tillgångar till<br>verkligt värde<br>via resultatet | Låne- och<br>kundfordringar<br>värderade<br>till upplupet<br>anskaffningsvärde | Finansiella<br>skulder till<br>verkligt värde<br>via resultatet | Finansiella<br>skulder värderade<br>till upplupet<br>anskaffningsvärde | Redovisat<br>värde | Verkligt<br>värde |
|---|--|--|---|--|--------------------|-------------------|
| Långfristiga fordringar hos koncernföretag                        | -  | 6 501 375  | -   | -  | 6 501 375          | 6 501 375         |
| Kortfristiga fordringar hos koncernföretag                        | -  | 3 354  | -   | -  | 3 354              | 3 354             |
| Övriga kortfristiga fordringar                                    | -  | 115  | -   | -  | 115                | 115               |
| Likvida medel   | -  | 130 376  | -   | -  | 130 376            | 130 376           |
| Långfristiga räntebärande skulder till<br>koncernföretag          | -  | -  | -   | -228 044   | -228 044           | -228 044          |
| Leverantörsskulder  | -  | -  | -   | -34 277  | -34 277            | -34 277           |
| Övriga kortfristiga skulder                                       | -  | -  | -   | 0  | 0                  | 0                 |
| Kortfristiga skulder till koncernföretag                          | -  | -  | -   | -375 351   | -375 351           | -375 351          |
| Upplupna kostnader  | -  | -  | -   | -25 915  | -25 915            | -25 915           |
| <b>Totala finansiella tillgångar och skulder<br/>per kategori</b> | <b>-</b>   | <b>6 635 220</b>   | <b>-</b>  | <b>-663 587</b>  | <b>5 971 633</b>   | <b>5 971 633</b>  |



**VERKLIGT VÄRDE PÅ TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

Verkliga värden baseras på marknadsvärde eller, i de fall sådana inte är tillgängliga, härleds från en antagen avkastningskurva. De belopp som visas är orealiserade och kommer inte nödvändigtvis att realiseras.

**Derivatinstrument**

Det verkliga värdet för räntekorridorer, ränte-/valutaswappar och valutaterminkontrakt baseras på förmedlande kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfalldagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen. Den diskonteringsränta som använts är marknadsbaserad ränta på liknande instrument på balansdagen.

**Räntebärande skulder**

Verkligt värde för finansiella skulder som inte är derivatinstrument beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till liknande instrument på balansdagen. Verkligt värde för koncernens noterade obligationer fastställs utifrån marknadskursen (nivå 1).

**Kundfordringar och leverantörsskulder**

På grund av den korta löptiden för kundfordringar och leverantörsskulder, antas det redovisade värdet vara den bästa approximationen av verkligt värde.

**Hierarki för verkligt värde**

Tabellen nedan visar finansiella instrument som värderas till verkligt värde per värderingsmetod. De olika nivåerna definieras enligt följande:

**Nivå 1**

Finansiella instrument där verkligt värde bestämts enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Exempel på instrument är: Aktier, obligationer, standardiserade optioner som handlas aktivt m m.

**Nivå 2**

Finansiella instrument där verkligt värde bestämts utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Exempel på instrument är: Obligationer och vissa OTC-handlade produkter som t ex ränteswappar, valutaterminer, räntekorridorer, aktier m m. Koncernen har endast nivå 2 instrument omfattande derivat för räntekorridor, ränte-/valutaswap och valutaterminkontrakt som framgår av tabell nedan.

**Nivå 3**

Finansiella instrument där verkligt värde bestämts utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Exempel på instrument är: Onoterade aktier, optioner där underliggande instrument inte är prissatt på en aktiv marknad.

| Koncernen TSEK                 | Nivå 1   | Nivå 2    | Nivå 3   | 31 dec 2015 |
|--------------------------------|----------|-----------|----------|-------------|
| Derivat (valutaterminkontrakt) | -        | 83        | -        | 83          |
| <b>Finansiella tillgångar</b>  | <b>-</b> | <b>83</b> | <b>-</b> | <b>83</b>   |

| Koncernen TSEK              | Nivå 1   | Nivå 2        | Nivå 3   | 31 dec 2014   |
|-----------------------------|----------|---------------|----------|---------------|
| Derivat (ränte-/valutaswap) | -        | 39 281        | -        | 39 281        |
| <b>Finansiella skulder</b>  | <b>-</b> | <b>39 281</b> | <b>-</b> | <b>39 281</b> |

I årets resultat för 2015 ingår belopp om -39 198 (158 443) TSEK avseende förändring i verkligt värde för derivat, varav -39 281 (157 974) TSEK redovisats i finansnettot och 83 (469) TSEK redovisats i övriga rörelseintäkter, säkringsredovisning tillämpas ej. I samband med förtidsinlösen av koncernens Senior Notes i november 2015 stängdes samtliga derivat kopplade till utestående krediter.

**NOT 24 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICY**

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses omfinansieringsrisker, likviditetsrisker samt fluktuationer i företagets resultat- och balansräkning och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer och kreditmarginaler. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler för finansverksamheten.

**OMFINANSIERINGSRISKER OCH LIKVIDITETSRIKISER**

Omfansieringsrisk definieras som risken att befintliga långivare inte vill förnya utestående lån eller att koncernens lån och kreditlöften inte räcker till för att möta företagets behov av kapital. Finanspolicyen stipulerar att det skall finnas en likviditetsreserv om minst 500 MSEK som buffert för oförutsedda händelser. Likviditetsreserven består av likvida medel, eventuella kortfristiga finansiella placeringar och utnyttjade bekräftade låneramar.

Likviditetsreserven per 31 december 2015 och 2014 är fördelad på följande sätt:

| TSEK                           | 31 dec 2015      | 31 dec 2014      |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Kassa och bank                 | 743 411          | 716 405          |
| Outnyttjad kreditram           | 649 845          | 595 345          |
| <b>Total likviditetsreserv</b> | <b>1 393 256</b> | <b>1 311 750</b> |

Per den 31 december 2015 uppgick koncernens totala kreditutrymme, inklusive utestående SEK obligation, till 10 375 MSEK vilka hade en genomsnittlig återstående löptid om 3,4 år.

Som ett led i koncernens budget och prognosprocess upprättas likviditetsprognoser löpande. Förskottsfakturering tillämpas oftast vilket har en positiv effekt på koncernens likviditet och rörelsekapital. Konsumentkunder faktureras normalt månadsvis i förskott. Fastighetsägarkunder faktureras normalt kvartalsvis i förskott.

