

K

**Årsredovisning och koncernredovisning  
för räkenskapsåret  
1 januari 2013 - 31 december 2014**

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr: 556859-4195 Säte: Stockholm

Undertecknad styrelseledamot i NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma 2015-05-21. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatdispositionen ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i dessa handlingar stämmer överens med originalen.

Stockholm den 12 jun 2015

Ort och datum

Underskrift

Anders Nilsson  
Namnförtydligande

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), organisationsnummer 556859-4195, avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för år 2014.

Koncernredovisningen omfattar, förutom bolaget, Com Hem Communications AB, Com Hem AB, Phonera Företag AB, ITUX Communication AB samt Com Hem Acquisition AB.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), med dotterbolag beskrivs nedan som "bolaget", "koncernen" eller "Com Hem".

### Ägarförhållande och koncernstruktur

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) äger samtliga aktier i NorCell Sweden Holding 3 AB (publ). Com Hem Holding AB som är moderbolag till NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) noterades på Nasdaq Stockholm, Large Cap, den 17 juni 2014.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) äger samtliga aktier i Com Hem Communications AB (org nr 556689-2104). Com Hem Communications AB är moderbolag till de helägda dotterbolagen Com Hem AB (org nr 556181-8724), Phonera Företag AB (org nr 556434-4397) och ITUX Communication AB (org nr 556699-4843). Com Hem Acquisition AB (org nr 556940-1788) ingår också i koncernen och är ett helägt dotterbolag till Com Hem AB.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen finns att tillgå på NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) huvudkontor, Fleminggatan 18, 104 20 Stockholm.

### Moderbolaget

Moderbolaget NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) verksamhet är inriktad på gemensam förvaltning och finansiering av de i koncernen ingående bolagen.

### Marknad

Com Hems huvudsakliga marknad består av bredband, tv och fast telefoni för privatkonsumenter samt bredband och telefoni för företagskunder på den svenska marknaden.

Den svenska fasta bredbandsmarknaden för privatkunder uppgår till cirka 3,2 miljoner hushåll, enligt Post- och telestyrelsen (PTS) och växer med ungefär 3 % årligen (InformaWBIS). Inom denna marknad domineras tillväxten av abonnemang av höghastighetsbredband (fiber, kabel) medan xDSL-abonnemang har minskat ackumulerat med 6% varje år sedan 2008. Kabel bedöms ha goda tillväxtpotentialer eftersom majoriteten av bolagets konkurrenter som har fiber för närvarande erbjuder hastigheter som maximalt uppgår till 100 Mbit/s.

Enligt PTS fanns det 5,2 miljoner digitala och analoga betal-tv-abonnemang i Sverige i juni 2014. Kabel-tv är den vanligaste distributionskanalen i Sverige med 52% av tv-abonnemangen, där resterande fördelas mellan analog kabel, IPTV, marksänd tv och satellit-tv. Tillväxtprognoserna är fortfarande blygsamma med 4% abonnemangstillväxt mellan 2013 och 2017. Det finns emellertid stor potential att ta ytterligare marknadsandelar och förbättra den genomsnittliga intäkten per kund (ARPU) genom migration till nästa generation av betal-tv-tjänster, t.ex. VOD, integrerade OTT-tjänster och TV Everywhere - och här finns Com Hems TiVo-tjänst.

Sverige är en väl utvecklad marknad avseende både mobil och fast telefoni. I juni 2014 hade cirka 69% av 4,2 miljoner svenska hushåll en fast telefon - både PSTN och IP-telefoni. Sammanlagt är det drygt 2,9 miljoner hushåll, varav 1,7 miljoner (44%) använde IP-telefoni enligt PTS. Som jämförelse finns det nästan 14 miljoner mobilabonnemang - över tre abonnemang per hushåll.

### Verksamheten

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. Cirka 40% av Sveriges hushåll är anslutna till Com Hems nät och har tillgång till marknadens bredaste tv-utbud,

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

27% av Com Hems kunder abonnerar på TiVo. Com Hem har sedan 2013 även ett konkurrenskraftigt erbjudande av bredband- och telefonitjänster till företag. Com Hems nätverk möjliggör leverans av bredbandshastigheter på upp till 500 Mbit/s till 1,6 miljoner hushåll. Den 31 december 2014 hade Com Hem cirka 618 000 digital-tv kunder, cirka 612 000 bredbandskunder och cirka 337 000 telefonikunder.

Com Hem grundades 1983 och har huvudkontor i Stockholm samt kontor i Göteborg, Malmö, Härnösand, Sundsvall och Örnsköldsvik. Verksamheten bedrivs främst genom de tre dotterbolagen Com Hem AB, Phonera Företag AB samt iTUX Communication AB. Phonera Företag AB är en Malmöbaserad leverantör av företags tjänster som erbjuder bredband och telefoni till företagsmarknaden. iTUX Communication AB är Com Hems kommunikationsoperatör som driver öppna fibernät. Vid årets slut hade koncernen totalt 1 166 (967) medarbetare. Medelantalet anställda uppgick till 1 014 (844) personer. Av dessa var 323 (281) kvinnor och 691(563) män. Ökningen förklaras bland annat av förvärvet av Phonera Företag AB.

#### **Händelser av väsentlig betydelse som inträffat under räkenskapsåret**

Prioriterade aktiviteter under året har varit att förbättra kundernas upplevelse av Com Hem och de paketerade tjänsteerbjudandena riktade till konsumenter och företagskunder, samt att refinansiera bolaget för att reducera skuldsättningsgraden och minska bolagets räntekostnader.

I mars månad slutfördes förvärvet av Phonera Företag AB inklusive dess dotterbolag (affärsområde Phonera Telefoni). Phonera har en företagsportfölj med tjänster inom IP-området och mobilitet och genom förvärvet stärkte Com Hem sitt erbjudande av tjänster till företagsmarknaden. Under året har koncernens verksamhet riktad mot företagsmarknaden samlats i Phonera Företag AB.

Den 22 maj 2014 ingick Com Hem ett låneavtal, 2014 Senior Facilities Agreement, med ett konsortium av banker. De kreditfaciliteter som är tillgängliga under 2014 Senior Facilities Agreement utgörs 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.

Den 26 juni 2014 refinansierades de tidigare Senior Credit Facilities till mer förmånliga villkor samt med längre löptider. I samband med refinansieringen avslutade Com Hem vissa derivatkontrakt.

Den 12 november 2014 skedde inlösen av Senior Secured Notes om 3 492 MSEK med en kupongränta på 9,25%. Inlösen finansierades genom nya Senior Secured Notes om 2 500 MSEK, som emitterades den 23 oktober 2014, tillsammans med en ny kreditfacilitet om 375 MSEK samt utnyttjande av befintlig Revolving Credit Facility. De nya Senior Secured Notes har en fast kupongränta på 5,25% och förfaller i november 2019.

#### **Händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter räkenskapsårets utgång**

Den 10 februari meddelades att Mikael Larsson utsetts till finansdirektör för Com Hem. Mikael Larsson tillträder sin befattning från och med den 1 maj 2015 och kommer att ingå i koncernledningen. Mikael Larsson har varit finansdirektör för Investment AB Kinnevik sedan 2001. Mikael Larsson ersätter Joachim Jaginder som har beslutat att lämna Com Hem efter 6 år och som därmed även har avgått från sina uppdrag som styrelseledamot.

#### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Com Hems verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer och nedan beskrivs de riskfaktorer som av styrelse och ledning bedöms ha en väsentlig betydelse för Com Hems framtida utveckling.

##### *Ökad konkurrens*

Nya aktörer etablerar sig på marknaden för digital-tjänster med hjälp av alternativa teknologier, vilket ökar konkurrensen. En hårdare konkurrenssituation kan leda till prispress och negativ finansiell inverkan. Tillväxten inom IPTV via xDSL-nät och LAN har varit kraftig. Statliga subventioner för utbyggnad av bredbandsnät bedöms fortfarande utgöra ett hot, dock i väsentligt mindre utsträckning än tidigare.

För att möta konkurrensen arbetar Com Hem kontinuerligt med att utveckla sitt tjänsteutbud bland annat genom nya interaktiva digital-tv-tjänster, fler HD-kanaler och förbättrat bredbandserbjudande med konkurrenskraftig prissättning. Com Hem levererar huvudsakligen sina tjänster över hybridfibernät som står sig väl i konkurrensen med LAN. Koncernens kommunikationsoperatör iTUX verkar inom öppna LAN vilket stärker koncernens förmåga att leverera tjänster oavsett infrastruktur för att möta den ökade konkurrensen.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

#### *Förmåga att behålla och attrahera nya kunder*

Den allt hårdare konkurrensen samt en allt större rörlighet mellan operatörerna ställer stora krav på Com Hems förmåga att attrahera och behålla kunder. Den hårdare konkurrensen kan leda till att Com Hem förlorar avtal med fastighetsägare, som är grunden för bolagets relationer med de anslutna hushållen. 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 har arbetat intensivt under året med att förbättra kundernas upplevelse, vilket har resulterat i att konsumentchurn har minskat från 16,3% i slutet av 2013 till 14,2% i slutet av 2014. Förbättringstakten visar på tidiga framsteg i att förbättra våra kunders upplevelse och kundnöjdhet vilket kommer vara bolagets fokus även kommande år. För att attrahera fler kunder har Com Hem även utökat sitt tjänsteutbud riktat till företag genom förvärvet av Phonera. Under fjärde kvartalet ökade antalet digital-tv abonnemang med det högsta antalet abonnemang sedan andra kvartalet 2012, då TiVo-tjänsten har stärkt bolagets erbjudande.

#### *Mobiltelefoni och mobilt bredband ersätter fast telefoni och fast bredband*

En allt större andel av trafiken går över till det mobila nätet. Om allt fler hushåll väljer bort fast telefoni till förmån för mobiltelefoni riskerar det att påverka Com Hems telefoniaffär negativt. Samtidigt har priserna minskat och bandbreddshastigheterna ökat för mobila bredband, vilket ökar risken för att det ses som ett alternativ istället för ett komplement till fast bredband. Uppgraderingen på den svenska marknaden av det mobila nätet till 4G kan också påverka Com Hems affär negativt om de höga hastigheterna i det mobila nätet gör att bolaget förlorar bredbandskunder.

Under andra halvåret 2014 ökade antalet telefoniabonnenter till följd av en stark efterfrågan på Com Hems bredbands- och digital-tv tjänster vilket skapar en möjlighet att erbjuda bundlade tjänster där fast telefoni ingår. Com Hem erbjuder inte mobila abonnemang idag. Under året uppgraderade Com Hem en betydande del av bolagets bredbandskunder och stärkte bolagets marknadsposition genom att höja lägsta inträdes hastighet till 50 Mbit/s.

#### *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 konkurrenskraftigt 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.

#### *Förändringar i lagar och regler*

Nya eller ökade krav från myndigheter på till exempel nätsäkerhet, lagring av trafikdata och på framtagande av kreditspärrtjänster kan medföra ökade kostnader. Styrelsen och ledningen följer noggrant utvecklingen på det regulatoriska området för att möta förändringar.

#### *Andra risker och osäkerhetsfaktorer*

Com Hem påverkas av flera risker och osäkerhetsfaktorer än vad som presenterats ovan, som till exempel att säkerställa rätt bemanning på nyckelpositioner inom bolaget. Företagsledningen arbetar kontinuerligt med att identifiera och hantera samtliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget utsätts för.

Den svenska regeringen har tillsatt en kommitté som har utrett den svenska företagsbeskattningen och kupongskatten. Den 12 juni 2014 lade kommittén fram sitt förslag. Även om förändringen är föreslagen att träda i kraft från 1 januari 2016 kan det inte med säkerhet fastställas om förslaget kommer att antas såsom det är framlagt, när en sådan lag skulle kunna komma att träda i kraft eller vilken inverkan dessa förändringar skulle få.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

#### *Finansiella risker*

Moderbolaget och koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker 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 25.

#### **Information om icke-finansiella resultatindikatorer**

Com Hem är ett kunskapsföretag vars framgång i hög grad är beroende av medarbetarnas kompetens. Att skapa delaktighet, motivation, engagemang och trivsel hos våra medarbetare är vårt ansvar som arbetsgivare och viktigt för att vi ska kunna nå våra mål. Vi arbetar målinriktat med att främja utvecklingen av en högpresterande organisation genom att utveckla och vidareutbilda medarbetare, säkerställa konkurrenskraftiga ersättningsystem, utveckla en inspirerande företagskultur och bygga upp en tydlig företagsidentitet utifrån våra gemensamma värderingar. Com Hem lägger stor vikt vid att alla medarbetare ska känna att de har en viktig roll i relationen med kunden och att de medverkar till att skapa förutsättningar för att kunden ska få en positiv upplevelse av Com Hem.

För att skapa en attraktiv arbetsplats för alla anställda är det grundläggande att först förstå hur de anställda uppfattar sin arbetssituation. Com Hem genomför regelbundet medarbetarundersökningar, i samarbete med Net Survey. Undersökningen mäter det som kallas för "employer Net Promotor Score" (eNPS) och möjliggör också jämförelser med andra företag och branscher. Com Hem hade ett högre eNPS i den senaste undersökningen jämfört med branschgenomsnitt. Svarsfrekvensen vid den senaste undersökningen var 80%. Bolagets Employer Satisfaction Index (ESI) var också högre, än extern benchmark, vilket innebär att Com Hem har en hög andel nöjda medarbetare.

Under 2014 startade Com Hem ett ledarutvecklingsprogram i samarbete med Assessio, som bland annat baseras på värderingar och företagskultur men även bolagets affärsutmaningar, för att stärka ledarkompetensen inom Com Hem.

Att möjliggöra en god balans mellan arbete och fritid är viktigt för att vara en attraktiv arbetsgivare. Com Hems medarbetare ska kunna förena arbete och föräldraskap och bolaget täcker därför en viss del av inkomstbortfallet under föräldraledigheten. Com Hem strävar också efter en låg sjukfrånvaro och arbetar sedan flera år målinriktat med friskvård och uppmuntrar till träning och motion.

#### **Förväntningar avseende den framtida utvecklingen**

Com Hems tillväxtstrategi bygger på tre hörnstenar: ett välinvesterat nätverk, starka relationer med fastighetsägare och ett förstklassigt erbjudande av bredband, tv och telefoni till konsumenter samt bredband och telefoni till företag. Under 2014 definierade Com Hem en rad viktiga initiativ som syftar till att stärka positionen som en fullfjädrad telekomoperatör. Com Hem har som mål att öka antalet kunder med höghastighetsbredband och att möta den ökade efterfrågan på bredband liksom att utnyttja fördelarna med bolagets nät och bredbandshastigheter. Genom att utnyttja TiVo-erbjudandet och det bredaste tv-utbudet i Sverige avser bolaget att kapitalisera på den stora andelen anslutna hushåll som bara har bas-tv-tjänst och istället förflytta hushållen till att abonnera på digital-tv-, bredbands- och telefonitjänster. Com Hem vill öka antalet kunder som köper bundlade tjänster genom att stärka marknadsföring och kundinteraktion runt bundlade erbjudanden samt utnyttja nästa generations digital-tv och bredbandstjänster.

Bolaget kommer att fortsätta att kapitalisera på möjligheterna inom företagsmarknaden. Genom att kombinera styrkan i Com Hems nätverk med Phoneras kompetens och försäljningsorganisation kan bolaget öka intäkterna från bredband och fasta respektive mobila telefonitjänster till företagskunder.

Com Hem fortsätter arbetet med att förbättra kundnöjdheten genom ett antal olika aktiviteter som t ex förbättrade möjligheter till självhjälp på bolagets kundwebb.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

## Bolagsstyrningsrapport

### Principer för bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten är upprättad i enlighet med de krav som ställs i 6 kap 6 § Årsredovisningslagen. Bolaget har valt att inte tillämpa svensk kod för bolagsstyrning då bolaget endast har skuldebrev upptagna till handel på en noterad marknad och inte har några noterade aktier i Sverige.

### Bolagsordning

Bolagsordningen är ett centralt dokument för styrningen av bolaget. Bolagsordningen fastställer bland annat bolagets firma, var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, uppgifter rörande aktiekapitalet, antalet styrelseledamöter, hur kallelse till bolagsstämma ska ske och vilka ärenden som ska förekomma på årsstämman.

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Beslutspunkter vid årsstämman är bland annat att fastställa bolagets resultat- och balansräkning, besluta om vinstdisposition, fastställande av styrelsearvoden och revisionsarvoden, val av styrelse samt om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och den verkställande direktören.

Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter, eller om ändringar av bolagsordningen.

### Styrelse

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsens arbete bedrivs utifrån Aktiebolagslagens krav och övriga för bolaget tillämpliga regler och förordningar samt i enlighet med av styrelsen fastställd arbetsordning.

Styrelsen ansvarar vidare för utveckling och uppföljning av bolagets strategier, affärsplaner, beslutsunderlag för förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar av och ersättningar till bolagets ledande befattningshavare samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen fastställer också affärsplan, budget och årsbokslut samt övervakar verkställande direktörens arbete.

### Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning ska säkerställa behovet av information och en lämplig arbetsordning mellan styrelsen och verkställande direktören. Arbetsordningen fastställer styrelsens ansvar och arbetsuppgifter, styrelseordförandens arbetsuppgifter, styrelsens mötesordning samt verkställande direktörens uppgifter och beslutsrätt.

Enligt gällande arbetsordning ska styrelsen sammanträda minst tio gånger per år utöver konstituerande sammanträde efter ordinarie bolagsstämma.

### Verkställande direktör och koncernledning

Verkställande direktören, tillika koncernchef, tillsätts av styrelsen och arbetar efter en instruktion fastställd av styrelsen. Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget efter styrelsens riktlinjer och anvisningar. Verkställande direktören ansvarar för att styrelsen får löpande information och nödvändiga beslutsunderlag för att styrelsen ska kunna bedöma koncernens och bolagets ekonomiska ställning, resultat, likviditet och utveckling samt fatta erforderliga beslut.

VD-instruktionen innehåller riktlinjer rörande den finansiella rapporteringen. Verkställande direktören ska löpande hålla styrelsen och investerare informerade om utvecklingen av verksamheten, omsättning, likviditet och den finansiella situationen.

Koncernens VD är anställd i moderbolaget Com Hem Holding AB. I gruppen övriga ledande befattningshavare ingick under 2014 15 personer.

### Styrelsens arbete

Styrelsen sammanträder i enlighet med den arbetsordning som styrelsen årligen antar. NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) är ett dotterbolag till Com Hem Holding AB och i enlighet med praxis i svenska koncerner behandlar styrelsen för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) endast sådana ärenden som den enligt lag har att behandla,

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

såsom godkännande av årsredovisningen. Under perioden från och med den 1 januari till och med den 31 december 2014 har styrelsen för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) sammanträtt 5 gånger.

#### Styrelsens sammansättning i april 2014

Styrelsen för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) består av fem ledamöter, varav en är den verkställande direktören.

Styrelseledamot och ordförande:	Nikos Stathopoulos
Styrelseledamot och VD:	Anders Nilsson
Styrelseledamot:	Joachim Ogland
Styrelseledamot:	Michael Wunderlich
Styrelseledamot:	Andrew Barron

Styrelsen för Com Hem Holding AB består av 8 ledamöter, varav en är den verkställande direktören. Under perioden från och med den 1 januari till och med den 31 december 2014 har styrelsen för Com Hem Holding AB sammanträtt 21 gånger.

Styrelseledamot och ordförande:	Andrew Barron
Styrelseledamot och VD:	Anders Nilsson
Styrelseledamot:	Nikos Stathopoulos
Styrelseledamot:	Monica Caneman
Styrelseledamot:	Joachim Ogland
Styrelseledamot:	Eva Lindqvist
Ordinarie arbetstagarrepresentanter:	Marianne Bolin och Tomas Kadura
Suppleanter arbetstagarrepresentanter:	Åsa Borgman och Mattias Östlund

#### Styrelsens ordförande

Ordförandes uppgift är att leda styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar och styrelsens interna styrdokument. Ordföranden följer verksamheten i dialog med verkställande direktören och ansvarar för att övriga ledamöter får den information som är nödvändig för diskussioner och beslut. Ordförande svarar också för att styrelsens arbete utvärderas.

Inför styrelsemöten ser ordförande och verkställande direktören till att dagordning och beslutsunderlag utarbetas och sänds till styrelsens ledamöter en vecka innan respektive möte.

#### Styrelsens kontroll av den finansiella rapporteringen

Styrelsens ordförande leder och ansvarar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt. Styrelsen övervakar den finansiella rapporteringens kvalitet genom instruktioner till verkställande direktören. Verkställande direktören har tillsammans med finansdirektören i uppgift att kvalitetssäkra all extern finansiell rapportering inklusive delårsrapporter, årsredovisning, pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med ägare och finansiella institutioner.

#### Konstituerande styrelsemöte

Styrelsen håller konstituerande möte årligen direkt efter ordinarie årsstämma. Vid mötet fastställs arbetsordning för styrelsen, firmateckning samt val av ordförande.

#### Ersättningar

Ersättning till styrelsen för det kommande verksamhetsåret beslutas varje år av årsstämman.

#### Revisorer

Bolagets revisor, vald vid årsstämman, granskar Com Hems årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt årsredovisningarna för dotterbolag samt avger revisionsberättelse. Revisionen sker i enlighet med aktiebolagslagen, International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige.

#### Intern kontroll och riskhantering i den finansiella rapporteringen

Syftet med den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är att säkerställa att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs och att de finansiella rapporterna är framtagna enligt god

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att bolaget har en effektiv internkontroll.

#### **Kontrollmiljö**

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, finanspolicy, attestpolicy och ekonomihandbok med instruktioner för ekonomistyrningsprocesser såsom boksluts- och rapporteringsprocess. Dessa instruktioner och policies uppdateras regelbundet och kommuniceras till berörda medarbetare. Ett viktigt internt styrinstrument är också Com Hems värderingar. Värderingarna 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 tidsplaner för bokslut och prognoser. Com Hems styrelse och ledning bedömer löpande rapporteringen utifrån 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.

#### **Kontrollaktiviteter**

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 på Com Hems internwebb 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.

#### **Uppföljning**

Bolagets ledning utvärderar löpande den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen, framförallt genom egna analyser samt genom att ställa frågor och ta del av ekonomiavdelningens arbete. Bolaget upprättar månatliga rapporter till ledning och styrelse med detaljerade analyser avseende resultat- och balansräkning, kassaflöden, investeringar och ett antal finansiella och operationella nyckeltal.



NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

## Resultat och ställning

### Koncernen

Bolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 4 761 322 (4 447 902) TSEK och bestod av intäkter från de tre konsumentaffärerna digital-tv, bredband och telefoni samt intäkter från fastighetsägare, företagstjänster och övriga intäkter. Intäkterna från konsumentaffärerna digital-tv, bredband och telefoni uppgick till 1 737 157 (1 712 073) TSEK, 1 460 915 (1 295 606) TSEK respektive 341 501 (415 028) TSEK. Intäkter från företagstjänster och tjänster till fastighetsägare uppgick till 222 038 (1 868) TSEK respektive 773 850 (796 798) TSEK, övriga intäkter uppgick till 225 861 (226 529) TSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 672 872 (657 734) TSEK.

Finansnettot uppgick till -2 314 964 (-1 776 284) TSEK, varav -1 279 509 (-837 642) TSEK motsvarade räntekostnader på lån till kreditinstitut och obligationslån. Finansnettot påverkades också av valutakursvinster/förluster om -215 462 (-176 564) TSEK på låneskulder denominerade i Euro samt av en värdeförändring på derivat motsvarande 157 974 (140 337) TSEK.

Årets skatt uppgick till 492 947 (161 240) TSEK varav uppskjutna skatter uppgick till 468 541 (111 305) TSEK. Under 2014 har uppskjuten skatteintäkt redovisats för samtliga skattemässiga underskott, för mer information se not 10.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -1 642 092 (-1 118 550) TSEK och årets resultat uppgick till -1 149 145 (-957 310) TSEK för räkenskapsåret.

	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Nettoskuld . . . . .	16 125 MSEK	16 209 MSEK
Skuldsättningsgrad . . . . .	70 ggr	neg.
Soliditet . . . . .	1%	neg.
Likvida medel . . . . .	586 MSEK	1 121 MSEK
	<u>1 jan - 31 dec</u>	<u>1 jan - 31 dec</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Investeringar i materiella anläggningstillgångar . . . . .	608 MSEK	638 MSEK
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar . . . . .	443 MSEK	412 MSEK

### Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensam förvaltning och de administrativa kostnaderna för perioden uppgick till -8 434 (-18 949) TSEK och utgörs av allmänna förvaltningskostnader.

Finansnettot uppgick till -1 154 618 (-226 144) TSEK och består främst av utdelningar, räntekostnader och ränteintäkter från koncernföretag samt räntor på skulder till kreditinstitut och obligationslån, 2014 belastas av refinansieringskostnader om 566 748 TSEK, för mer information se not 9.

Årets skatt uppgick till 304 306 (52 718) TSEK varav uppskjutna skatter uppgick till 277 425 (2 785) TSEK. Under 2014 har uppskjuten skatteintäkt redovisats för samtliga skattemässiga underskott, för mer information se not 10.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -1 156 763 (-228 380) TSEK.

	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Nettoskuld . . . . .	15 598 MSEK	15 349 MSEK
Skuldsättningsgrad . . . . .	8 ggr	12 ggr
Soliditet . . . . .	12%	8%
Likvida medel . . . . .	8 MSEK	501 MSEK

Koncernens lån från kreditinstitut är villkorade av att koncernen löpande uppfyller fastställda finansiella nyckeltal, covenants, vilka utvärderas kvartalsvis, se not 19. Koncernen har en räntebärande skuldsättning omfattande lån från kreditinstitut, obligationslån och leasefaciliteter samt skulder till koncernföretag.

*de*

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

**Förslag till disposition beträffande bolagets vinstmedel**

Till årsstämman förfogande finns följande belopp (TSEK):

Balanserad vinst .....	1 589 819
Överkursfond .....	1 340 937
Årets resultat .....	-852 457
<b>Totalt .....</b>	<b><u>2 078 299</u></b>

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande (TSEK):

Balanseras i ny räkning .....	2 078 299
Varav till överkursfond .....	1 340 937
<b>Totalt .....</b>	<b><u>2 078 299</u></b>

Under året har bolaget erhållit koncernbidrag om 122 186 TSEK från moderbolaget Com Hem Holding AB (org nr 556858-6613) samt 500 649 TSEK från dotterbolaget Com Hem AB (org nr 556181-8724).

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

## Koncernens resultaträkning

<u>TSEK</u>	<u>Not</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2014</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2013</u>
Nettoomsättning .....	2	4 761 322	4 447 902
Produktionskostnader .....		-2 315 394	-2 190 390
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>2 445 928</b>	<b>2 257 512</b>
Försäljningskostnader .....		-1 490 960	-1 377 639
Administrationskostnader .....		-256 279	-219 567
Övriga rörelseintäkter .....	4	11 921	25 318
Övriga rörelsekostnader .....	5	-37 738	-27 890
<b>Rörelseresultat</b> .....	<b>6,7,8,25,26</b>	<b>672 872</b>	<b>657 734</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>			
Finansiella intäkter .....		169 487	149 444
Finansiella kostnader .....		-2 484 451	-1 925 728
<b>Finansnetto</b> .....	<b>9, 29</b>	<b>-2 314 964</b>	<b>-1 776 284</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b> .....		<b>-1 642 092</b>	<b>-1 118 550</b>
Skatt .....	10	492 947	161 240
<b>Årets resultat</b> .....		<b>-1 149 145</b>	<b>-957 310</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
	33		
Före utspädning (SEK) .....		-1 915	-1 596
Efter utspädning (SEK) .....		-1 915	-1 596

## Koncernens rapport över totalresultat

<u>TSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2014</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2013</u>
Årets resultat .....	-1 149 145	-957 310
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser .....	-109 805	59 548
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat .....	24 157	-13 100
<b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b> .....	<b>-85 648</b>	<b>46 448</b>
<b>Årets totalresultat</b> .....	<b>-1 234 793</b>	<b>-910 862</b>

LL

## Koncernens balansräkning

<u>TSEK</u>	<u>Not</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar .....	11	16 040 970	16 154 338
Materiella anläggningstillgångar .....	12	1 505 033	1 463 409
Finansiella anläggningstillgångar .....	13, 24, 29	267 325	6 320
<b>Summa anläggningstillgångar .....</b>		<b>17 813 328</b>	<b>17 624 067</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager .....	14	38 792	33 391
Kundfordringar .....	15, 24	135 380	120 910
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter .....	16, 24	210 947	103 620
Övriga fordringar .....	13, 24, 29	154 671	243 800
Likvida medel .....	17, 24, 25	585 931	1 121 469
<b>Summa omsättningstillgångar .....</b>		<b>1 125 721</b>	<b>1 623 190</b>
<b>Summa tillgångar .....</b>		<b>18 939 049</b>	<b>19 247 257</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital .....	18	600	600
Övrigt tillskjutet kapital .....		3 739 452	1 604 147
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat .....		-3 500 865	-2 266 072
<b>Summa eget kapital .....</b>		<b>239 187</b>	<b>-661 325</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder .....	19,24,25,29	16 681 726	17 022 970
Övriga långfristiga skulder .....	22, 24	-	119 162
Avsättningar till pensioner .....	20	233 822	114 361
Övriga avsättningar .....		2 311	1 422
Uppskjutna skatteskulder .....	10	214 155	671 477
<b>Summa långfristiga skulder .....</b>		<b>17 132 014</b>	<b>17 929 392</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder .....	19, 24, 25	29 927	307 848
Leverantörsskulder .....	21, 24	455 170	541 504
Övriga kortfristiga skulder .....	22, 24	93 191	67 531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter .....	23, 24	989 560	1 062 307
<b>Summa kortfristiga skulder .....</b>		<b>1 567 848</b>	<b>1 979 190</b>
<b>Summa eget kapital och skulder .....</b>		<b>18 939 049</b>	<b>19 247 257</b>

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 28.