**SKULDÖVERSIKT OCH OUTNYTTJADE KREDITER PER 31 DECEMBER 2015**

| MSEK   | Förfalldag  | Räntebas / Kupong | Total kredit  | Utnyttjat belopp | Outnyttjat belopp |
|--|-------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
| <b>Banklån</b>   |             |                   |               |                  |                   |
| Facility A   | 26 jun 2019 | Rörlig            | 3 500         | 3 500            | -                 |
| Revolving Credit Facility                                | 26 jun 2019 | Rörlig            | 2 000         | 1 350            | 650               |
| Incremental Facility 2                                   | 26 jun 2019 | Rörlig            | 375           | 375              | -                 |
| Incremental Facility 3                                   | 4 mars 2017 | Rörlig            | 500           | 500              | -                 |
| Incremental Facility 4                                   | 26 jun 2019 | Rörlig            | 1 000         | 1 000            | -                 |
| Incremental Facility 5                                   | 14 sep 2016 | Rörlig            | 500           | 500              | -                 |
| <b>Utestående obligationer som löper till fast ränta</b> |             |                   |               |                  |                   |
| 2 500 MSEK Senior Secured Notes                          | 4 nov 2019  | Fast   5,25%      | 2 500         | 2 500            | -                 |
| <b>Summa kreditfaciliteter</b>                           |             |                   | <b>10 375</b> | <b>9 725</b>     | <b>650</b>        |

**Omfinansiering 2015**

I november 2015 förtidsinlöste Com Hem koncernens Senior Notes om 187 MEUR som hade emitterats av dotterbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) med en ursprunglig löptid fram till 2019 och en kupongränta på 10,75%. Senior Notes ersattes med nya kreditramar om 1 500 MSEK tecknade i september 2015 (Incremental 4 och 5), samt befintliga ej nyttjade kreditramar. I samband med inlösen stängdes samtliga derivat hänförliga till testående krediter.

**Omfinansiering 2014**

Under 2014 genomfördes en omfattande omfinansiering av bolagets krediter. Com Hem ingick den 22 maj 2014 ett låneavtal, 2014 Senior Facilities Agreement, med ett konsortium av banker. De kreditfaciliteter som var tillgängliga under 2014 Senior Facilities Agreement utgjordes av en så kallad term facility om 3 500 MSEK med slutlig förfallodag under 2019 och en så kallad multi-currency revolving credit facility om 2 000 MSEK med slutlig förfallodag under 2019. Nettot från nyemissionen som genomfördes i samband med börsintroduktionen i juni 2014, tillsammans med nyttjande av facilitete-

terna under 2014 Senior Facilities Agreement, användes för omfinansieringen av en del av Com Hems lån.

Den 12 november 2014 förtidsinlöste bolaget koncernens Senior Secured Notes om 3 492 MSEK med en ursprunglig löptid fram till 2019 och en kupongränta på 9,25%. Inlösen finansierades genom emission av nya Senior Secured Notes om 2 500 MSEK, tillsammans med Incremental facility 2 och utnyttjande av Revolving Credit Facility.

**Prognostiserat förfall finansiella skulder**

Koncernens räntebärande upplåning, inklusive amorteringar och uppskattade räntebetalningar och valutaderivat, hade den 31 december 2015 respektive 2014 prognostiserad förfallostruktur enligt nedan. Omräkning till SEK av belopp i utländsk valuta har gjorts till rådande valutakurs vid rapportperiodens slut. Terminräntor har använts för att uppskatta framtida räntebetalningar hänförliga till instrument med rörlig ränta. I de fall likvidavräkning förväntas göras brutto (valutaränteswappar och valutaterminer) har samtliga värden redovisats brutto.

**KONCERNEN****Prognostiserat förfall finansiella skulder per 31 december 2015:**

| TSEK                              | Nominellt belopp | Inom 0-1 år    | Inom 1-2 år    | Inom 2-3 år    | Inom 3-4 år      | Inom 4-5 år | Senare | Förfall   |
|-----------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|-------------|--------|-----------|
| Skulder till kreditinstitut       | 7 225 000        | 500 000        | 500 000        | -              | 6 225 000        | -           | -      | 2016-2019 |
| Obligationslån                    | 2 500 000        | -              | -              | -              | 2 500 000        | -           | -      | 2019      |
| Finansiella leasingsskulder       | 48 274           | 28 091         | 17 341         | 2 842          | -                | -           | -      | -         |
| <b>Summa räntebärande skulder</b> | <b>9 773 274</b> | <b>528 091</b> | <b>517 341</b> | <b>2 842</b>   | <b>8 725 000</b> | -           | -      |           |
| Räntebetalningar                  |                  | 298 129        | 272 804        | 304 976        | 280 145          | -           | -      |           |
| <b>Totalt Netto</b>               | <b>9 773 274</b> | <b>826 220</b> | <b>790 145</b> | <b>307 818</b> | <b>9 005 145</b> | -           | -      |           |

Kortfristiga skulder (kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader) förfaller i allt väsentligt inom ett år efter balansdagen. Bolaget avser att förlänga kortfristiga skulder till kreditinstitut eller ersätta dessa med ny finansiering.

**Prognostiserat förfall finansiella skulder per 31 december 2014:**

| TSEK   | Nominellt belopp | Inom 0-1 år    | Inom 1-2 år    | Inom 2-3 år    | Inom 3-4 år    | Inom 4-5 år      | Senare | Förfall |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--------|---------|
| Skulder till kreditinstitut                    | 5 225 000        | -              | -              | -              | -              | 5 225 000        | -      | 2019    |
| Obligationslån                                 | 4 275 475        | -              | -              | -              | -              | 4 275 475        | -      | 2019    |
| Finansiella leasingsskulder                    | 66 582           | 29 927         | 23 863         | 12 519         | 273            | -                | -      | -       |
| <b>Summa räntebärande skulder</b>              | <b>9 567 057</b> | <b>29 927</b>  | <b>23 863</b>  | <b>12 519</b>  | <b>273</b>     | <b>9 500 475</b> | -      |         |
| Räntebetalningar                               |                  | 466 266        | 468 899        | 476 677        | 496 208        | 404 224          | -      |         |
| Ränte-/valutaswap                              |                  |                |                |                |                |                  |        |         |
| - Skulder                                      |                  | 119 407        | 40 437         | 41 704         | 10 797         | -                | -      |         |
| - Fordringar                                   |                  | -102 483       | -28 750        | -29 214        | -7 498         | -                | -      |         |
| <b>Totalt prognostiserade räntebetalningar</b> |                  | <b>483 190</b> | <b>480 586</b> | <b>489 167</b> | <b>499 507</b> | <b>404 224</b>   | -      |         |
| <b>Totalt Netto</b>                            | <b>9 567 057</b> | <b>513 117</b> | <b>504 449</b> | <b>501 686</b> | <b>499 780</b> | <b>9 904 699</b> | -      |         |

Kortfristiga skulder (kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader) förfaller i allt väsentligt inom ett år efter balansdagen.