*le*

## Koncernens förändring av eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>TSEK</b>				
Ingående eget kapital 1 jan 2013. ....	600	1 427 107	-1 355 210	72 497
<b>Årets totalresultat</b>				
Årets resultat. ....	-	-	-957 310	-957 310
Övrigt totalresultat för året. ....	-	-	46 448	46 448
<b>Årets totalresultat. ....</b>	-	-	<b>-910 862</b>	<b>-910 862</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>				
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>				
Koncernbidrag. ....	-	226 974	-	226 974
Skatteeffekt på koncernbidrag. ....	-	-49 934	-	-49 934
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare. ....</b>	-	<b>177 040</b>	-	<b>177 040</b>
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2013. ....</b>	<b>600</b>	<b>1 604 147</b>	<b>-2 266 072</b>	<b>-661 325</b>

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>TSEK</b>				
Ingående eget kapital 1 jan 2014. ....	600	1 604 147	-2 266 072	-661 325
<b>Årets totalresultat</b>				
Årets resultat. ....	-	-	-1 149 145	-1 149 145
Övrigt totalresultat för året. ....	-	-	-85 648	-85 648
<b>Årets totalresultat. ....</b>	-	-	<b>-1 234 793</b>	<b>-1 234 793</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>				
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>				
Aktieägartillskott. ....	-	2 040 000	-	2 040 000
Koncernbidrag. ....	-	122 186	-	122 186
Skatteeffekt på koncernbidrag. ....	-	-26 881	-	-26 881
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare. ....</b>	-	<b>2 135 305</b>	-	<b>2 135 305</b>
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2014. ....</b>	<b>600</b>	<b>3 739 452</b>	<b>-3 500 865</b>	<b>239 187</b>

*SP*

## Koncernens kassaflödesanalys

<u>TSEK</u>	Not	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster.....		-1 642 092	-1 118 550
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet.....	34	2 535 593	2 167 048
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital.....</b>	<b>34</b>	<b>893 501</b>	<b>1 048 498</b>
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) varulager.....		-4 594	-8 089
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar.....		-68 358	38 838
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder.....		-86 245	-43 763
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten.....</b>		<b>734 304</b>	<b>1 035 484</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterbolag.....	3	-301 584	-8 103
Avyttring av dotterbolag.....	3	-34	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar.....		-428 376	-400 154
Förvärv av materiella anläggningstillgångar.....		-594 141	-596 554
Återbetalning av lån från koncernföretag.....		6 320	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar.....		-	4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten.....</b>		<b>-1 317 815</b>	<b>-1 004 807</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Erhållna aktieägartillskott.....		2 040 000	-
Upptagna lån.....		8 575 000	800 000
Amortering av lån.....		-10 459 385	-354 115
Uppläggningskostnader för lån inklusive rabatter.....		-107 642	-15 650
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....</b>		<b>47 973</b>	<b>430 235</b>
<b>Årets kassaflöde.....</b>		<b>-535 538</b>	<b>460 912</b>
<b>Likvida medel vid årets början.....</b>		<b>1 121 469</b>	<b>660 557</b>
<b>Likvida medel vid årets slut.....</b>		<b>585 931</b>	<b>1 121 469</b>

SK

## Moderbolagets resultaträkning

<u>TSEK</u>	<u>Not</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2014</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2013</u>
Nettoomsättning . . . . .	2, 29	6 352	16 953
Administrationskostnader . . . . .	29	-8 434	-18 949
Övriga rörelseintäkter . . . . .		14	5
Övriga rörelsekostnader . . . . .	5	-77	-245
<b>Rörelseresultat . . . . .</b>	<b>6, 7, 8, 25</b>	<b>-2 145</b>	<b>-2 236</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag . . . . .		500 649	976 589
Ränteintäkter och liknande resultatposter . . . . .		600 541	524 450
Räntekostnader och liknande resultatposter . . . . .		-2 255 808	-1 727 183
<b>Finansnetto . . . . .</b>	<b>9, 25, 29</b>	<b>-1 154 618</b>	<b>-226 144</b>
<b>Resultat efter finansiella poster . . . . .</b>		<b>-1 156 763</b>	<b>-228 380</b>
Skatt . . . . .	10	304 306	52 718
<b>Årets resultat . . . . .</b>		<b>-852 457</b>	<b>-175 662</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

<u>TSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2014</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2013</u>
Årets resultat . . . . .	-852 457	-175 662
<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>-852 457</b>	<b>-175 662</b>

*ll*

## Moderbolagets balansräkning

<b>TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>31 dec 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag .....	30	9 846 207	9 846 207
Fordringar hos koncernföretag .....	13, 24, 29	6 787 449	5 650 376
Andra långfristiga värdepappersinnehav .....		2 683	2 495
Uppskjutna skattefordringar .....	10	282 536	5 111
<b>Summa anläggningstillgångar .....</b>		<b>16 918 875</b>	<b>15 504 189</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag .....	13, 24, 29	827 642	1 353 116
Förutbetalda kostnader .....	16	398	141
Övriga fordringar .....	24	30	423
Kassa och bank .....	17, 24, 25	8 386	501 257
<b>Summa omsättningstillgångar .....</b>		<b>836 456</b>	<b>1 854 937</b>
<b>Summa tillgångar .....</b>		<b>17 755 331</b>	<b>17 359 126</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (600 000 aktier) .....		600	600
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond .....		1 340 937	1 340 937
Balanserad vinst .....		1 589 819	180 176
Årets resultat .....		-852 457	-175 662
<b>Summa eget kapital .....</b>		<b>2 078 899</b>	<b>1 346 051</b>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar .....		3 475	3 100
<b>Summa avsättningar .....</b>		<b>3 475</b>	<b>3 100</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder .....	19, 24, 25	6 657 586	7 656 547
Skulder till koncernföretag .....	19,24,25,29	8 949 109	8 171 915
<b>Summa långfristiga skulder .....</b>		<b>15 606 695</b>	<b>15 828 462</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder .....	19, 24, 25	-	21 354
Kortfristiga skulder till koncernföretag .....	29	2	2
Leverantörsskulder .....	21, 24	6 523	1 735
Övriga kortfristiga skulder .....	22	430	1 036
Upplupna kostnader .....	23, 24	59 307	157 386
<b>Summa kortfristiga skulder .....</b>		<b>66 262</b>	<b>181 513</b>
<b>Summa eget kapital och skulder .....</b>		<b>17 755 331</b>	<b>17 359 126</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>			
28			
Ställda säkerheter .....		2 683	15 499 078
Eventalförpliktelser .....		Se not 28	Se not 28

*SP*



## Moderbolagets förändring av eget kapital

	Bundet	Fritt eget kapital		Summa
	eget kapital		Balanserade vinstmedel	
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	inkl. årets resultat	Eget kapital
<b>TSEK</b>				
Ingående eget kapital 1 jan 2013. ....	600	1 340 937	3 136	1 344 673
<b>Årets totalresultat</b>				
Årets resultat. ....	-	-	-175 662	-175 662
Övrigt totalresultat för året. ....	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat. ....</b>	-	-	<b>-175 662</b>	<b>-175 662</b>
Koncernbidrag. ....	-	-	226 974	226 974
Skatteeffekt på koncernbidrag. ....	-	-	-49 934	-49 934
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2013. ....</b>	<b>600</b>	<b>1 340 937</b>	<b>4 514</b>	<b>1 346 051</b>

	Bundet	Fritt eget kapital		Summa
	eget kapital		Balanserade vinstmedel	
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	inkl. årets resultat	Eget kapital
<b>TSEK</b>				
Ingående eget kapital 1 jan 2014. ....	600	1 340 937	4 514	1 346 051
<b>Årets totalresultat</b>				
Årets resultat. ....	-	-	-852 457	-852 457
Övrigt totalresultat för året. ....	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat. ....</b>	-	-	<b>-852 457</b>	<b>-852 457</b>
Aktieägartillskott. ....	-	-	1 490 000	1 490 000
Koncernbidrag. ....	-	-	122 186	122 186
Skatteeffekt på koncernbidrag. ....	-	-	-26 881	-26 881
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2014. ....</b>	<b>600</b>	<b>1 340 937</b>	<b>737 362</b>	<b>2 078 899</b>

*JA*

## Moderbolagets kassaflödesanalys

<u>TSEK</u>	Not	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster. ....		-1 156 763	-228 380
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet . . . . .	34	-5 890	-656 836
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
före förändringar av rörelsekapital . . . . .	34	<u>-1 162 653</u>	<u>-885 216</u>
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar. ....		1 763	572
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder. ....		340	-4 951
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten. ....</b>		<u>-1 160 550</u>	<u>-889 595</u>
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Investeringar i finansiella tillgångar . . . . .		-310 799	-
Återbetalda fordringar koncernföretag . . . . .		918 452	917 100
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten. ....</b>		<u>607 653</u>	<u>917 100</u>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Erhållna aktieägartillskott . . . . .		1 490 000	-
Upptagna lån . . . . .		6 750 000	500 000
Amortering av lån . . . . .		-8 080 541	-17 388
Uppläggningskostnader för lån inklusive rabatter . . . . .		-99 433	-15 650
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten. ....</b>		<u>60 026</u>	<u>466 962</u>
<b>Årets kassaflöde. ....</b>		<u>-492 871</u>	<u>494 467</u>
<b>Likvida medel vid årets början. ....</b>		<u>501 257</u>	<u>6 790</u>
<b>Likvida medel vid årets slut. ....</b>		<u>8 386</u>	<u>501 257</u>

*JS*

## 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 rapporterings rekommendation *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 föräntas av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 27 april 2015. Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 maj 2015.

#### 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 uppskattningar 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 prövas 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 2014. 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

kt

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

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**

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2014. Övriga nya och omarbetade standarder och tolkningsuttalanden med tillämpning från den 1 januari 2014 har inte medfört några väsentliga effekter på de finansiella rapporterna.

IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Ändringen avser förtydliganden avseende reglerna för när kvittning av finansiella tillgångar och skulder är tillåten. Ändringen ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning. Bolaget har inga finansiella tillgångar och skulder som tillåter kvittning.

IAS 36 Nedskrivningar. Ändringarna avser ett upplysningskrav avseende återvinningsvärdet som kom till i samband med att IFRS 13 togs fram. Detta upplysningskrav har nu tagits bort och upplysningen behöver endast lämnas i samband med nedskrivningar. Ändringen ska tillämpas från och med 1 januari 2014 men får tillämpas i förtid. Detta borttagande av upplysningskrav har förtidstillämpats.

#### **Nya och ändrade IFRS som ännu inte börjat tillämpas**

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

IFRS 9 Finansiella instrument avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har nu färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller en modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och en väsentlig omarbetad ansats till säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1 januari 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden, vilket väntas ske under 2015.

De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehåller i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa "Fair Value Option" som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet, med undantag för värdeförändringar på eget kapitalinstrument som inte innehåller för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdeförändringar 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 mer regelbunden nedskrivning av "expected credit losses" och att dessa ska redovisas från och med första redovisningen av tillgången. De nya reglerna kring säkringsredovisning innebär bl.a. förenklingar av effektivitetstester samt utökning av vad som är tillåtna säkringsinstrument och säkrade poster. Effekten av införandet av IFRS 9 är ännu inte fastställd.

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 utökade upplysningskraven. Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätnadsregler) och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per 1 januari 2017 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18). IFRS 15 träder i kraft i januari 2017 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU har antagit standarden, vilket väntas ske under 2015. 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

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

och slutligen i steg fem redovisas intäkten när respektive åtagande uppfyllts. Effekten av införandet av IFRS 15 är ännu inte fastställt.

Övriga publicerade standarder med tillämpning från 2015 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 nedskrivningar, engångsposter 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. Omsättningstillgångar 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 rörelseförvärv

##### Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från NorCell Sweden Holding 3 AB (publ). Bestämmande inflytande föreligger om NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) 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 förvärvar 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 egetkapitalinstrument 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, s k förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

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 eller kostnader och orealiserade 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. Monetära 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-monetära 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 valutaterminskontrakt 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 bruttointäkt 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.

###### **Produktionskostnader**

Produktionskostnader avser programbolagskostnader, kostnader för fiber och kanalisation, samtalskostnader telefoni, internetkapacitet, underhåll och service samt övriga produktionskostnader. Personalkostnader för fältservice och andra delar av organisationen avseende produktion ingår också i produktionskostnader. Produktionskostnader inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar tillhörande produktion.

###### **Försäljningskostnader**

Försäljningskostnader avser kostnader för försäljning, produkt och marknad. I denna kostnads massa 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 tillhörande försäljning.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

#### **Administrationskostnader**

Administrationskostnader avser kostnader för stödfunktioner såsom inköp, personal och andra gemensamma stödfunktioner samt kostnader för hyrda lokaler. Administrationskostnader inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar tillhörande administration.

#### **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.

#### **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 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 realiserar, 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.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

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, d v s 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 undervärden 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 terminskontrakt 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 det inte är nära relaterade till värdkontrakten.

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 hänför sig. 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

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

### 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
- Telefoniutrustning	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 kabelnät.

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

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.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

### 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 aktier utestående under året. Inga utspädande potentiella stamaktier föreligger.

### 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 anställda 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 förpliktelsena och valutan. De viktigaste aktuariella antagandena anges i not 20. I balansräkningen redovisas nettot av beräknat nuvärde av förpliktelsena 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 främst pensionsstiftelser. Dessa förvaltningstillgångar kan bara användas för att betala ersättningar enligt pensionsavtalen.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i årets resultat under finansnettot. Räntenettet är baserat på den ränta som uppkommer vid diskontering av nettoförpliktelsen, d v s 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 räntenettet och eventuella ändringar av effekter av tillgångsbegränsningar (exkl ränta som inkluderas i räntenettet). 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 ålderspension och familjepension för tjänstemän tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 6, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2014 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.

#### **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 stämmevalda ledamöter i moderbolaget. Med ledande befattningshavare avses koncernledningen, inklusive VD.

#### **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.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

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 skattepliktig resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar 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.

#### Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse 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.

#### Nya och ändrade redovisningsprinciper

Föregående år upprättade moderbolaget årsredovisningen i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd, förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2-reglerna). Bolaget redovisade då koncernbidrag som lämnats/erhållits direkt i eget kapital. Vid övergången till redovisning enligt RFR 2 redovisas erhållna koncernbidrag från dotterbolag som finansiell intäkt enligt samma principer som för erhållna utdelningar, jämförelsetalen har räknats om.

Övriga förändringar enligt RFR2 bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på företagets redovisning utöver utökade upplysningskrav.

#### 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 anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

hänförliga till dotterbolag direkt i resultatet när dessa uppkommer. Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran läggs på/reducerar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillingar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet.

#### Finansiella instrument

Vid valutasäkring av fordringar och skulder i utländsk valuta med hjälp av terminskontrakt används terminskursen vid värdering av säkrad fordran eller skuld. Bolagets derivatinstrument värderas till anskaffningsvärde.

#### 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 jämföras med lämnade aktieägartillskott och redovisas som ökning av andelar i dotterbolag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

#### Nyckeltalsdefinitioner

##### Nettoskuld

Räntebärande skulder minus kassa och bank.

##### Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

##### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

#### Not 2 Intäkternas fördelning

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

<i>Intäkter per intäktsslag</i>	<b>1 jan - 31 dec</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>
<b>TSEK</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<i>Nettoomsättning</i>		
Konsument .....	3 539 573	3 422 707
- varav digital-tv .....	1 737 157	1 712 073
- varav bredband .....	1 460 915	1 295 606
- varav telefoni .....	341 501	415 028
Företag <sup>1)</sup> .....	222 038	1 868
Fastighetsägare .....	773 850	796 798
Övrigt .....	225 861	226 529
<b>Totalt .....</b>	<b>4 761 322</b>	<b>4 447 902</b>

<sup>1)</sup>Historiskt har bolaget rapporterat intäkter från företagstjänster under Övrigt. Från andra kvartalet 2014 rapporteras intäkter från företagstjänsterna separat.

#### Omklassificering och rapportering av intäkter

Bolaget antog den 1 januari 2014 en ny metod för klassificering av intäkter per intäktsslag genererade från gruppavtalstjänster med fastighetsägare. Intäkter från digital-tv, bredband- och fasta telefonitjänster som genererats från gruppavtal med fastighetsägare redovisades tidigare som intäkter från Fastighetsägare. Från och med den 1 januari 2014 redovisas dessa intäkter som intäkter för respektive tjänst inom Konsument. För att underlätta jämförelse har historiska värden omklassificerats.

*JK*

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

#### Moderbolaget

	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
<u>TSEK</u>	2014	2013
Koncerninterna tjänsteuppdrag .....	6 352	16 953
<b>Totalt .....</b>	<b>6 352</b>	<b>16 953</b>

### Not 3 Förvärv av rörelse

#### Koncernen

#### 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.

<u>TSEK</u>	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 köpeskilling .....</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 har redovisats som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, 4 633 TSEK har belastat 2013 och 5 998 TSEK har belastat 2014.

Det förvärvade bolaget har bidragit 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

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.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

### Rörelseförvärv 2013

#### Örnsat, Örnsköldsviks Satellit- och kabel- TV AB

I december 2012 tecknades ett avtal mellan Övik Energi AB och Com Hem AB om förvärv av Örnsat, Örnsköldsviks Satellit- och kabel- TV AB även kallat Örnsat, som var en lokal leverantör av bredbands- och tv-tjänster i Örnsköldsvik och hade cirka 6 000 anslutna hushåll. Den 1 mars 2013 genomfördes förvärvet av samtliga 3 000 aktier och Örnsat ingår sedan dess i koncernen. Förvärvet har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden och i tabellen nedan framgår information om förvärvade verkliga värden. Förvärvet finansierades enbart med egna likvida medel.

<u>TSEK</u>	<u>Redovisade värden i koncernen</u>
Immateriella anläggningstillgångar .....	12 266
Andra långfristiga värdepappersinnehav .....	8
Övriga omsättningstillgångar .....	3 994
Likvida medel .....	4 600
Uppskjutna skatteskulder .....	-2 772
Kortfristiga skulder .....	-5 393
<b>Identifierbara tillgångar, netto</b> .....	<b>12 703</b>
Goodwill .....	-
<b>Erlagd kontant köpeskilling</b> .....	<b>12 703</b>

Det förvärvade bolaget bidrog under 2013 med 4 708 TSEK i nettoomsättning och -243 TSEK i rörelseresultat exklusive avskrivningar från förvärvstidpunkten.

Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2013 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens nettoomsättning skulle ha uppgått till 7 271 TSEK samt bidragit till rörelseresultat exklusive avskrivningar med 318 TSEK, för 2013.

Den 26 juni 2013 förvärvade moderbolaget Com Hem AB samtliga kundavtal från Örnsat och i december 2013 fusionerades Örnsat med systerbolaget Com Hem Acquisition AB.

### Not 4 Övriga rörelseintäkter

#### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec 2014</u>	<u>1 jan - 31 dec 2013</u>
Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär . . . .	1 728	8 168
Återvunna kundfordringar .....	6 416	5 874
Övrigt .....	3 777	11 276
<b>Totalt</b> .....	<b>11 921</b>	<b>25 318</b>

### Not 5 Övriga rörelsekostnader

#### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec 2014</u>	<u>1 jan - 31 dec 2013</u>
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar .....	-15 107	-15 200
Förlust vid avyttring av dotterbolag .....	-91	-
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär . . .	-16 427	-5 356
Förvärvsrelaterade kostnader .....	-5 998	-4 633
Övriga rörelsekostnader .....	-115	-2 701
<b>Totalt</b> .....	<b>-37 738</b>	<b>-27 890</b>



NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

**Moderbolaget**

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<b>TSEK</b>		
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär . . . . .	-77	-245
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>-77</b>	<b>-245</b>

**Not 6 Anställda och personalkostnader**

**Koncernen**

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<b>TSEK</b>		
Löner och ersättningar . . . . .	516 929	436 831
Sociala kostnader . . . . .	167 084	145 722
Pensionskostnader . . . . .	53 545	61 865
Aktivering eget arbete . . . . .	-120 480	-88 922
Övriga personalkostnader . . . . .	20 333	27 033
<b>Totalt personalkostnader</b> . . . . .	<b>637 411</b>	<b>582 529</b>

Antalet anställda vid årets utgång uppgick till 1 166 (967). Medelantalet heltidsanställda var 1 014 (844) varav kvinnor 323 (281). Andelen kvinnor vid årets slut i moderbolagets styrelse var 0% (0%) och av de ledande befattningshavarna var 31% (7%) kvinnor.

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare**

**Koncernen**

	1 jan - 31 dec 2014		1 jan - 31 dec 2013	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
<b>TSEK</b>				
Verkställande direktör . . . . .	2 396	753	7 879	2 475
- varav <i>tantiem</i> . . . . .	-	-	3 294	1 035
Pensionskostnader . . . . .	304	74	1 620	393
Övriga ledande befattningshavare . . . . .	38 991	11 574	28 908	6 293
- varav <i>tantiem</i> . . . . .	7 667	2 211	4 792	1 506
Pensionskostnader . . . . .	5 735	1 391	7 363	1 786
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>47 426</b>	<b>13 792</b>	<b>45 770</b>	<b>10 947</b>

I gruppen ledande befattningshavare ingick 16 personer vid utgången av räkenskapsåret. Den verkställande direktören har varit anställd i moderbolaget Com Hem Holding AB sedan maj 2014, dessförinnan var VD anställd i NorCell Sweden Holding 3 AB (publ). Tomas Franzén avslutade sitt uppdrag som koncernens VD i mars 2014 och Anders Nilsson påbörjad sitt uppdrag som koncernens VD i april 2014.

*Principer för ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare*

Den verkställande direktören är som det beskrivits ovan anställd i moderbolaget Com Hem Holding AB från och med maj 2014. Ersättning till verkställande direktören består av fast lön, pension och övriga sedvanliga förmåner samt i vissa fall en rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen baseras på koncernens ekonomiska resultat.

Verkställande direktörens pensionsålder uppgår till 65 år. Bolaget ska fram till avtalad pensionsålder månatligen avsätta ett belopp motsvarande 20% av den fasta lönen i pension.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av fast lön, pension och övriga sedvanliga förmåner samt en rörlig ersättning. Övriga ledande befattningshavare har, i tillägg till fast lön, rätt till årlig bonus på mellan 15% till 50% av den fasta lönen. Pension för övriga ledande befattningshavare utgår som en procentuell andel av den fasta lönen eller regleras av kollektivavtal, ITP/PRI planerna.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

#### Uppsägningstid

Bolaget och 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 från bolagets sida av övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på 6-12 månader. Vid egen uppsägning gäller en uppsägningstid på 3-12 månader.

En av de övriga ledande befattningshavarna har rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner utöver uppsägningstiden vid uppsägning från bolaget.

#### Styrelsearvoden

Frågor av betydelse för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) med dotterbolag diskuteras primärt vid styrelsemöten i det börsnoterade moderbolaget Com Hem Holding AB. Arbetstagarrepresentanterna har erhållit ett inläsningsarvode om 36 (150) TSEK och arbetande styrelseordförande har erhållit ett arvode om 381 (-) TSEK.

Koncernens utestående pensionsförpliktelser till styrelse och verkställande direktören uppgår till 0 (0) TSEK. 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 uppgår till 2 309 (2 178) TSEK vid utgången av räkenskapsåret.

#### Moderbolaget

	1 jan - 31 dec 2014		1 jan - 31 dec 2013	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
<b>TSEK</b>				
Verkställande direktör .....	2 396	753	7 879	2 476
- varav <i>tantiem</i> .....	-	-	3 294	1 035
Pensionskostnader .....	304	74	1 620	393
Övriga anställda .....	2 504	787	2 017	634
- varav <i>tantiem</i> .....	817	257	302	95
Pensionskostnader .....	-	-	503	122
<b>Totalt</b> .....	<b>5 204</b>	<b>1 614</b>	<b>12 019</b>	<b>3 625</b>

Moderbolaget har under året haft 2 (2) anställda. Den verkställande direktören har varit anställd i moderbolaget Com Hem Holding AB sedan i maj 2014. Inga styrelsearvoden har utbetalats av moderbolaget fransett till arbetstagarrepresentanterna som har erhållit ett inläsningsarvode om 36 (150) TSEK.

#### Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

##### Koncernen

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<b>TSEK</b>		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag .....	2 000	2 500
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget .....	190	89
Skatterådgivning .....	-	30
Andra uppdrag .....	221	184
<b>Totalt</b> .....	<b>2 411</b>	<b>2 803</b>

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

#### Moderbolaget

	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
<u>TSEK</u>	2014	2013
Revisionsuppdrag .....	-	650
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget .....	120	-
<b>Totalt</b> .....	<b>120</b>	<b>650</b>

#### Not 8 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

##### Koncernen

	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
<u>TSEK</u>	2014	2013
Personalkostnader .....	-637 411	-582 529
Avskrivningar .....	-1 438 447	-1 351 666
Programbolagskostnader, kostnader för kanalisation m fl kostnader för produktion .....	-1 347 658	-1 245 646
Försäljnings- och marknadsföringskostnader .....	-262 944	-267 676
Förvävsrelaterade kostnader .....	-5 998	-4 633
Övriga rörelsekostnader .....	-395 992	-338 018
<b>Totalt</b> .....	<b>-4 088 450</b>	<b>-3 790 168</b>

I övriga rörelsekostnader ingår bland annat konsultarvoden och IT kostnader.

##### Moderbolaget

	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
<u>TSEK</u>	2014	2013
Personalkostnader .....	-6 698	-14 605
Försäljnings- och marknadsföringskostnader .....	-6	-4
Övriga rörelsekostnader .....	-1 793	-4 580
<b>Totalt</b> .....	<b>-8 497</b>	<b>-19 189</b>

#### Not 9 Finansnetto

##### Koncernen

	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
<u>TSEK</u>	2014	2013
<b>Finansiella intäkter</b>		
Ränteintäkter		
- bankmedel .....	3 280	2 766
- lånefordringar och kundfordringar .....	2 421	2 008
- lånefordringar från koncernföretag .....	164	254
- förvaltningstillgångar .....	5 608	4 050
Förändringar i verkligt värde		
- finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet (derivat) .....	157 974	140 337
Övriga finansiella intäkter .....	40	29
<b>Totalt</b> .....	<b>169 487</b>	<b>149 444</b>

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

<b>TSEK</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Finansiella kostnader</b>		
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde* . . . . .	-1 201 867	-737 243
- räntekupong på derivat inklusive lösenavgifter. . . . .	-77 642	-100 399
- förmånsbestämda pensionsförpliktelser . . . . .	-10 246	-9 093
- finansiella skulder till koncernföretag värderade till upplupet anskaffningsvärde** . . . . .	-962 794	-887 695
Valutakursförluster, netto . . . . .	-215 462	-176 564
Övriga finansiella kostnader . . . . .	-16 440	-14 734
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>-2 484 451</b>	<b>-1 925 728</b>
<b>Totalt finansnetto</b> . . . . .	<b>-2 314 964</b>	<b>-1 776 284</b>

\* Posten finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ovan inkluderar för räkenskapsåret 2014 engångskostnader avseende periodiserade lånekostnader om 344 570 TSEK relaterade till återbetalningen av banklån och obligationer med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2018-2019, samt inlösenpremier för obligationer uppgående till totalt 242 296 TSEK.

#### Moderbolaget

<b>TSEK</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Resultat från andelar i koncernföretag</b>		
Koncernbidrag . . . . .	500 649	976 589
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>500 649</b>	<b>976 589</b>

<b>TSEK</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>		
Ränteintäkter		
- bankmedel . . . . .	2 310	51
- lånefordringar från koncernföretag . . . . .	598 229	524 399
Övriga finansiella intäkter . . . . .	2	0
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>600 541</b>	<b>524 450</b>

<b>TSEK</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>		
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde* . . . . .	-1 101 340	-629 164
- räntekupong på derivat inklusive lösenavgifter. . . . .	-77 642	-100 399
- finansiella skulder till koncernföretag värderade till upplupet anskaffningsvärde** . . . . .	-962 794	-887 695
Valutakursförluster, netto . . . . .	-110 424	-108 586
Övriga finansiella kostnader . . . . .	-3 608	-1 339
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>-2 255 808</b>	<b>-1 727 183</b>
<b>Totalt finansnetto</b> . . . . .	<b>-1 154 618</b>	<b>-226 144</b>

\* Posten finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ovan inkluderar för räkenskapsåret 2014 engångskostnader avseende periodiserade lånekostnader om 318 152 TSEK relaterade till återbetalningen av obligationer med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2019, samt inlösenpremier för obligationer uppgående till totalt 242 296 TSEK.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

## Not 10 Skatter

### Koncernen

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<b>TSEK</b>		
<b>Aktuell skatt</b>		
Periodens skatt .....	24 406	49 935
	<u>24 406</u>	<u>49 935</u>
<b>Uppskjuten skatt</b>		
Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag .....	361 191	2 493
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader .....	107 350	108 812
<b>Totalt uppskjuten skatt .....</b>	<u>468 541</u>	<u>111 305</u>
<b>Totalt redovisad skatteintäkt i koncernen .....</b>	<u><u>492 947</u></u>	<u><u>161 240</u></u>

### Moderbolaget

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<b>TSEK</b>		
<b>Aktuell skatt</b>		
Periodens skatt .....	26 881	49 933
	<u>26 881</u>	<u>49 933</u>
<b>Uppskjuten skatt</b>		
Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag .....	277 343	2 505
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader .....	82	280
<b>Totalt uppskjuten skatt .....</b>	<u>277 425</u>	<u>2 785</u>
<b>Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget .....</b>	<u><u>304 306</u></u>	<u><u>52 718</u></u>

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

### Avstämning effektiv skatt

#### Koncernen

<u>TSEK</u>	1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	%	2014	%	2013
Resultat före skatt . . . . .		-1 642 092		-1 118 550
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget . . . . .	22,0%	361 260	22,0%	246 081
Ej skattepliktiga intäkter . . . . .		-		4
Ej avdragsgilla kostnader . . . . .		-2 249		-2 891
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag . . . . .		134 151		-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt . . . . .		-		-81 665
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år . . . . .		-215		-289
<b>Redovisad effektiv skatt . . . . .</b>	<b>30,0%</b>	<b>492 947</b>	<b>14,4%</b>	<b>161 240</b>

#### Moderbolaget

<u>TSEK</u>	1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	%	2014	%	2013
Resultat före skatt . . . . .		-1 156 763		-228 380
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget . . . . .	22,0%	254 488	22,0%	50 244
Ej avdragsgilla kostnader . . . . .		-11		-4
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag . . . . .		49 855		2 630
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år . . . . .		-26		-152
<b>Redovisad effektiv skatt . . . . .</b>	<b>26,3%</b>	<b>304 306</b>	<b>23,1%</b>	<b>52 718</b>