**MODERBOLAGET**

Långfristiga skulder till koncernföretag förfaller senare än fem år efter balansdagen. Kortfristiga skulder (kortfristiga skulder till koncernföretag, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader) förfaller i allt väsentligt inom ett år efter balansdagen.

**KONCERNEN****Ränterisker**

Ränterisken är risken att förändringar i ränteläget påverkar koncernens resultat- och balansräkning negativt. Bolagets banklån löper i sin helhet med en rörlig ränta, marginal plus STIBOR, och utstående obligationer löper med fast ränta.

**Räntebindningsstruktur**

Koncernens räntekostnader skulle öka med cirka 73 (53) MSEK, på årsbasis, vid en höjning av räntan med 1% vid samma säkringsförutsättningar som förelåg per balansdagen.

| TSEK          | Nominellt<br>belopp | Netto<br>exponering | Fördelning<br>% |
|---------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| 2016          | 7 273 274           | 7 273 274           | 74%             |
| 2017          | -                   | -                   | -               |
| 2018          | -                   | -                   | -               |
| 2019          | 2 500 000           | 2 500 000           | 26%             |
| 2020          | -                   | -                   | -               |
| Senare        | -                   | -                   | -               |
| <b>Totalt</b> | <b>9 773 274</b>    | <b>9 773 274</b>    | <b>100%</b>     |

#### Valutarisker

Valutarisk är risken att koncernens resultat- och balansräkning påverkas negativt av förändringar i valutakurser.

#### Transaktionsexponering – operativa flöden

All fakturering i koncernen sker i SEK och merparten av verksamhetens kostnader är i SEK. Vissa inköp görs dock i andra valutor varför koncernen för att minska valutakursernas resultatpåverkan kan säkra kontrakterade valutaflöden i dessa valutor med terminskontrakt. Valutasäkring görs normalt då koncernen tecknar ett avtal som har en exponering på minst 10 MSEK i respektive valuta under en period om maximalt tolv månader. Valutasäkringarna redovisas till verkligt värde i balansräkningen och värdeförändringen redovisas över årets resultat. Vid utgången av 2015 fanns 2 (-) transaktionsrelaterade valutaterminskontrakt med ett verkligt värde om totalt 83 (-) TSEK.

Valutakursdifferenser som uppkommer i verksamheten redovisas över årets resultat och är fördelade på övriga rörelseintäkter 6 617 (1 654) TSEK och övriga rörelsekostnader -15 360 (-16 917) TSEK.

#### Valutafördelad transaktionsexponering

| TSEK          | 1 jan - 31 dec 2015 |             | 1 jan - 31 dec 2014 |             |
|---------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
|               | Belopp              | %           | Belopp              | %           |
| <b>Valuta</b> |                     |             |                     |             |
| EUR           | -81 367             | 16%         | -78 401             | 13%         |
| NOK           | -15 647             | 3%          | -18 520             | 3%          |
| USD           | -402 079            | 79%         | -452 469            | 78%         |
| GBP           | -7 464              | 1%          | -33 266             | 6%          |
| DKK           | -1 565              | 1%          | -12                 | 0%          |
| <b>Totalt</b> | <b>-508 122</b>     | <b>100%</b> | <b>-582 668</b>     | <b>100%</b> |

Transaktionsexponering omräknat till SEK enligt valutafördelning ovan motsvarar 13% (15%) av koncernens totala leverantörsutgifter. Koncernens kassaflöde skulle försämrats med cirka 25 (29) MSEK under perioden om den svenska kronan hade försvagats med 5% mot ovanstående valutor givet samma transaktionsexponering som under räkenskapsåret, förutsatt att säkringsåtgärder ej vidtagits.

#### Omräkningsexponering – finansiella poster

Koncernens omräkningsexponering uppstår i de fall det finns finansiella skulder som är denominerade i annan valuta än redovisningsvalutan. Vid utgången av 2015 var samtliga räntebärande skulder denominerade i SEK.

Vid utgången av 2014 fanns totalt 186 588 TEUR i obligationslån denominerade i EUR varav 175 000 TEUR var valutasäkrat genom valutaterminskontrakt. Valutaderivatet stängdes i samband med den ovan nämnda omfinansieringen av Senior Notes i november 2015.

#### Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernen ådrar sig förluster till följd av att motparten inte fullgör sina förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisker är begränsad då förskottsbetalning tillämpas för konsument, företags- och fastighetsägartjänster. Kreditbedömningar görs av nya kunder och koncernen tillämpar en snabb kravprocess vilket innebär att kundens tjänst stängs av om betalning uteblir. Då storleken på koncernens kundstock är omfattande förekommer ingen koncentration av risker kring ett fåtal stora kunder. Kundfordringar klassificeras som osäkra baserat på en kollektiv bedömning utifrån ålder och eventuella indrivningsförsök via inkasso. Kreditförlusterna är små i förhållande till koncernens verksamhet och de samlade kreditförlusterna för räkenskapsåret uppgick till 0,5% (0,4%) av nettoomsättningen.

#### Kapitalstruktur

Bolaget definierar kapital som räntebärande skulder och eget kapital. Bolagets målsättning är att ha en effektiv kapitalstruktur, med hänsyn tagen till operationella och finansiella risker, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivares och marknadens förtroende och som utgör en stabil grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten samtidigt som aktieägarna erhåller en god avkastning. Det nyckeltal som bolagets ledning och externa intressenter i huvudsak bedömer när det gäller kapitalstruktur är nettoskuld i förhållande till Underliggande EBITDA (EBITDA före utrangeringar exklusive kostnader av engångskaraktär och operativa valutakursvinster/-förluster). Vid slutet av perioden uppgick bolagets nettoskuld till 9 030 (8 851) MSEK och nettoskulden/Underliggande EBITDA rullande tolv månader var 3,8 (3,9) ggr. Bolagets målsättning är att behålla skuldsättningen inom intervallet 3,5-4,0 ggr Underliggande EBITDA rullande tolv månader.