För räkenskapsåret 2013 redovisades uppskjuten skatteintäkt endast för en mindre del av de skattemässiga underskott som uppstod under året. Under 2014 har uppskjuten skatteintäkt redovisats för samtliga underskott då företagsledningens bedömning är att uppkomna underskottsavdrag kommer att kunna nyttjas mot skattepliktiga överskott under de närmaste åren.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

**Skatt hänförlig till övrigt totalresultat**  
**Koncernen**

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<b>TSEK</b>		
Aktuariella vinster och förluster före skatt . . . . .	-109 805	59 548
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster. . . . .	24 157	-13 100
<b>Totalt. . . . .</b>	<b>-85 648</b>	<b>46 448</b>

**Uppskjutna skattefordringar och skulder**

**Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder**  
Uppskjutna skattefordringar (+) skatteskulder (-) hänför sig till följande:

Koncernen	31 dec 2014			31 dec 2013		
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
<b>TSEK</b>						
Immateriella anläggningstillgångar . . . . .	8 075	-981 367	-973 292	-	-1 053 412	-1 053 412
Materiella anläggningstillgångar. . . . .	3 694	-7 591	-3 897	3 518	-11 267	-7 749
Kundfordringar. . . . .	1 100	-	1 100	941	-	941
Avsättningar. . . . .	48 571	-	48 571	21 034	-	21 034
Finansiella skulder . . . . .	33 631	-	33 631	17 851	-4 055	13 796
Derivat . . . . .	-	-8 641	-8 641	26 216	-	26 216
Kortfristiga skulder . . . . .	818	-	818	290	-	290
Periodiseringsfond . . . . .	-	-1 043	-1 043	-	-	-
Underskottsavdrag . . . . .	688 598	-	688 598	327 407	-	327 407
<b>Skattefordringar/-skulder .</b>	<b>784 487</b>	<b>-998 642</b>	<b>-214 155</b>	<b>397 257</b>	<b>-1 068 734</b>	<b>-671 477</b>
Kvittning . . . . .	-784 487	784 487	-	-397 257	397 257	-
<b>Skattefordringar/-skulder, netto. . . . .</b>	<b>-</b>	<b>-214 155</b>	<b>-214 155</b>	<b>-</b>	<b>-671 477</b>	<b>-671 477</b>
<b>Moderbolaget</b>						
	31 dec 2014			31 dec 2013		
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
<b>TSEK</b>						
Avsättningar . . . . .	764	-	764	682	-	682
Underskottsavdrag . . . . .	281 772	-	281 772	4 429	-	4 429
<b>Skattefordringar/-skulder, netto. . . . .</b>	<b>282 536</b>	<b>-</b>	<b>282 536</b>	<b>5 111</b>	<b>-</b>	<b>5 111</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	1 jan 2014	Redovisat i		Övrigt*	31 dec 2014
		resultat- räkningen	övrigt total- resultat		
<b>TSEK</b>					
Immateriella anläggningstillgångar. . . . .	-1 053 412	118 604	-	-38 484	-973 292
Materiella anläggningstillgångar. . . . .	-7 749	6 960	-	-3 108	-3 897
Kundfordringar . . . . .	941	159	-	-	1 100
Avsättningar . . . . .	21 034	3 380	24 157	-	48 571
Finansiella skulder . . . . .	13 796	13 619	-	6 216	33 631
Derivat . . . . .	26 216	-34 857	-	-	-8 641
Kortfristiga skulder . . . . .	290	528	-	-	818
Periodiseringsfond . . . . .	-	-1 043	-	-	-1 043
Underskottsavdrag . . . . .	327 407	361 191	-	-	688 598
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>-671 477</b>	<b>468 541</b>	<b>24 157</b>	<b>-35 376</b>	<b>-214 155</b>

\* Posten immateriella anläggningstillgångar i kolumnen övrigt ovan avser främst uppskjutna skatteskulder till följd av rörelseförvärv.

TSEK	1 jan 2013	Redovisat i		Övrigt	31 dec 2013
		resultat- räkningen	övrigt total- resultat		
Immateriella anläggningstillgångar. . . . .	-1 173 094	126 127	-	-6 445	-1 053 412
Materiella anläggningstillgångar. . . . .	-29 402	27 087	-	-5 434	-7 749
Kundfordringar . . . . .	1 422	-481	-	-	941
Avsättningar . . . . .	31 657	2 477	-13 100	-	21 034
Finansiella skulder . . . . .	20 318	-15 702	-	9 180	13 796
Derivat . . . . .	56 987	-30 771	-	-	26 216
Kortfristiga skulder . . . . .	288	2	-	-	290
Periodiseringsfond . . . . .	-	73	-	-73	-
Underskottsavdrag . . . . .	324 914	2 493	-	-	327 407
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>-766 910</b>	<b>111 305</b>	<b>-13 100</b>	<b>-2 772</b>	<b>-671 477</b>

Moderbolaget	1 jan 2014	Redovisat i		Övrigt	31 dec 2014
		resultat- räkningen	övrigt total- resultat		
<b>TSEK</b>					
Avsättningar . . . . .	682	82	-	-	764
Underskottsavdrag . . . . .	4 429	277 343	-	-	281 772
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>5 111</b>	<b>277 425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>282 536</b>

TSEK	1 jan 2013	Redovisat i		Övrigt	31 dec 2013
		resultat- räkningen	övrigt total- resultat		
Avsättningar . . . . .	402	280	-	-	682
Underskottsavdrag . . . . .	1 924	2 505	-	-	4 429
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>2 326</b>	<b>2 785</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 111</b>

*JK*



2015063010407

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar  
Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Skattemässigt underskott. ....	-	134 151
<b>Totalt. ....</b>	<b>-</b>	<b>134 151</b>

*JP*

## Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Externt förvärvade				Totalt
	Goodwill	Kund- relationer*	Varu- märke	Övrigt***	
<b>TSEK</b>					
<b>Ackumulerade 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** . . . . .	-	-	-	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>Ackumulerade 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</b>					
vid årets slut 2014 . . . . .	<b>10 899 496</b>	<b>3 666 108</b>	<b>691 000</b>	<b>784 366</b>	<b>16 040 970</b>

Koncernen	Externt förvärvade				Totalt
	Goodwill	Kund- relationer*	Varu- märke	Övrigt***	
<b>TSEK</b>					
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>					
Vid årets början . . . . .	10 742 121	5 296 000	691 000	1 269 133	17 998 254
Investeringar** . . . . .	-	-	-	412 394	412 394
Avyttringar och utrangeringar . . . . .	-	-	-	-91 776	-91 776
<b>Vid årets slut 2013 . . . . .</b>	<b>10 742 121</b>	<b>5 296 000</b>	<b>691 000</b>	<b>1 589 751</b>	<b>18 318 872</b>

<b>Ackumulerade av- och nedskrivningar</b>					
Vid årets början . . . . .	-	-682 101	-	-803 377	-1 485 478
Årets avskrivningar . . . . .	-	-545 682	-	-218 058	-763 740
Avyttringar och utrangeringar . . . . .	-	-	-	84 684	84 684
<b>Vid årets slut 2013 . . . . .</b>	<b>-</b>	<b>-1 227 783</b>	<b>-</b>	<b>-936 751</b>	<b>-2 164 534</b>

<b>Redovisat värde</b>					
vid årets slut 2013 . . . . .	<b>10 742 121</b>	<b>4 068 217</b>	<b>691 000</b>	<b>653 000</b>	<b>16 154 338</b>

\* Återstående nyttjandeperiod för kundrelationer bedöms vara ca 5-15 år.

\*\* I Investeringar ingår anläggningstillgångar finansierade genom finansiella leasingavtal om 14 131 (17 026) TSEK, se not 26.

\*\*\* I kolumnen övrigt ovan ingår främst balanserade utvecklingskostnader om 1 042 764 (436 859) TSEK samt investeringar i licenser och anskaffningskostnader för abonnemang om totalt 619 160 (216 141) TSEK. Av de totala anskaffningsvärdena om 2 007 614 (1 589 751) TSEK är 1 899 444 (1 534 690) TSEK externt förvärvade och 108 170 (55 061) TSEK internt upparbetade. I kolumnen övrigt ovan ingår även kundrelationer uppgående till 12 266 TSEK som är hänförliga till förvärvet av Örsat, Örnköldsviks Satellit- och kabel-TV AB 2013, för mer information se not 3.

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.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

### Avskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen:

<u>TSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2014</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2013</u>
Produktionskostnader.....	195 847	139 970
Försäljningskostnader.....	681 129	623 662
Administrationskostnader.....	377	108
<b>Totalt .....</b>	<b>877 353</b>	<b>763 740</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. Uppskattningar om ARPU (average revenue per unit) baseras dels på Com Hems produktstrategier och dels på extern information. 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 9,08% (11,29%) efter skatt vilket motsvarar 11,64% (14,47%) före skatt. Den under året genomförda börsintroduktionen av moderbolaget Com Hem Holding AB samt refinansieringen av koncernens utestående lån till mer förmånliga villkor har medfört en lägre diskonteringsränta jämfört med tidigare år.

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	Produktions- anläggning	Kund- utrustning	Maskiner, inventarier och datorer	Totalt
<b>TSEK</b>				
<b>Ackumulerade 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* . . . . .	280 006	309 066	19 422	608 494
Avyttringar och utrangeringar . . . . .	-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>Ackumulerade 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 utrangeringar . . . . .	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>
<b>TSEK</b>				
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>				
Vid årets början . . . . .	6 458 798	1 019 952	474 538	7 953 288
Investeringar* . . . . .	280 625	334 499	23 186	638 310
Avyttringar och utrangeringar . . . . .	-149 160	-197 216	-59 773	-406 149
<b>Vid årets slut 2013 . . . . .</b>	<b>6 590 263</b>	<b>1 157 235</b>	<b>437 951</b>	<b>8 185 449</b>
<b>Ackumulerade av- och nedskrivningar</b>				
Vid årets början . . . . .	-5 461 671	-685 868	-384 615	-6 532 154
Årets avskrivningar . . . . .	-350 992	-189 133	-47 802	-587 927
Avyttringar och utrangeringar . . . . .	143 493	195 287	59 261	398 041
<b>Vid årets slut 2013 . . . . .</b>	<b>-5 669 170</b>	<b>-679 714</b>	<b>-373 156</b>	<b>-6 722 040</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut 2013 . . . . .</b>	<b>921 093</b>	<b>477 521</b>	<b>64 795</b>	<b>1 463 409</b>

\* I Investeringar ingår anläggningstillgångar finansierade genom finansiella leasingavtal om 14 131 (24 704) TSEK, se not 26.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

### Avskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen:

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<b>TSEK</b>		
Produktionskostnader . . . . .	523 778	540 686
Försäljningskostnader . . . . .	2 332	4 693
Administrationskostnader . . . . .	34 983	42 548
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>561 093</b>	<b>587 927</b>

### Not 13 Finansiella anläggningstillgångar och övriga fordringar

#### Koncernen

<b>TSEK</b>	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Långfristiga fordringar hos koncernföretag . . . . .	228 044	6 320
Derivat . . . . .	39 281	-
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>267 325</b>	<b>6 320</b>

<b>TSEK</b>	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>Övriga fordringar som är omsättningstillgångar</b>		
Fordran PRI . . . . .	2 024	1 776
Fordringar hos koncernföretag . . . . .	123 092	228 044
Övriga fordringar . . . . .	29 555	13 980
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>154 671</b>	<b>243 800</b>

#### Moderbolaget

<b>TSEK</b>	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag . . . . .	6 787 449	5 650 376
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>6 787 449</b>	<b>5 650 376</b>

<b>TSEK</b>	31 dec 2014	31 dec 2013
Vid årets början . . . . .	5 650 376	5 197 577
Tillkommande och reglerade fordringar, netto . . . . .	1 137 073	452 799
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>6 787 449</b>	<b>5 650 376</b>

<b>TSEK</b>	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>Övriga fordringar som är omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag . . . . .	827 642	1 353 116
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>827 642</b>	<b>1 353 116</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.

*JX*

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

## Not 15 Kundfordringar

### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Fakturerade fordringar .....	140 620	125 185
Reserv för osäkra kundfordringar .....	-5 240	-4 275
<b>Totalt</b> .....	<b>135 380</b>	<b>120 910</b>
Fakturerade fordringar är förfallna enligt följande:		
Ej förfallet .....	19 540	20 449
Förfallet 1-30 dgr .....	108 013	89 633
Förfallet 31-60 dgr .....	8 123	5 844
Förfallet 61-90 dgr .....	2 799	2 404
Förfallet 91- .....	2 145	6 855
<b>Totalt</b> .....	<b>140 620</b>	<b>125 185</b>

### Förändring av reserv för osäkra kundfordringar

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Avsättning för osäkra kundfordringar vid årets början .....	-4 275	-6 468
Nya avsättningar .....	-2 541	-2 373
Utnyttjade avsättningar under perioden .....	2 178	5 368
Återföring ej utnyttjade avsättningar .....	-602	-802
<b>Totalt</b> .....	<b>-5 240</b>	<b>-4 275</b>

Se not 25 för beskrivning av koncernens kreditrisker.

## Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Förutbetalda supportkostnader .....	39 135	34 546
Förutbetalda leasingavgifter .....	37 268	26 366
Upplupna telefoniintäkter .....	40 632	14 494
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter .....	93 912	28 214
<b>Totalt</b> .....	<b>210 947</b>	<b>103 620</b>

### Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Övriga förutbetalda kostnader .....	398	141
<b>Totalt</b> .....	<b>398</b>	<b>141</b>

KK

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

## Not 17 Likvida medel

### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Kassa och bank .....	585 931	1 121 469
<b>Totalt</b> .....	<b>585 931</b>	<b>1 121 469</b>

### Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Kassa och bank .....	8 386	501 257
<b>Totalt</b> .....	<b>8 386</b>	<b>501 257</b>

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit om 125 000 (125 000) TSEK, varav 0 (0) TSEK var utnyttjat per 31 december 2014. För upplysningar om övriga tillgängliga kreditramar, se not 25, Finansiella risker och finanspolicy.

I kassa och bank per 31 december 2013 ingick banktillgodohavanden om 500 000 TSEK som endast fick användas till förvärv och investeringar i anläggningstillgångar. Dessa medel användes främst till förvärvet av Phonera Företag AB i slutet av mars 2014.

## Not 18 Eget Kapital

### Koncernen

#### Aktiekapital

Per 31 december 2014 omfattade det registrerade aktiekapitalet 600 000 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgick till 1 SEK. Aktiekapitalet skall enligt bolagsordningen uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 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 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 har föreslagit att någon utdelning för räkenskapsåret ej skall lämnas.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

## Not 19 Räntebärande skulder

### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Obligationslån .....	2 445 633	3 318 218
Långfristiga skulder till kreditinstitut .....	5 163 729	5 503 365
Långfristiga skulder till koncernföretag .....	9 035 709	8 164 115
Finansiella leasingsskulder* .....	36 655	37 272
<b>Totalt</b> .....	<b>16 681 726</b>	<b>17 022 970</b>

\* Se not 26 för information.

Under 2014 har koncernen gjort en refinansiering av en väsentlig andel av de utestående krediterna. Koncernen har ett utestående obligationslån med förfall under 2019. Obligationen är noterad på Nasdaq Stockholm och uppgår till 2 500 000 TSEK och löper med en kupongränta om 5,25%.