Styrelse och ledning analyserar och utvärderar nyckeltal löpande, vilka ytterst sätter ramarna för kapitalstrukturen.

## NOT 25 LEASING

#### KONCERNEN

##### Operationella leasingavtal där företaget är leasetagare

I verksamheten finns tillgångar för vilka operationella leasingavtal tecknats. Leasingavgiften ingår i rörelsens kostnader och uppgick till 314 256 (303 625) TSEK under räkenskapsåret.

Framtida åtaganden i koncernen består främst av hyresavtal avseende infrastruktur (exempelvis fiber) med Skanova, Banverket, Ericsson och Stokab samt lokalhyror. Inget av dessa avtal innebär äganderättsövergång då avtalen upphör. Avtalen för infrastruktur innehåller en fast kostnad för antal anslutna hushåll och en rörlig del vid nyanslutning av hushåll. Avtalen indexuppräknas årligen.

| Koncernen<br>TSEK | 31 dec 2015                     |  | 31 dec 2014                     |  |
|-------------------|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
|                   | Framtida<br>Minimileasingavgift |  | Framtida<br>Minimileasingavgift |  |
| Inom 1 år         | 190 696                         |  | 217 522                         |  |
| Mellan 1 - 5 år   | 352 031                         |  | 496 943                         |  |
| Längre än 5 år    | 3 765                           |  | 11 999                          |  |
| <b>Totalt</b>     | <b>546 492</b>                  |  | <b>726 464</b>                  |  |

##### Finansiella leasingavtal där företaget är leasetagare

I verksamheten finns tillgångar som används genom finansiella leasingavtal främst avseende kundutrustning samt utrustning till huvudcentraler. Per 31 december 2015 uppgår det redovisade värdet av dessa till 47 193 (65 440) TSEK; kundutrustning 0 (0) TSEK, produktionsanläggningar 23 271 (33 355) TSEK, samt övriga immateriella anläggningstillgångar 23 922 (32 085) TSEK. För merparten av leasingkontrakten finns möjlighet att förvärva tillgångarna efter 36 månader. Framtida betalningar under dessa leasingkontrakt förfaller enligt följande:

| Koncernen<br>TSEK                   | 31 dec 2015              |                    | 31 dec 2014              |                    |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
|                                     | Minimi-<br>leasingavgift | Nominellt<br>värde | Minimi-<br>leasingavgift | Nominellt<br>värde |
| Inom 1 år                           | 28 091                   | 29 078             | 29 927                   | 31 540             |
| Mellan 1 - 5 år                     | 20 183                   | 20 402             | 36 655                   | 37 722             |
| Längre än 5 år                      | -                        | -                  | -                        | -                  |
| <b>Summa låneskuld</b>              | <b>48 274</b>            | <b>49 480</b>      | <b>66 582</b>            | <b>69 262</b>      |
| Avgår räntedel                      |                          | -1 206             |                          | -2 680             |
| <b>Summa<br/>finansiell leasing</b> | <b>48 274</b>            | <b>48 274</b>      | <b>66 582</b>            | <b>66 582</b>      |

**NOT 26** INVESTERINGSÅTAGANDEN

Koncernen har slutit avtal om att förvärva materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt nedanstående tabell. Dessa åtaganden förväntas bli reglerade under det följande räkenskapsåret.

| Koncernen<br>TSEK                  | 31 dec<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Produktionsanläggningar            | 6 542          | 2 764          |
| Kundutrustning                     | 90 848         | 70 508         |
| Immateriella anläggningstillgångar | 4 970          | 447            |
| <b>Totalt</b>                      | <b>102 360</b> | <b>73 719</b>  |

**NOT 27** STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

| Koncernen<br>TSEK         | 31 dec<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ställda säkerheter</b> |                |                |
| Andelar i koncernföretag  | –              | 239 187        |
| Bankgaranti PRI           | –              | 54 500         |
| Bankgaranti övrigt        | 155            | 155            |
| <b>Totalt</b>             | <b>155</b>     | <b>293 842</b> |

| Koncernen<br>TSEK            | 31 dec<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Eventualförpliktelser</b> |                |                |
| Garantiåtagande, FPG/PRI     | 3 770          | 3 589          |
| <b>Totalt</b>                | <b>3 770</b>   | <b>3 589</b>   |

I samband med förtidsinlösen av bolagets Senior Notes i november 2015 har de aktier i dotterbolag som tidigare var ställda som säkerhet för skulden friställts.

| Moderbolaget<br>TSEK      | 31 dec<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ställda säkerheter</b> |                |                |
| Kapitalförsäkring         | 860            | 344            |
| <b>Totalt</b>             | <b>860</b>     | <b>344</b>     |

| Moderbolaget<br>TSEK                    | 31 dec<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Eventualförpliktelser</b>            |                |                |
| Borgensförbindelse avseende dotterbolag | 3 770          | 3 589          |
| <b>Totalt</b>                           | <b>3 770</b>   | <b>3 589</b>   |

Dotterbolaget Com Hem AB tecknar årligen kreditförsäkringar för pensions-skulder hos PRI Pensionsgaranti. Utöver detta har moderbolaget en borgensförbindelse för dotterbolagets pensionsskuld. Com Hem AB hade under 2014 även ställda säkerheter i form av en bankgaranti uppgående till 54 500 TSEK för pensionsskulder, vilken under 2015 har friställts.

## SPECIFIKATION AV MODERBOLAGETS DIREKTA OCH INDIREKTA INNEHAV AV ANDELAR I DOTTERBOLAG

| Dotterbolag                        | Organisationsnummer | Säte      | Antal andelar | Andel i % | 31 dec 2015      |
|------------------------------------|---------------------|-----------|---------------|-----------|------------------|
|                                    |                     |           |               |           | Redovisat värde  |
| NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) | 556859-4187         | Stockholm | 600 000       | 100       | 2 897 042        |
| NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) | 556859-4195         | Stockholm | 600 000       | 100       | –                |
| Com Hem Communications AB          | 556689-2104         | Stockholm | 7 286 446     | 100       | –                |
| Com Hem AB                         | 556181-8724         | Stockholm | 50 000        | 100       | –                |
| iTUX Communication AB              | 556699-4843         | Stockholm | 100 000       | 100       | –                |
| Phonera Företag AB                 | 556434-4397         | Malmö     | 1 000         | 100       | –                |
| <b>Totalt</b>                      |                     |           |               |           | <b>2 897 042</b> |

**NOT 28** NÄRSTÅENDE**KONCERNEN****Närstående relationer och närståendetransaktioner**

Koncernen har närstående relationer med bolagets större ägare samt med styrelseledamöter och koncernledning.

Inga närståendetransaktioner av väsentlig betydelse har dock förekommit med bolagets större ägare eller personer i ledande ställning under räkenskapsåret förutom de upplysningar som lämnas i not 6.

**MODERBOLAGET****Närstående relationer och närståendetransaktioner**

Moderbolaget har närstående relationer med bolagets större ägare, dotterbolag, samt med styrelseledamöter och koncernledning. Moderbolagets direkt och indirekt ägda dotterbolag redovisas i not 29.

Bolagets långfristiga fordringar på dotterbolag uppgick till 6 873 517 (6 501 375) TSEK och långfristiga skulder till dotterbolag uppgick till 941 575 (228 044) TSEK.

Utöver ovanstående fordringar och skulder hade bolaget kortfristiga fordringar på dotterbolag om 2 508 (3 354) TSEK och kortfristiga skulder om 607 420 (375 351) TSEK.

Bolagets nettoomsättning avsåg koncerninterna tjänsteuppdrag och uppgick till 13 240 (7 943) TSEK och av övriga rörelseintäkter avsåg 514 (-) TSEK transaktioner med andra koncernbolag. I ränteutgifter och räntekostnader ingick ränta från dotterbolag med 747 664 (743 423) TSEK respektive 11 345 (-) TSEK. Samtliga koncerninterna transaktioner har skett utifrån marknadsmässiga villkor. Inga närståendetransaktioner har förekommit med personer i ledande ställning under räkenskapsåret förutom de upplysningar som lämnas i not 6.

**NOT 29** ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

| Moderbolaget<br>TSEK                       | 31 dec<br>2015    | 31 dec<br>2014    |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>     |                   |                   |
| Vid årets början                           | 5 047 366         | 1 657 733         |
| Lämnade aktieägartillskott                 | 1 297             | 5 954 325         |
| Lämnade koncernbidrag                      | 607 420           | 373 100           |
| Effekt av fusion                           | –                 | -2 937 792        |
| <b>Vid årets slut</b>                      | <b>5 656 083</b>  | <b>5 047 366</b>  |
| <b>Akkumulerade nedskrivningar</b>         |                   |                   |
| Vid årets början                           | -2 151 621        | -315 696          |
| Nedskrivning av andelar i koncernföretag   | -607 420          | -1 863 100        |
| Effekt av fusion                           | –                 | 27 175            |
| <b>Vid årets slut</b>                      | <b>-2 759 041</b> | <b>-2 151 621</b> |
| <b>Redovisat värde vid årets slut 2015</b> | <b>2 897 042</b>  | <b>2 895 745</b>  |

Nedskrivning av andelar i koncernföretag har skett till följd av lämnade aktieägartillskott och koncernbidrag.

**NOT 30 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN****ÅTERKÖP**

Under perioden 1 januari – 31 mars har ytterligare 3 493 774 aktier återköpts till ett värde om 256 MSEK av det oberoende kreditinstitutet. Com Hem har för avsikt att föreslå en nedsättning av aktiekapitalet genom en indragning av delar av eller samtliga aktier som återköpts.

**UTDELNING OCH ÅTERKÖP AV AKTIER**

Styrelsen föreslår till årsstämman den 19 maj 2016 en kontant utdelning om 1,50 (1) SEK per aktie samt ett förnyat mandat att återköpa upp till 10 procent av antalet registrerade aktier.

**NOT 31 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET**

Com Hem Holding AB är ett svenskt publikt företag, (org nr 556858-6613) med säte i Stockholm, Sverige. Com Hems aktier är sedan i juni 2014 noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap. Koncernredovisningen finns att tillgå på Com Hem Holding ABs huvudkontor, Fleminggatan 18, 104 20 Stockholm.

**NOT 32 RESULTAT PER AKTIE**

| Koncernen<br>SEK                      | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Resultat per aktie - före utspädning  | 0,45                   | -6,67                  |
| Resultat per aktie - efter utspädning | 0,45                   | -6,67                  |

Beräkningen av resultat per aktie ovan baseras på resultat och antalet aktier enligt nedan.

**RESULTAT PER AKTIE FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING**

Resultat per aktie före och efter utspädning beräknas utifrån årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare och det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier.

| TSEK  | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare        | 91 898                 | -1 051 195             |
| Genomsnittligt antal utestående aktier - före utspädning  | 204 068 412            | 157 482 824            |
| Effekt av aktiesparprogram (LTIP 2015)                    | 43 718                 |                        |
| Genomsnittligt antal utestående aktier - efter utspädning | 204 112 130            | 157 482 824            |

Det genomsnittliga antalet utestående aktier som redovisas för 2014 har justerats för fondemissionen som genomfördes i juni 2014.

**INSTRUMENT MED POTENTIELL UTSPÄDNINGSEFFEKT****Teckningsoptioner**

Per den 31 december 2015 hade Com Hem Holding AB totalt 4 949 944 utestående teckningsoptioner, varav 2 474 972 teckningsoptioner löper ut i juni 2017 och 2 474 972 teckningsoptioner löper ut i juni 2018. Lösenpriset för teckningsoptionerna som löper ut i juni 2017 är 73,07 SEK/aktie och lösenpriset för de teckningsoptioner som löper ut i juni 2018 är 78,93 SEK/aktie. Lösenpriset för samtliga teckningsoptioner översteg den genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktier under 2015. Teckningsoptionerna anses därför sakna utspädningseffekt och har undantagits från beräkningen av resultat per aktie efter utspädning. Om genomsnittlig aktiekurs i framtiden överstiger lösenpriset kan dessa teckningsoptioner komma att ge upphov till utspädning.

**Aktiesparprogram**

Aktiesparprogrammet (LTIP 2015) som beskrivs närmare i not 6, Anställda och personalkostnader, ger deltagarna rätt att efter kvalifikationsperiodens utgång under vissa förutsättningar vederlagsfritt erhålla aktier. Periodens genomsnittliga aktiekurs överstiger värdet av kvarstående framtida tjänster att redovisa under intjänandeperioden. Därmed föreligger en utspädningseffekt som tagits i beaktning vid beräkning av genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning enligt ovan.