Koncernen hade per den 31 december 2013 ett utestående obligationslån uppgående till 3 492 306 TSEK med förfall 2018. Obligationen var registrerad på börsen i Luxemburg och löpte med kupongränta om 9,25%.

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

Skulder till koncernföretag är efterställda övrig finansiering och löper med ränta om 10,75-12,4%.

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut .....	-	263 976
Finansiella leasingsskulder* .....	29 927	43 872
<b>Totalt</b> .....	<b>29 927</b>	<b>307 848</b>

\* Se not 26 för information.

### Särskilda lånevillkor, covenant

Lånefaciliteterna hos kreditinstitut är villkorade av att koncernen löpande uppfyller fastställda finansiella nyckeltal, covenant. Covenanten för 2014 är konsoliderad nettoskuld i förhållande till konsoliderad underliggande EBITDA rullande 12 månader. Per 31 december 2014 och 2013 var villkoren uppfyllda. Covenanterna rapporteras från moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) på konsoliderad nivå.

Utöver detta finns det förbehåll och begränsningar i låneavtalen för lånefaciliteterna hos kreditinstitut och obligationslånen rörande ytterligare skuldsättningar, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar.

### Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Obligationslån .....	2 457 776	3 336 232
Långfristiga skulder till kreditinstitut .....	4 199 810	4 320 315
Långfristiga skulder till koncernföretag .....	8 949 109	8 171 915
<b>Totalt</b> .....	<b>15 606 695</b>	<b>15 828 462</b>

OK



NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut . . . . .	-	21 354
<b>Totalt</b> . . . . .	<u>-</u>	<u>21 354</u>

Bolagets skulder till koncernföretag är efterställda övrig finansiering och löper med en ränta om 10,75-12,4%.  
Övriga villkor se not 25.

## Not 20 Avsättning till pensioner

### Förmånsbestämda pensionsplaner

#### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Förmånsbestämda förpliktelser och värdet av förvaltningstillgångar</b>		
<i>Helt eller delvis fonderade förpliktelser</i>		
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser . . . . .	382 338	247 370
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde . . . . .	-156 682	-140 192
<b>Totalt helt eller delvis fonderade förpliktelser</b> . . . . .	<u>225 656</u>	<u>107 178</u>
Nuvärdet av ofonderade förmånsbestämda förpliktelser . . . . .	8 166	7 183
<b>Nettobelopp i balansräkningen (förpliktelser +, tillgång -)</b> . . . . .	<u>233 822</u>	<u>114 361</u>
<i>Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen:</i>		
Avsättningar för pensioner . . . . .	233 822	114 361
<b>Nettobeloppet i balansräkningen (förpliktelser +, tillgång -)</b> . . . . .	<u>233 822</u>	<u>114 361</u>

#### Översikt förmånsbestämda planer

Com Hem AB är bundet av kollektivavtal och har pensionsförmåner för samtliga anställda under separata pensionsplaner, vilka antingen är förmånsbestämda eller avgiftsbestämda i enlighet med beskrivningarna nedan. Phonera Företag AB och iTUX Communication AB är inte bundna av några kollektivavtal och pensionsförmåner baseras på individuella pensionsavtal.

Com Hem AB har fyra separata pensionsplaner för koncernens anställda varav tre är förmånsbestämda planer:

- *ITP/PRI*: Förmånsbestämd plan tryggad i Com Hem ABs tidigare moderbolag TeliaSoneras pensionsstiftelse vilken ger ersättning baserad på slutlön (fonderad).
- *Ledningspension*: Pensionsåtaganden till tidigare medlemmar i koncernledningen enligt TeliaSoneras ledningspensionsplan (ofonderad).
- *Villkorad förtidspension*: Villkorad rätt till förtida avgång (ofonderad).

Utöver ovan förmånsbestämda planer finns avgiftsbestämd plan där premier betalas löpande. De förmånsbestämda planerna är exponerade för aktuariella risker såsom livslängds-, valuta-, ränte- och investeringsrisker.

#### ITP/PRI

För företag som tillämpar FPG/PRI-systemet är det företagets åtagande för ITP-planens ålderspension som skuldförs i balansräkningen. PRI Pensionsgarantis huvuduppgift är att beräkna värdet av pensionsåtaganden som ska redovisas i balansräkningen, samt beräkna och administrera utbetalningen av pensioner. För att tillämpa FPG/PRI-systemet krävs att företaget tecknar kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti.

Ett alternativ till avsättning i resultat- och balansräkning är att bilda en stiftelse för pensionsåtaganden. Com Hem ABs stiftelseförmögenhet är placerad i TeliaSonera ABs pensionsstiftelse som bildades 1998. Com Hem ABs totala inbetalning till stiftelsen uppgår till 73 558 (73 558) TSEK per 31 december 2014.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

#### 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. Reservering för åtaganden utöver ITP-planen redovisas som ej avdragsgilla kostnader.

#### Villkorad förtidspension

Det finns anställda som enligt övergångsreglerna 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. Kostnaden hanteras som skattemässigt ej avdragsgill. Vid utnyttjad förtida pensionsavgång återförs dels medel från TeliaSonera AB till Com Hem AB, dels utnyttjas egen avsättning.

#### Förändringar av nuvärdet av förpliktelsen för förmånsbestämda planer

##### Koncernen

TSEK	Lednings-		Villkorad	Totalt
	ITP/PRI	pension	förtids-	
<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>

TSEK	Lednings-		Villkorad	Totalt
	ITP/PRI	pension	förtids-	
<b>Förändring av pensionsförpliktelse</b>				
Vid årets början 2013	289 154	1 405	6 066	296 625
Kostnad intjänade förmåner under perioden	9 417	-14	-92	9 311
Räntekostnader	8 863	42	188	9 093
Pensionsutbetalningar	-4 033	-54	-	-4 087
Aktuariella vinster och förluster på ändrade finansiella antaganden	-72 238	-162	-399	-72 799
Erfarenhetsbaserade justeringar	16 207	77	126	16 410
<b>Vid årets slut 2013</b>	<b>247 370</b>	<b>1 294</b>	<b>5 889</b>	<b>254 553</b>

Nuvärdet av förpliktelser fördelar sig på planernas medlemmar enligt följande:

- Aktiva medlemmar 47% (44%)
- Fribrevsinnehavare 36% (36%)
- Pensionärer 17% (20%)

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Koncernen

<u>TSEK</u>	ITP/PRI	Lednings- pension	Villkorad förtids- pension	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>

<u>TSEK</u>	ITP/PRI	Lednings- pension	Villkorad förtids- pension	Totalt
<b>Förändring av förvaltningstillgångarnas verkliga värde</b>				
Vid årets början 2013 .....	132 983	-	-	132 983
Ränteintäkter redovisade i resultatet .....	4 050	-	-	4 050
Aktuariell vinst/förlust .....	3 159	-	-	3 159
<b>Vid årets slut 2013 .....</b>	<b>140 192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>140 192</b>

Com Hem ABs stiftelseförmögenhet är placerad i TeliaSonera ABs pensionsstiftelse. Förvaltningen av stiftelsens kapital, förutom realränteobligationer, placeras hos olika förvaltare. Eventuella förändringar i realränteportföljen beslutas av stiftelsens styrelse. För att nå en bättre balans mellan risk och avkastning har stiftelsen sett över förvaltningsprocessen. Under året har en ny VD i stiftelsen övertagit ansvaret för det fortsatta utvecklingsarbetet. Com Hem ABs andel av pensionsstiftelsen omräknas månatligen till marknadsvärde. Marknadsvärdet på Com Hem ABs andel av pensionsstiftelsens tillgångar uppgick per 31 december 2014 till 156 682 (140 192) TSEK. Stiftelsens tillgångar består av följande:

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<i>Egetkapitalinstrument</i>		
Svenska aktier .....	7,2%	8,2%
Globala aktier .....	30,7%	24,6%
<i>Räntepapper</i>		
Realränteobligationer .....	14,5%	22,2%
Bostadsobligationer .....	21,4%	22,4%
Övriga svenska räntepapper .....	12,3%	7,7%
<i>Alternativinvesteringar</i>		
Hedgefonder .....	13,3%	14,1%
Private equity .....	0,6%	0,8%
<b>Totalt .....</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

*JK*

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

### Kostnad redovisad i årets resultat

#### Koncernen

<u>TSEK</u>	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<b>Pensionskostnad</b>		
<i>Förmånsbestämda planer</i>		
Kostnader för pensioner intjänade under året . . . . .	9 493	9 311
Räntekostnader . . . . .	10 246	9 093
Ränteintäkt . . . . .	-5 608	-4 050
<b>Kostnad förmånsbestämda planer</b> . . . . .	<b>14 131</b>	<b>14 354</b>
Kostnad avgiftsbestämda planer . . . . .	44 107	52 608
Löneskatt . . . . .	10 688	13 089
<b>Total kostnad för ersättningar efter avslutad anställning</b> . . . . .	<b>68 926</b>	<b>80 051</b>

*Kostnad avseende förmånsbestämda planer redovisas i följande poster i resultaträkningen:*

Administrationskostnader . . . . .	9 493	9 311
Finansiella intäkter . . . . .	-5 608	-4 050
Finansiella kostnader . . . . .	10 246	9 093
<b>Kostnad förmånsbestämda planer</b> . . . . .	<b>14 131</b>	<b>14 354</b>
Verklig avkastning på förvaltningstillgångar . . . . .	<b>16 489</b>	<b>7 210</b>

#### Kostnad redovisad i övrigt totalresultat

##### *Omvärderingar*

Aktuariell vinst (+) / förlust (-) . . . . .	-120 686	56 389
Skillnad mellan faktisk avkastning och avkastning enligt diskonteringsräntan på förvaltningstillgångar . . . . .	10 881	3 159
<b>Netto redovisat i övrigt totalresultat</b> . . . . .	<b>-109 805</b>	<b>59 548</b>

#### Aktuariella antaganden

Följande väsentliga aktuariella antaganden har tillämpats vid beräkning av förpliktelserna:

#### Koncernen

<u>Vägda genomsnittsvärden</u>	31 dec 2014	31 dec 2013
Diskonteringsränta . . . . .	2,50%	4,00%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna . . . . .	2,50%	4,00%
Ökning av inkomstbasbeloppet . . . . .	3,00%	3,00%
Förväntat inflationsantagande . . . . .	2,00%	2,00%
Framtida löneökningar . . . . .	3,00%	3,00%
Avgångstakt . . . . .	5,00%	5,00%
Dödlighetsantagande . . . . .	FFFS*	FFFS*
Utnyttjandegrad villkorad pensionsrätt . . . . .	70,00%	70,00%

\* Används av Finansinspektionen för legal värdering av pensionsskulder FFFS 2007:31.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

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

	ITP/PRI	Lednings- pension	Villkorad förtids- pension
<b>31 dec 2014</b>			
Livslängdsantaganden vid 65 år - pensionerade medlemmar:			
Män .....	19,6	19,6	19,6
Kvinnor .....	22,8	22,8	22,8
Livslängdsantaganden vid 65 år - för medlemmar som är 45 år:			
Män .....	21,6	21,6	21,6
Kvinnor .....	24,1	24,1	24,1
	ITP/PRI	Lednings- pension	Villkorad förtids- pension
<b>31 dec 2013</b>			
Livslängdsantaganden vid 65 år - pensionerade medlemmar:			
Män .....	19,6	19,6	19,6
Kvinnor .....	22,8	22,8	22,8
Livslängdsantaganden vid 65 år - för medlemmar som är 45 år:			
Män .....	21,6	21,6	21,6
Kvinnor .....	24,1	24,1	24,1

#### Känslighetsanalys

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

#### Koncernen

TSEK	Ökning	Minskning
Diskonteringsränta (1% förändring) .....	-70 946	97 302
Förväntat inflationsantagande (1% förändring) .....	95 142	-70 815

#### Finansiering

Per den 31 december 2014 uppgick den vägda genomsnittliga löptiden för förpliktelsen till 24,1 år (21,6 år). Koncernen uppskattar att 4 684 (4 454) TSEK blir betalda under 2015 till fonderade och ofonderade förmånsbestämda planer som redovisas som förmånsbestämda planer.

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) 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 2014 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. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och beroende av bland annat lön, tidigare intjänad pension, förväntad återstående tjänstgöringstid och antaganden om ränta, livslängd, driftskostnader och avkastningskatt. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 15,7 (12,9) MSEK, för 2015 beräknas de uppgå till 19,3 MSEK.

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

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143% (148%). 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.

## Not 21 Leverantörsskulder

### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Utestående leverantörsskulder .....	451 725	541 756
Omvärdering av skulder i utländsk valuta .....	3 445	-252
<b>Totalt</b> .....	<b>455 170</b>	<b>541 504</b>

### Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Utestående leverantörsskulder .....	6 386	1 258
Omvärdering av skulder i utländsk valuta .....	137	477
<b>Totalt</b> .....	<b>6 523</b>	<b>1 735</b>

## Not 22 Övriga skulder

### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Övriga långfristiga skulder</b>		
Derivat .....	-	119 162
<b>Totalt</b> .....	<b>-</b>	<b>119 162</b>

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>		
Personalens källskatt .....	13 170	11 693
Mervärdesskatt .....	70 037	46 334
Övriga skulder .....	9 984	9 504
<b>Totalt</b> .....	<b>93 191</b>	<b>67 531</b>

### Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>		
Personalens källskatt .....	97	212
Mervärdesskatt .....	333	824
<b>Totalt</b> .....	<b>430</b>	<b>1 036</b>

*OK*

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

## Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

### Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Förutbetalda intäkter .....	517 016	506 239
Upplupna personalkostnader .....	128 062	93 045
Upplupna programbolagskostnader .....	97 689	66 879
Upplupna kostnader avseende aktiverade anläggningsstillgångar .....	71 824	115 279
Upplupna räntekostnader .....	65 266	169 042
Övriga upplupna kostnader .....	109 703	111 823
<b>Totalt</b> .....	<b>989 560</b>	<b>1 062 307</b>

I posten övrigt ovan ingår främst produktionskostnader och upphovsrättsliga kostnader.

### Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Upplupna personalkostnader .....	1 900	5 676
Upplupna räntekostnader .....	56 211	150 585
Övriga upplupna kostnader .....	1 196	1 125
<b>Totalt</b> .....	<b>59 307</b>	<b>157 386</b>

*JK*

**Not 24 Finansiella tillgångar och skulder per kategori**

Verkligt värde och redovisat värde i balansräkningen enligt nedan:

**Koncernen****TSEK**

	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
<b>31 dec 2014</b>	<b>39 281</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 281</b>	<b>39 281</b>
Derivat . . . . .	39 281	-	-	-	39 281	39 281
Långfristiga fordringar hos koncernföretag . . . . .	-	228 044	-	-	228 044	228 044
Kundfordringar . . . . .	-	135 380	-	-	135 380	135 380
Upplupna intäkter . . . . .	-	46 409	-	-	46 409	46 409
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag . . . . .	-	123 092	-	-	123 092	123 092
Övriga fordringar . . . . .	-	31 579	-	-	31 579	31 579
Likvida medel . . . . .	-	585 931	-	-	585 931	585 931
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån . . . . .	-	-	-	-2 445 633	-2 445 633	-2 531 500
Långfristiga räntebärande skulder, kreditinstitut . . . . .	-	-	-	-5 200 384	-5 200 384	-5 200 384
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag . . . . .	-	-	-	-9 035 709	-9 035 709	-9 035 709
Kortfristiga räntebärande skulder . . . . .	-	-	-	-29 927	-29 927	-29 927
Leverantörsskulder . . . . .	-	-	-	-455 170	-455 170	-455 170
Övriga kortfristiga skulder . . . . .	-	-	-	-9 984	-9 984	-9 984
Upplupna kostnader . . . . .	-	-	-	-413 755	-413 755	-413 755
<b>Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori . . . . .</b>	<b>39 281</b>	<b>1 150 435</b>	<b>-</b>	<b>-17 590 562</b>	<b>-16 400 846</b>	<b>-16 486 713</b>

	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
<b>31 dec 2013</b>	<b>-</b>	<b>1 506 993</b>	<b>-119 162</b>	<b>-18 399 056</b>	<b>-17 011 225</b>	<b>-17 473 428</b>
Långfristiga fordringar hos koncernföretag . . . . .	-	6 320	-	-	6 320	6 320
Kundfordringar . . . . .	-	120 910	-	-	120 910	120 910
Upplupna samtalsintäkter . . . . .	-	14 494	-	-	14 494	14 494
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag . . . . .	-	228 044	-	-	228 044	228 044
Övriga fordringar . . . . .	-	15 756	-	-	15 756	15 756
Likvida medel . . . . .	-	1 121 469	-	-	1 121 469	1 121 469
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån . . . . .	-	-	-	-3 318 218	-3 318 218	-3 780 421
Långfristiga räntebärande skulder, kreditinstitut . . . . .	-	-	-	-5 540 637	-5 540 637	-5 540 637
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag . . . . .	-	-	-	-8 164 115	-8 164 115	-8 164 115
Derivat . . . . .	-	-	-119 162	-	-119 162	-119 162
Kortfristiga räntebärande skulder . . . . .	-	-	-	-307 848	-307 848	-307 848
Leverantörsskulder . . . . .	-	-	-	-541 504	-541 504	-541 504
Övriga kortfristiga skulder . . . . .	-	-	-	-9 504	-9 504	-9 504
Upplupna kostnader . . . . .	-	-	-	-517 230	-517 230	-517 230
<b>Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori . . . . .</b>	<b>-</b>	<b>1 506 993</b>	<b>-119 162</b>	<b>-18 399 056</b>	<b>-17 011 225</b>	<b>-17 473 428</b>



NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

**Moderbolaget**

**TSEK**

31 dec 2014	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
Långfristiga fordringar hos koncernföretag .....	-	6 787 449	-	-	6 787 449	6 787 449
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag .....	-	827 642	-	-	827 642	827 642
Övriga fordringar .....	-	30	-	-	30	30
Likvida medel .....	-	8 386	-	-	8 386	8 386
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån .....	-	-	-	-2 457 776	-2 457 776	-2 531 500
Långfristiga räntebärande skulder, kreditinstitut .....	-	-	-	-4 199 810	-4 199 810	-4 199 810
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag .....	-	-	-	-8 949 109	-8 949 109	-8 949 109
Leverantörsskulder .....	-	-	-	-6 523	-6 523	-6 523
Kortfristiga skulder till koncernföretag .....	-	-	-	-2	-2	-2
Upplupna kostnader .....	-	-	-	-58 788	-58 788	-58 788
<b>Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori .....</b>	<b>-</b>	<b>7 623 507</b>	<b>-</b>	<b>-15 672 008</b>	<b>-8 048 501</b>	<b>-8 122 225</b>

31 dec 2013	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
Långfristiga fordringar hos koncernföretag .....	-	5 650 376	-	-	5 650 376	5 650 376
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag .....	-	1 353 116	-	-	1 353 116	1 353 116
Övriga fordringar .....	-	424	-	-	424	424
Likvida medel .....	-	501 257	-	-	501 257	501 257
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån .....	-	-	-	-3 336 232	-3 336 232	-3 780 421
Långfristiga räntebärande skulder, kreditinstitut .....	-	-	-	-4 320 315	-4 320 315	-4 320 315
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag .....	-	-	-	-8 171 915	-8 171 915	-8 171 915
Kortfristiga räntebärande skulder .....	-	-	-	-21 354	-21 354	-21 354
Leverantörsskulder .....	-	-	-	-1 736	-1 736	-1 736
Kortfristiga skulder till koncernföretag .....	-	-	-	-2	-2	-2
Upplupna kostnader .....	-	-	-	-155 753	-155 753	-155 753
<b>Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori .....</b>	<b>-</b>	<b>7 505 173</b>	<b>-</b>	<b>-16 007 307</b>	<b>-8 502 134</b>	<b>-8 946 323</b>

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)

Org nr 556859-4195

### 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 räntekorridor, ränte-/valutaswappar och valutaterminskontrakt baseras på förmedlande kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar 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 aktuell marknadsränta på balansdagen. Verkligt värde för koncernens noterade obligationer fastställs utifrån marknadskursen.

#### 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, räntekorridor, aktier m m. Koncernen har endast nivå 2 instrument omfattande derivat för räntekorridor, ränte-/valutaswap och valutaterminskontrakt 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

<u>TSEK</u>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31 dec 2014
Derivat (räntekorridor) . . . . .	-	-	-	-
Derivat (ränte-/valutaswap) . . . . .	-	39 281	-	39 281
Derivat (valutaterminskontrakt) . . . . .	-	-	-	-
<b>Finansiella tillgångar. . . . .</b>	<b>-</b>	<b>39 281</b>	<b>-</b>	<b>39 281</b>
<u>TSEK</u>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31 dec 2013
Derivat (räntekorridor) . . . . .	-	-6 212	-	-6 212
Derivat (ränte-/valutaswap) . . . . .	-	-96 774	-	-96 774
Derivat (valutaterminskontrakt) . . . . .	-	-16 176	-	-16 176
<b>Finansiella skulder. . . . .</b>	<b>-</b>	<b>-119 162</b>	<b>-</b>	<b>-119 162</b>

I årets resultat för 2014 ingår belopp om 158 443 (139 868) TSEK avseende förändring i verkligt värde för derivat, varav 157 974 (140 337) TSEK redovisats i finansnettot och 469 (-469) TSEK redovisats i övriga rörelseintäkter, säkringsredovisning tillämpas ej.

ER

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

#### Värdering av derivatinstrument i moderbolaget

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) tillämpar inte värdering till verkligt värde för derivatinstrument. Bolagets derivatinstrument består av valutasäkringar av räntebetalningar samt valutasäkringar för bolagets skulder till koncernföretag upptagna i EUR. Ca 2/3 av bolagets skulder till koncernföretag upptagna i EUR är valutasäkrade och ca 1/3 av räntebetalningarna för bolagets skulder till koncernföretag upptagna i EUR är valutasäkrade.

#### Not 25 Finansiella risker och finanspolicy

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat- och balansräkning och kassafföde 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.

#### Refinansieringsrisker och likviditetsrisker

Refinansieringsrisk 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 100 MSEK som buffert för oförutsedda händelser. Likviditetsreserven består av likvida medel, eventuella kortfristiga finansiella placeringar och utnyttjade bekräftade låneramar.

Likviditetsreserven per 31 december 2014 och 2013 är fördelad på följande sätt:

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Kassa och bank .....	585 931	1 121 469
Outnyttjad kreditram .....	595 345	895 345
<b>Totalt likviditetsreserv .....</b>	<b>1 181 276</b>	<b>2 016 814</b>

Com Hem ingick den 22 maj 2014 ett låneavtal, 2014 Senior Facilities Agreement, med ett konsortium av banker. De kreditfaciliteter som är tillgängliga under 2014 Senior Facilities Agreement utgörs 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. I juni 2014 noterades moderbolaget Com Hem Holding AB på Nasdaq Stockholm, Large Cap. Vid noteringen genomfördes en nyemission om 6 239 MSEK inklusive utnyttjande av övertilldelningsoptionen. Av dessa medel erhöll bolaget 3 044 MSEK som aktieägartillskott, vilka tillsammans med nyttjande av faciliteterna under 2014 Senior Facilities Agreement, har använts vid refinansieringen av en del av Com Hems lån.

Den 26 juni 2014 refinansierades de tidigare Senior Credit Facilities till mer förmånliga villkor samt med längre löptider. I samband med refinansieringen avslutade Com Hem vissa derivatkontrakt.

Den 12 november 2014 skedde inlösen av Senior Secured Notes om 3 492 MSEK med en kupongränta på 9,25%. Inlösen finansierades genom nya Senior Secured notes om 2 500 MSEK, som emitterades den 23 oktober 2014, tillsammans med en ny kreditfacilitet om 375 MSEK samt utnyttjande av befintlig Revolving Credit Facility. De nya Senior Secured notes har en fast kupongränta på 5,25% och förfaller i november 2019.

I outnyttjad kreditram per den 31 december 2014 under 2014 Senior Facilities Agreement ingick multi-currency Revolving Credit Facility om 2 000 000 TSEK, varav 1 529 655 TSEK var utnyttjade. Utöver detta fanns 125 000 TSEK tillgängligt som en checkräkningskredit.

I outnyttjad kreditram per den 31 december 2013 ingick ett ramlån om 500 000 TSEK, varav 54 655 TSEK var utnyttjade och 125 000 TSEK fanns tillgängligt som en checkräkningskredit, samt 450 000 TSEK i form av en "capex-facilitet" avsedd för investeringar. I kassa och bank per 31 december 2013 ingick banktillgodohavanden om 500 000 TSEK som endast fick användas till förvärv och investeringar i anläggningstillgångar. Dessa medel användes främst till förvärvet av Phoneria Företag AB.

Som ett led i koncernens budgetprocess upprättas likviditetsprognoser löpande. Förskottsfakturering tillämpas oftast och skulder regleras normalt vid förfall vilket har en positiv effekt på koncernens likviditet. Privatkunder faktureras normalt månadsvis i förskott och fastighetsägarkunder faktureras normalt kvartalsvis i förskott.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

Koncernens räntebärande upplåning, inklusive amorteringar, uppskattade räntebetalningar och valutaderivat, hade den 31 december 2014 följande prognostiserade förfallostruktur. Omräkning till SEK av belopp i utländsk valuta har gjorts till rådande valutakurs vid rapportperiodens slut. Terminsräntor 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 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
Obligationsslån .....	2 500 000	-	-	-	-	2 500 000	-	2019
Skulder till koncernföretag ...	9 035 709	-	-	-	-	-	9 035 709	2019-senare
Finansiella leasingsskulder ..	66 582	29 927	23 863	12 519	273	-	-	-
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>16 827 291</b>	<b>29 927</b>	<b>23 863</b>	<b>12 519</b>	<b>273</b>	<b>7 725 000</b>	<b>9 035 709</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>-</b>	
<b>Totalt Netto .....</b>	<b>16 827 291</b>	<b>513 117</b>	<b>504 449</b>	<b>501 686</b>	<b>499 780</b>	<b>8 129 224</b>	<b>9 035 709</b>	

I samband med refinansieringen i juni 2014 avslutade Com Hem flertalet derivatkontrakt. Kategorin finansiella skulder till koncernföretag ovan inkluderar upplupen ränta.

Prognostiserat förfall finansiella skulder per 31 december 2013.

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 .....	6 008 209	263 977	401 687	431 856	477 109	4 433 580	-	2017-2018
Obligationsslån .....	3 492 306	-	-	-	-	3 492 306	-	2018
Skulder till koncernföretag ...	8 164 115	-	-	-	-	-	8 164 115	2019-senare
Finansiella leasingsskulder ..	81 145	43 872	22 325	12 660	2 015	273	-	-
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>17 745 775</b>	<b>307 849</b>	<b>424 012</b>	<b>444 516</b>	<b>479 124</b>	<b>7 926 159</b>	<b>8 164 115</b>	
Räntebetalningar .....		930 971	924 184	925 940	924 760	674 247	206 977	
Räntekorridor								
- Skulder .....		3 848	676	-	-	-	-	
- Fordringar .....		-	-	-	-	-	-	
Ränte-/ valutaswap								
- Skulder .....		314 975	136 385	63 354	69 830	18 233	-	
- Fordringar .....		-241 964	-101 328	-35 025	-41 209	-11 238	-	
Valutaterminskontrakt								
- Skulder .....		187 426	187 426	-	-	-	-	
- Fordringar .....		-182 330	-182 330	-	-	-	-	
<b>Totalt prognostiserade räntebetalningar .....</b>		<b>1 012 926</b>	<b>965 013</b>	<b>954 269</b>	<b>953 381</b>	<b>681 242</b>	<b>206 977</b>	
<b>Totalt Netto .....</b>	<b>17 745 775</b>	<b>1 320 775</b>	<b>1 389 025</b>	<b>1 398 785</b>	<b>1 432 505</b>	<b>8 607 401</b>	<b>8 371 092</b>	

Kategorin finansiella skulder till koncernföretag ovan inkluderar upplupen ränta.

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

*KE*

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

### Moderbolaget

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 . . . . .	4 250 000	-	-	-	-	4 250 000	-	2019
Obligationslån . . . . .	2 500 000	-	-	-	-	2 500 000	-	2019
Skulder till koncernföretag . . . . .	8 949 109	-	-	-	-	-	8 949 109	2019-senare
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>15 699 109</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 750 000</b>	<b>8 949 109</b>	

Prognostiserat förfall finansiella skulder per 31 december 2013.

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 . . . . .	4 547 321	21 354	124 404	126 845	130 505	4 144 213	-	2017-2018
Obligationslån . . . . .	3 492 306	-	-	-	-	3 492 306	-	2018
Skulder till koncernföretag . . . . .	8 171 915	-	-	-	-	-	8 171 915	2019-senare
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>16 211 542</b>	<b>21 354</b>	<b>124 404</b>	<b>126 845</b>	<b>130 505</b>	<b>7 636 519</b>	<b>8 171 915</b>	

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 vilket skulle kunna leda till svårigheter att uppfylla restriktioner i låneavtal. För att förändra räntebindningstiden användes tidigare räntederivatinstrument vilka avslutades i samband med refinansieringen i juni 2014.

#### Räntebindningsstruktur

Koncernens räntekostnader skulle öka med cirka 53 (24) MSEK, på årsbasis, vid en höjning av räntan med 1% vid samma säkringsförutsättningar som förelåg per balansdagen.

TSEK	Nominellt belopp	Netto exponering	Fördelning %
2015 . . . . .	5 291 582	5 291 582	32%
2016 . . . . .	-	-	-
2017 . . . . .	-	-	-
2018 . . . . .	-	-	-
2019 . . . . .	2 500 000	2 500 000	15%
Senare . . . . .	8 691 390	8 691 390	53%
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>16 482 972</b>	<b>16 482 972</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 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 2014 fanns inga (tre) transaktionsrelaterade valutaterminskontrakt med ett verkligt värde om totalt - (-469) TSEK.

Valutakursdifferenser som uppkommer i verksamheten redovisas över årets resultat och är fördelade på övriga rörelseintäkter 1 728 (8 168) TSEK och övriga rörelsekostnader -16 427 (-5 356) TSEK.