**NOT 33 UPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYSEN****JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET**

| Koncernen<br>TSEK  | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| Av och nedskrivningar av tillgångar                          | 1 545 230              | 1 438 447              |
| Orealiserade kursdifferenser                                 | -63 651                | 187 707                |
| Förändring i verkligt värde derivat                          | 39 198                 | -158 442               |
| Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter          | 71 161                 | 506 564                |
| Förändring upplupna räntekostnader                           | -66 255                | -124 107               |
| Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar | 9 299                  | 14 933                 |
| Rearesultat avyttring av dotterbolag                         | 22                     | 91                     |
| Avsättningar till pensioner                                  | 14 095                 | 9 656                  |
| Övriga avsättningar  | 801                    | 979                    |
| Andra ej likviditetspåverkande resultatposter                | 1 481                  | -                      |
| <b>Totalt</b>  | <b>1 551 381</b>       | <b>1 875 828</b>       |

| Moderbolaget<br>TSEK                          | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| Av och nedskrivningar av tillgångar           | 607 420                | 1 863 100              |
| Orealiserade kursdifferenser                  | 124 586                | -22 240                |
| Avsättningar                                  | 706                    | 434                    |
| Ej likvidreglerade räntor koncernföretag      | -736 319               | -24 970                |
| Fusionerad enhets resultat före fusionsdagen  | -                      | -440 068               |
| Andra ej likviditetspåverkande resultatposter | 184                    | 68                     |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>-3 423</b>          | <b>1 376 324</b>       |

**ERHÅLLEN OCH ERLAGD RÄNTA**

| Koncernen<br>TSEK | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| Erhållen ränta    | 2 586                  | 6 874                  |
| Erlagd ränta      | -597 385               | -1 121 547             |

| Moderbolaget<br>TSEK | 1 jan - 31 dec<br>2015 | 1 jan - 31 dec<br>2014 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Erhållen ränta       | 0                      | 967                    |
| Erhållen utdelning   | 357 000                | -                      |

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 8 april 2016

**Andrew Barron**  
Ordförande

**Joachim Ogland**  
Styrelseledamot

**Monica Caneman**  
Styrelseledamot

**Nicholas Stathopoulos**  
Styrelseledamot

**Eva Lindqvist**  
Styrelseledamot

**Anders Nilsson**  
Styrelseledamot och  
Verkställande direktör

**Marianne Bolin**  
Arbetstagarrepresentant

**Tomas Kadura**  
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den 8 april 2016

KPMG AB

**Thomas Thiel**  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE

*Till årsstämman i Com Hem Holding AB, org. nr 556858-6613*

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Com Hem Holding AB för år 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35–42. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 28–76.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35–42. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Com Hem Holding AB för år 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35–42 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden. Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

### *Uttalanden*

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 8 april 2016

KPMG AB

Thomas Thiel  
Auktoriserad revisor

## FINANSIELLA NYCKELTAL PER ÅR

| Koncernen   | 2015        | 2014        | 2013        | 2012       |
|---|-------------|-------------|-------------|------------|
| <b>UTVECKLING AV OPERATIONELLA NYCKELTAL</b>                            |             |             |             |            |
| Anslutna hushåll, tusental  | 1 968       | 1 876       | 1 817       | 1 749      |
| Unika konsumentkunder, tusental   | 911         | 876         | 830         | 828        |
| Konsumentchurn, %   | 12,9        | 14,2        | 16,3        | 16,7       |
| Totalt antal konsumentabonnemang, tusental                              | 1 616       | 1 566       | 1 482       | 1 502      |
| Digital-TV abonnemang, tusental   | 635         | 618         | 597         | 612        |
| – Varav TiVo-kunder, tusental   | 224         | 164         | 38          | -          |
| Bredband abonnemang, tusental   | 658         | 612         | 558         | 543        |
| Fast telefoni abonnemang, tusental                                      | 322         | 337         | 327         | 348        |
| Konsument ARPU, SEK   | 363         | 360         | 356         | 362        |
| <b>INTÄKTER OCH RESULTAT</b>  |             |             |             |            |
| Nettoomsättning, MSEK   | 5 000       | 4 761       | 4 448       | 4 562      |
| Underliggande EBITDA, MSEK  | 2 346       | 2 262       | 2 200       | 2 232      |
| Underliggande EBITDA marginal, %  | 46,9        | 47,5        | 49,5        | 48,9       |
| EBITDA, MSEK  | 2 269       | 2 004       | 2 009       | 2 161      |
| EBITDA marginal, %  | 45,4        | 42,1        | 45,2        | 47,4       |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK  | 724         | 566         | 657         | 748        |
| EBIT marginal, %  | 14,5        | 11,9        | 14,8        | 16,4       |
| Finansiella intäkter och kostnader, MSEK                                | -605        | -2 082      | -1 537      | -1 759     |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK                                 | 119         | -1 517      | -880        | -1 010     |
| Årets resultat, MSEK  | 92          | -1 051      | -771        | -597       |
| Investeringar, MSEK <sup>1)</sup>                                       | 991         | 1 051       | 1 051       | 913        |
| <b>KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG</b>  |             |             |             |            |
| Kassaflöde före från den löpande verksamheten, MSEK                     | 1 770       | 227         | 1 035       | 569        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten, MSEK                          | -976        | -1 318      | -1 005      | -880       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten, MSEK                         | -768        | 685         | 430         | -71        |
| Nettoförändring likvida medel, MSEK                                     | 27          | -406        | 460         | -383       |
| Likvida medel vid årets slut, MSEK                                      | 743         | 716         | 1 122       | 662        |
| <b>FINANSIELL STÄLLNING</b>   |             |             |             |            |
| Balansomslutning, MSEK  | 18 078      | 18 720      | 19 021      | 18 901     |
| Nettoskuld/Underliggande EBITDA   | 3,8x        | 3,9x        | 6,2x        | 5,8x       |
| Eget kapital, MSEK  | 6 403       | 7 233       | 2 212       | 2 937      |
| Soliditet, %  | 35          | 39          | 12          | 16         |
| <b>NYCKELTAL PER AKTIE</b>  |             |             |             |            |
| Resultat per aktie före utspädning / efter utspädning, SEK              | 0,45        | -6,67       | -7,71       | -8,37      |
| Eget kapital per aktie, SEK   | 33          | 35          | 22          | 41         |
| Genomsnittligt antal utestående aktier – före utspädning <sup>2)</sup>  | 204 068 412 | 157 482 824 | 100 012 712 | 71 255 249 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier – efter utspädning <sup>2)</sup> | 204 112 130 | 157 482 824 | 100 012 712 | 71 255 249 |
| Antal utestående aktier vid årets utgång <sup>2)</sup>                  | 196 998 253 | 207 529 597 | 100 012 712 | 71 255 249 |
| <b>ANSTÄLLDA</b>  |             |             |             |            |
| Medelantalet anställda  | 1 084       | 1 015       | 844         | 791        |

1) 2013 inkluderar kundavtal med ett anskaffningsvärde uppgående till 12 266 TSEK hänförliga till rörelseförvärv, se not 11.  
2) Antalet utestående aktier som redovisas för 2013 och 2012 har justerats för fondemissionen som genomfördes i juni 2014.



# FINANSIELLA DEFINITIONER

**EBIT (Rörelseresultat):** Nettoomsättning minus operativa kostnader.

**EBIT-marginal:** EBIT i procent av nettoomsättningen.

**EBITDA:** Rörelseresultat exklusive avskrivningar.

**EBITDA-marginal:** EBITDA i procent av nettoomsättningen.

**Eget kapital per aktie:** Eget kapital dividerat med totalt antal aktier.

**Fastighetsägar ARPU:** Fastighetsägar ARPU är beräknat genom att dividera intäkterna för respektive period med genomsnittligt antal anslutna hushåll för perioden dividerat med antalet månader i perioden. Det genomsnittliga antalet anslutna hushåll är beräknat genom att ta antalet hushåll vid periodens ingång i respektive period plus antalet hushåll vid periodens utgång i respektive period dividerat med två.

**Investeringar:** Investeringar i immateriella och materiella tillgångar, inklusive investeringar finansierade via leasing.

**Konsument ARPU:** Genomsnittlig konsument ARPU beräknas genom att dividera alla intäkter från digital-TV, bredband, fast telefoni och andra intäkter som kan allokeras till varje tjänst för den aktuella perioden med det genomsnittliga totala antalet unika konsumentkunder för den perioden och därefter med antalet månader i perioden. Det genomsnittliga antalet

abonnemang beräknas som antalet unika konsumentkunder på den första dagen i respektive period plus antalet unika kunder på den sista dagen av respektive period, dividerat med två.

**Nettoskuld:** Räntebärande skulder exklusive lånekostnader minus likvida medel.

**Nettoskuld/Underliggande EBITDA:** Nettoskuld vid den angivna periodens slut dividerat med Underliggande EBITDA för rullande tolv månader.

**Operativt fritt kassaflöde:** Underliggande EBITDA minus investeringar.

**Resultat per aktie:** Periodens resultat som hänför sig till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt utestående antal aktier.

**Underliggande EBITDA:** EBITDA före utrangeringar exklusive kostnader av engångskaraktär och operativa valutakursvinster/-förluster.

**Underliggande EBITDA-marginal:** Underliggande EBITDA i procent av nettoomsättningen

**Underliggande kassaflöde:** Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive finansieringskostnader av engångskaraktär minskat med kassaflöde från investeringsverksamheten.

# BRANSCHSPECIFIKA BEGREPP

**Abonnemang:** Intäktskällor, vilket refererar till varje kund som abonnerar på en digital-TV tjänst, bredbandstjänst eller telefonitjänst från Com Hem. En kund som innehar alla tre tjänsterna räknas som tre abonnemang men en unik kund.

**Analog:** Härleds från engelskans analogous som betyder "likartad" och som betyder "likadan" vid telefonöverföring. Avser att den signal som överförs (telefon, video eller bild) är "likartad" med originalsignalen.

**Anslutna hushåll:** Antal anslutna hushåll representerar antal hushåll till vilka Com Hem kan erbjuda ett grundutbud av tv-kanaler, främst genom långsiktiga kontrakt med hyresvärdar av flerfamiljsfastigheter samt hushåll anslutna genom tredjeparts kommunikationsoperatörers öppna nät, där konsumenterna kan köpa digitala tjänster från Com Hem.

**ARPU:** Genomsnittlig månatlig intäkt per användare (Eng. Average Monthly Revenues Per User) för referensperioden.

**Backbone:** Syftar på de huvudsakliga datavägarna (Eng. data routes) mellan stora sammankopplade nät.

**Bandbredd:** Överföringskapaciteten hos en kommunikationsväg eller överföringslänk vid varje given tidpunkt. Bandbredden anges oftast i bits per sekund (bit/s).

**Bundlade tjänster/Bundling:** En marknadsföringsstrategi som innebär att ett flertal tjänster erbjuds till försäljning som en kombinerad tjänst.

**Churn:** När en kund frivilligt eller ofrivilligt avslutar sitt abonnemang.

**Digital:** Användandet av binär kod för att symbolisera information i telefonkommunikationsinspelningar och -beräkningar. Analoga signaler, såsom telefon eller musik, är digitalt kodad genom "sampling" av de analoga telefon- eller musiksignalerna flera gånger per sekund samt tilldelning av en siffra till varje "sample".

**DOCSIS:** En internationell standard som definierar kraven för kommunikations- och verksamhetsstöd för ett data-via-kabelsystem (Eng. Data Over Cable Interface Specification). Den möjliggör tillägg av höghastighetsöverföring av data till ett befintligt kabel-tv-system.

**DOCSIS 3.0:** Nästa generation av DOCSIS.

**Hybridfibercoax nät:** Fiberkoaxial-hybrid (Eng. hybrid fiber-coaxial) är en teknik som används av kabel-tv-industrin för att tillhandahålla en mängd tjänster, inklusive analog tv, digital-TV (både standard och HD), VoD, telefoni och höghastighetstillgång till data genom användandet av en kombination av optisk fiber och traditionell koaxialkabel.

**Footprint:** Enheter till vilka Com Hem kan leverera digitala tjänster via hybridfiberkabelnätverk, vertikalt LAN eller öppet LAN.

**FTTB:** Fiber till byggnaden (Eng. Fibre to the building). Avser en bredbandsarkitektur där den optiska fibern dras till gränsen på en byggnad, såsom ytterväggen på ett flerfamiljshus.

**FTTH:** Fiber till huset (Eng. Fibre To The House). Avser en bredbandsarkitektur där den optiska fibern dras till gränsen av bostaden.

**FTTx:** En generisk term för vilken sorts nätverksarkitektur för ett bredband som helst där optisk fiber utgör hela eller delar av den lokala slingan.

**HD:** Högupplöst (Eng. High Definition).

**IP:** Internetprotokoll är de kommunikationsprotokoll som används för överföring av data i ett paketförmedlande nät. Det används för att överföra data över internet och andra liknande nät. Datan bryts ned till datapaketer, varje datapaketer förses med en individuell adress och varje datapaketer sänds sedan separat för att slutligen återsamlas vid slutdestinationen.