*QK*

Valutafördelad transaktionsexponering

TSEK	1 jan – 31 dec		1 jan – 31 dec	
	2014		2013	
Valuta	Belopp	%	Belopp	%
EUR .....	-64 808	12%	-114 039	19%
NOK .....	-18 520	3%	-21 695	4%
USD .....	-452 469	80%	-444 353	76%
GBP .....	-27 742	5%	-5 780	1%
DKK .....	-12	0%	-13	0%
<b>Totalt .....</b>	<b>-563 551</b>	<b>100%</b>	<b>-585 880</b>	<b>100%</b>

Koncernens kassaflöde skulle försämrats med cirka 28 (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 som följd av att delar av de finansiella skulderna är denominerade i EUR. Vid utgången av 2014 fanns det skulder på 287 058 (287 058) TEUR i skulder till koncernföretag och - (303 906) TEUR i skulder till kreditinstitut. För att minska omräkningsexponeringen används valutaderivat.

Valutafördelning av räntebärande nominell skuld, med och utan valutaderivat

31 dec 2014	Nominellt	Valuta	Netto	
Skulder i TSEK	belopp	derivat	exponering	Fördelning %
Skulder till kreditinstitut .....	5 225 000	-	5 225 000	32%
Obligationslån .....	2 500 000	-	2 500 000	15%
Skulder till koncernföretag .....	5 959 890	-	5 959 890	37%
Finansiella leasingkulder .....	66 582	-	66 582	0%
Derivat .....	-	1 665 213	1 665 213	10%
<b>Totalt .....</b>	<b>13 751 472</b>	<b>1 665 213</b>	<b>15 416 685</b>	<b>94%</b>

31 dec 2014	Nominellt	Valuta	Netto	
Skulder i TEUR	belopp	derivat	exponering	Fördelning %
Skulder till koncernföretag .....	287 058	-	287 058	17%
Derivat .....	-	-175 000	-175 000	-11%
<b>Totalt .....</b>	<b>287 058</b>	<b>-175 000</b>	<b>112 058</b>	<b>6%</b>

31 dec 2013	Nominellt	Valuta	Netto	
Skulder i TSEK	belopp	derivat	exponering	Fördelning %
Skulder till kreditinstitut .....	3 290 375	-	3 290 375	19%
Obligationslån .....	3 492 306	-	3 492 306	20%
Skulder till koncernföretag .....	5 331 099	-	5 331 099	30%
Finansiella leasingkulder .....	81 145	-	81 145	0%
Derivat .....	-	2 017 015	2 017 015	12%
<b>Totalt .....</b>	<b>12 194 925</b>	<b>2 017 015</b>	<b>14 211 940</b>	<b>81%</b>

31 dec 2013	Nominellt	Valuta	Netto	
Skulder i TEUR	belopp	derivat	exponering	Fördelning %
Skulder till kreditinstitut .....	303 906	-	303 906	16%
Skulder till koncernföretag .....	287 058	-	287 058	15%
Derivat .....	-	-225 540	-225 540	-12%
<b>Totalt .....</b>	<b>590 964</b>	<b>-225 540</b>	<b>365 424</b>	<b>19%</b>

Om den svenska kronan hade förstärkts/försvagats med 5% i förhållande till Euron per balansdagen, med alla andra variabler konstanta, hade skulden varit cirka 53 (163) MSEK högre/lägre som en följd av vinster/förluster

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)

Org nr 556859-4195

vid omräkning av monetära skulder, i koncernen värderas dock finansiella skulderna denominerade i EUR till bokslutsdagens kurs utan hänsyn till valutaderivat.

#### **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 0,4% (0,5%) 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 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 nedskrivningar exklusive engångsposter och operativa valutakursvinster/förluster). Lånefaciliteterna hos kreditinstitut är villkorade av att koncernen uppfyller vissa nivåer rörande nettoskuld i förhållande till underliggande EBITDA. Styrelse och ledning analyserar och utvärderar nyckeltal löpande, vilka ytterst sätter ramarna för kapitalstrukturen.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

## Not 26 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 303 625 (288 123) TSEK under räkenskapsåret, därav avseende lokaler 28 776 (29 558) TSEK.

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	31 dec 2014		31 dec 2013	
	Framtida Minimilease- avgift	Därav avseende lokaler	Framtida Minimilease- avgift	Därav avseende lokaler
<b>TSEK</b>				
Inom 1 år. ....	217 522	36 837	221 098	32 006
Mellan 1 - 5 år. ....	496 943	56 790	552 081	85 340
Längre än 5 år. ....	11 999	-	8 312	-
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>726 464</b>	<b>93 627</b>	<b>781 491</b>	<b>117 346</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 2014 uppgår det redovisade värdet av dessa till 65 440 (80 232) TSEK; kundutrustning 0 (13 566) TSEK, produktionsanläggningar 33 355 (37 647) TSEK, samt övriga immateriella anläggningstillgångar 32 085 (29 019) TSEK. För merparten av leasingkontrakten finns möjlighet att förvärva tillgångarna efter 36 månader. Framtida betalningar under dessa leasingkontrakt förfaller enligt följande:

Koncernen	31 dec 2014		31 dec 2013	
	Minimilease- avgift	Nominellt värde	Minimilease- avgift	Nominellt värde
<b>TSEK</b>				
Inom 1 år. ....	29 927	31 540	43 872	46 247
Mellan 1 - 5 år. ....	36 655	37 722	37 273	39 004
Längre än 5 år. ....	-	-	-	-
<b>Summa låneskuld</b> . . . . .	<b>66 582</b>	<b>69 262</b>	<b>81 145</b>	<b>85 251</b>
Avgår räntedel. ....		-2 680		-4 106
<b>Summa finansiell leasing</b> . . . . .	<b>66 582</b>	<b>66 582</b>	<b>81 145</b>	<b>81 145</b>

## Not 27 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

<b>TSEK</b>	31 dec 2014	31 dec 2013
Produktionsanläggningar . . . . .	2 764	-
Kundutrustning . . . . .	70 508	66 000
Immateriella anläggningstillgångar . . . . .	447	210
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>73 719</b>	<b>66 210</b>



**Not 28 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Varumärke . . . . .	-	691 000
Andelar i koncernföretag . . . . .	-	neg.
Bankgaranti PRI . . . . .	54 500	54 500
Bankgaranti övrigt . . . . .	155	155
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>54 655</b>	<b>745 655</b>

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Eventalförpliktelser</b>		
Garantiåtagande, FPG/PRI . . . . .	3 589	3 324
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>3 589</b>	<b>3 324</b>

**Moderbolaget**

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Andelar i koncernföretag . . . . .	-	9 846 207
Fordringar hos koncernföretag . . . . .	-	5 650 376
Kapitalförsäkring . . . . .	2 683	2 495
<b>Totalt . . . . .</b>	<b>2 683</b>	<b>15 499 078</b>

**Eventalförpliktelser**

Bolaget ansvarar såsom för egen skuld för finansiella skulder i koncernen, totalt 2 712 995 (3 952 965) TSEK, i den mån det inte strider mot Aktiebolagslagen, koncernmässiga värden på lån beaktas. Fritt eget kapital i bolaget per 31 december 2014 uppgick till 2 078 299 (1 345 451) TSEK.

**Not 29 Närstående****Koncernen****Närstående relationer och närståendetransaktioner**

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

Koncernen hade per den 31 december 2014 långfristiga fordringar om 228 044 (6 320) TSEK och långfristiga skulder om 9 035 709 (8 164 115) TSEK samt en kortfristig fordran om 123 092 (228 044) TSEK på koncernföretag.

I koncernens ränteintäkter ingår ränta från koncernföretag med 164 (254) TSEK. I koncernens räntekostnader ingår ränta till koncernföretag med 962 794 (887 695) TSEK. Samtliga koncerninterna transaktioner har skett utifrån marknadsmässiga villkor.

**Moderbolaget****Närstående relationer och närståendetransaktioner**

Moderbolaget har närstående relationer med bolagets ägare, dotterbolag, samt med styrelseledamöter och koncernledning. Moderbolagets direkt och indirekt ägda dotterbolag redovisas i not 30.

Bolaget hade per den 31 december 2014 långfristiga fordringar om 6 787 449 (5 650 376) TSEK och kortfristiga fordringar om 827 642 (1 353 116) TSEK på koncernföretag. Bolaget hade även långfristiga skulder om 8 949 109 (8 171 915) TSEK och kortfristiga skulder om 2 (2) TSEK till koncernföretag.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

I bolagets nettoomsättning ingick intäkter från koncernföretag med 6 352 (16 953) TSEK och av bolagets administrationskostnader avser -33 (-) TSEK koncerninterna kostnader.

I bolagets ränteintäkter ingick ränta från koncernföretag med 598 229 (524 399) TSEK. I Bolagets räntekostnader ingick ränta till koncernföretag med -962 794 (-887 695) 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 30 Andelar i koncernföretag

#### Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början .....	9 846 207	9 846 207
Vid årets slut .....	<u>9 846 207</u>	<u>9 846 207</u>

#### Specifikation av moderbolagets direkta och indirekta innehav av andelar i dotterbolag

<u>Dotterbolag/Organisationsnummer/Säte</u>	<u>31 dec 2014</u>		
	<u>Antal andelar</u>	<u>Andel i %</u>	<u>Redovisat värde</u>
Com Hem Communications AB, 556689-2104, Stockholm .....	7 286 446	100	9 846 207
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	-
Com Hem Acquisition AB, 556940-1788, Stockholm .....	500	100	-
<b>Totalt .....</b>			<u><u>9 846 207</u></u>

### Not 31 Händelser efter balansdagen

#### Ny finansdirektör utsedd

Den 10 februari meddelades att Mikael Larsson utsetts till finansdirektör för Com Hem. Mikael Larsson tillträder sin befattning från och med den 1 maj 2015 och kommer att ingå i koncernledningen. Mikael Larsson har varit finansdirektör för Investment AB Kinnevik sedan 2001. Mikael Larsson ersätter Joachim Jaginder som har beslutat att lämna Com Hem efter 6 år och som därmed även har avgått från sina uppdrag som styrelseledamot.

### Not 32 Uppgifter om moderbolaget

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Fleminggatan 18, 104 20 Stockholm.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) är ett helägt dotterbolag till NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) (org nr 556859-4187) med säte i Stockholm, Sverige. Moderbolaget högst upp i gruppen är Com Hem Holding AB som noterades på Nasdaq Stockholm den 17 juni 2014 och upprättar koncernredovisning för den största svenska koncernen. Koncernredovisningen finns att tillgå på NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) huvudkontor, Fleminggatan 18, 104 20 Stockholm.

### Not 33 Resultat per aktie

#### Koncernen

	1 jan - 31 dec <u>2014</u>	1 jan - 31 dec <u>2013</u>
<b>SEK</b>		
Resultat per aktie - före utspädning . . . . .	-1 915	-1 596
Resultat per aktie - efter utspädning . . . . .	-1 915	-1 596

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.

	1 jan - 31 dec <u>2014</u>	1 jan - 31 dec <u>2013</u>
<b>TSEK</b>		
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare. . . . .	-1 149 145	-957 310
Genomsnittligt antal utestående aktier - före utspädning. . . . .	600 000	600 000
Genomsnittligt antal utestående aktier - efter utspädning. . . . .	600 000	600 000

### Not 34 Uppllysningar till kassaflödesanalysen

#### Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

#### Koncernen

	1 jan - 31 dec <u>2014</u>	1 jan - 31 dec <u>2013</u>
<b>TSEK</b>		
Av- och nedskrivningar av tillgångar. . . . .	1 438 447	1 351 666
Orealiserade kursdifferenser. . . . .	219 155	176 864
Förändring i verkligt värde derivat . . . . .	-158 442	-139 868
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter. . . . .	407 386	92 104
Förändring upplupna räntekostnader . . . . .	-103 776	42 570
Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar. . . . .	14 933	15 200
Rearesultat försäljning av finansiella anläggningstillgångar. . . . .	-	4
Rearesultat avyttring av dotterbolag. . . . .	91	-
Avsättningar till pensioner. . . . .	9 656	10 267
Övriga avsättningar. . . . .	890	248
Ej likvidreglerade räntor koncernföretag. . . . .	707 253	620 229
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter. . . . .	-	-2 236
<b>Totalt. . . . .</b>	<b><u>2 535 593</u></b>	<b><u>2 167 048</u></b>

#### Moderbolaget

	1 jan - 31 dec <u>2014</u>	1 jan - 31 dec <u>2013</u>
<b>TSEK</b>		
Orealiserade kursdifferenser. . . . .	110 558	108 724
Förändring upplupna räntekostnader. . . . .	-94 374	34 580
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter. . . . .	369 175	79 094
Övriga avsättningar. . . . .	375	1 271
Ej likvidreglerade räntor koncernföretag. . . . .	109 025	96 084
Ej likvidreglerade utdelningar. . . . .	-500 649	-976 589
<b>Totalt. . . . .</b>	<b><u>-5 890</u></b>	<b><u>-656 836</u></b>

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

2015063010434

**Erhållen och erlagd ränta**

**Koncernen**

**TSEK**

Erhållen ränta.....  
Erlagd ränta.....

<b>1 jan - 31 dec</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>
<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
5 907	4 802
-958 740	-966 179

**Moderbolaget**

**TSEK**

Erhållen ränta.....  
Erlagd ränta.....

<b>1 jan - 31 dec</b>	<b>1 jan - 31 dec</b>
<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
2 313	51
-885 753	-878 403

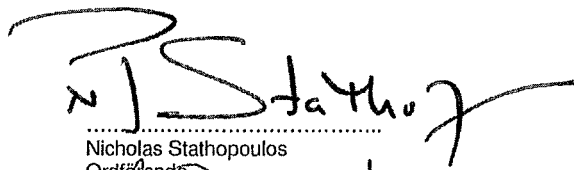
OK

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ)  
Org nr 556859-4195

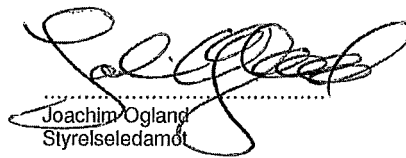
### Styrelsens intygande

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 företag som ingår i koncernen står inför.

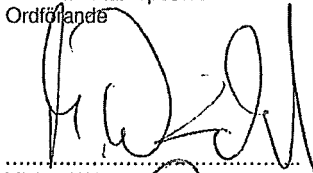
Stockholm den 27, 4 2015



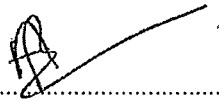
Nicholas Stathopoulos  
Ordförande



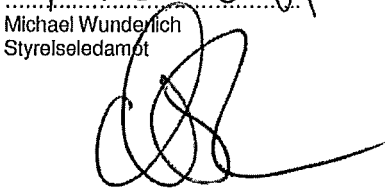
Joachim Ogland  
Styrelseledamot



Michael Wunderlich  
Styrelseledamot



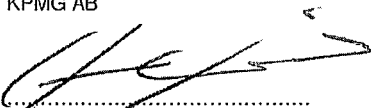
Andrew Barron  
Styrelseledamot




Anders Nilsson  
Styrelseledamot och Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27, 4 2015

KPMG AB



Thomas Thiel  
Auktoriserad revisor

Vidimeras:   
Andrew Spölander



2015063010436

## Revisionsberättelse

Till årsstämman i NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), org. nr 556859-4195

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) för år 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6 - 8.

#### 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, 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 2014 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 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6 - 8. 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 NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) för år 2014. 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 6 - 8 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 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 ersättningsskyldig 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 27 april 2015

KPMG AB

Thomas Thiel  
Auktoriserad revisor

vidimera:   
Andreas Sjlander