**IP-Centrex:** Ett internetprotokollsystem där switching sker på en central plats istället för vid kundens fastighet.

**IP Television (IPTV):** Överföring av tv-innehåll genom användning av IP via en infrastruktur av nät, såsom en bredbandsinternetanslutning.

**Konsumentchurn:** Frivilligt eller ofrivilligt avslutande av en kunds tjänst.

**LAN:** Local Area Network baserad på Ethernetteknologi.

**Mbit/s:** Megabit per sekund. En enhet för överföringshastighet av data motsvarande 1 000 000 bit per sekund. Bandbredden för bredbandsnät är ofta angivna i megabit per sekund.

**MDU:** Flerfamiljshus. Fastighet med flera bostäder (Eng. Multi-Dwelling Unit).

**MVNO/MVNE:** En mobil virtuell nätoperatör eller en mobil virtuell nätorganisations (kund på annans nät).

**NOC:** Driftcentral för nätverksamhet (Eng. Network Operation Center).

**OTT:** Syftar på internetbaserad over-the-top-video och linjära tv-tjänster.

**PVR:** Personlig videospelare (Eng. Personal Video Recorder).

**RGU:** Intäktsgenererande enheter (Eng. Revenue Generating Units). Syftar på varje abonnent på digital-TV, internet eller telefonitjänster via Com Hems nätverk. Varje abonnent som får alla tre tjänster räknas sålunda som tre RGU.

**SDU:** Fastighet med en bostad, till exempel fristående hus eller villa (Eng. Single-Dwelling Unit).

**SoHo:** Enmans- och hemmakontor med mellan en och nio anställda (Eng. Single offices Home offices).

**SME:** Små och medelstora företag med 10–99 anställda (Eng. Small and Medium Enterprises).

**Soliditet:** Eget kapital i procent av totala tillgångar.

**Triple-play:** Bundlade erbjudanden som innehåller digital-TV, bredband och telefonitjänster.

**Tv Everywhere (TVE):** Syftar på ett koncept genom vilket visst tv-innehåll (till exempel filmer och tv-serier) är tillgängligt online via olika enheter, inklusive datorer, smartphones, surfplattor och tv. TVE-lösningar kräver ofta att kunder/användare bevisar (eller "verifierar") att han/hon har ett abonnemang med en multiserviceoperatör.

**Unika kunder:** Antal unika konsumentkunder representerar antalet individuella slutkonsumenter som köper en eller flera av Com Hems digitala tjänster (digital-TV, bredband och fast telefoni). Com Hem refererar till slutkonsumenten som erhåller tjänsterna direkt genom Com Hems nätverk som unika kunder, även om slutkunden faktureras av hyresvärden eller bostadsrättsföreningen.

**Vertikal LAN:** Ett LAN som vanligtvis har byggts och kontrolleras av en enskild operatör som har exklusiv rätt att tillhandahålla sina tjänster till slutkunder.

**VoD:** Video på begäran (Eng. Video on Demand) är överföring av digital VoD, genom att data antingen streamas eller laddas ned. Data överförs till kunden via bredbandsanslutning.

**VoIP:** Överföring av röstsamtal via Internetprotokoll (Eng. Voice over IP).

**WiFi:** Trådlöst LAN.

**xDSL:** Digital abonnentanslutning (Eng. Digital Subscriber Line) är ett generiskt namn för en mängd olika digitala tekniker hänförliga till överföringen av internet och datasignaler från telekommunikations-tillhandahållarens centralkontor till slutkundens fastighet via telefonledningar av koppar vilka används för rösttjänster.

**Öppet LAN:** Ett LAN, som oftast sköts av en kommunikationsoperatör och kännetecknas av att det ägs av en tredje part och av olika tjänsteleverantörer. Tjänsteleverantörerna erbjuder sina tjänster direkt till slutkunden.

## Årsstämma 2016

Com Hems årsstämma hålls torsdagen den 19 maj 2016 kl. 16.00 på Lundqvist & Lindqvist Konferens, Klarabergsviadukten 90 i Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar kl. 15.00.

### Deltagande

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 13 maj 2016
- dels anmäla sig till bolaget via [www.comhemgroup.se/arsstamma2016](http://www.comhemgroup.se/arsstamma2016), per telefon 08-402 92 48 eller per brev under adressen Com Hem Holding AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, senast fredagen den 13 maj 2016. Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer och registrerat aktieinnehav samt i förekommande fall uppgift om ombud och antal biträden (maximalt 2). Vid deltagande genom ombud ska en skriftlig, av aktieägaren undertecknad och daterad fullmakt utfärdas för ombudet. Fullmakten i original bör i god tid före bolagsstämman insändas till Com Hem Holding AB på adressen ovan. Fullmaktens formulär hålls tillgängligt på [www.comhemgroup.se/arsstamma2016](http://www.comhemgroup.se/arsstamma2016). Om fullmakt är utställd av juridisk person måste en bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling biläggas. Aktieägare ska till årsstämman ta med det inträdeskort som skickas innan stämman till de aktieägare som har anmält sig. Inträdeskortet ska visas upp vid entrén till stämmolokalen. Om inträdeskort saknas kan nytt inträdeskort erhållas vid inregistreringen mot uppvisande av legitimation. Kallelse och annan information finns tillgänglig på [www.comhemgroup.se/arsstamma2016](http://www.comhemgroup.se/arsstamma2016) senast fyra veckor innan årsstämman.

### Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i stämman, senast fredagen den 13 maj 2016 tillfälligt ha omregistrerat aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Begäran om registrering i eget namn bör göras hos förvaltaren i god tid före detta datum.

### Finansiell kalender 2016

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Årsstämma, Stockholm                 | 19 maj 2016     |
| Delårsrapport januari-juni 2016      | 13 juli 2016    |
| Delårsrapport januari-september 2016 | 18 oktober 2016 |

### Distribution av årsredovisning

Årsredovisningen i tryckt format kan beställas via [www.comhemgroup.se](http://www.comhemgroup.se)

### Prenumerera på nyheter och rapporter

Följ Com Hem genom att prenumerera på pressmeddelanden och finansiella rapporter via e-post. Registrera dig på [www.comhemgroup.se](http://www.comhemgroup.se)

COM HEM



**Com Hem Holding AB**

Box 8093, SE-104 20 Stockholm

Besöksadress: Fleminggatan 18

Tel. +46 8 553 630 00

Kundservice, tel. 90 222

Organisationsnummer 556858-6613

**[www.comhemgroup.se](http://www.comhemgroup.se)**