

BULAGSVERKET

2015 -07- 0 6

K

2015071040561

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2014

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr: 556859-4187
Säte: Stockholm

Undertecknad styrelseledamot i NorCell Sweden Holding 2 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 juni 2015
Ort och datum

Underskrift

Anders Nilsson
Namnförtydligande

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för NorCell Sweden Holding 2 AB (publ), organisationsnummer 556859-4187, avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för år 2014.

Koncernredovisningen omfattar, förutom bolaget, NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), Com Hem Communications AB, Com Hem AB, Phonera Företag AB, iTUX Communication AB samt Com Hem Acquisition AB.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ), med dotterbolag beskrivs nedan som "bolaget", "koncernen" eller "Com Hem".

Ägarförhållande och koncernstruktur

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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) äger samtliga aktier i NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) (org nr 556859-4195), som i sin tur 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 2 AB (publ) är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen finns att tillgå på NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) huvudkontor, Fleminggatan 18, 104 20 Stockholm.

Moderbolaget

Moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 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-abbonemang 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-abbonemang i Sverige i juni 2014. Kabel-tv är den vanligaste distributionskanalen i Sverige med 52% av tv-abbonemangen, 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 mobilabbonemang - 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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Cirka 40% av Sveriges hushåll är anslutna till Com Hems nät och har tillgång till marknadens bredaste tv-utbud, 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 förfalldag under 2019 och en så kallad multi-currency revolving credit facility om 2 000 MSEK med slutlig förfalldag 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 4 juli 2014 återbetalade Com Hem 35% av skulden under Senior Notes motsvarande 100 MEUR med en kupongränta på 10,75%.

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.

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 telefonaffär 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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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.

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 ersättningssystem, 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 Promoter 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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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.

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 två veckor före stämman.

Beslutspunkter vid årsstämman är bland annat att fastställa bolagets resultat- och balansräkning, besluta om vinstdisposition, fastställande av styrelsearvodet och revisionsarvodet, 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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 16 personer.

Styrelsens arbete

Styrelsen sammanträder i enlighet med den arbetsordning som styrelsen årligen antar. NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) är ett dotterbolag till Com Hem Holding AB och i enlighet med praxis i svenska koncerner behandlar styrelsen för NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) endast sådana ärenden som den enligt lag har att behandla, 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 2 AB (publ) sammanträtt 5 gånger.

Styrelsens sammansättning i april 2014

Styrelsen för NorCell Sweden Holding 2 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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 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 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 672 340 (657 158) TSEK.

Finansnettot uppgick till -2 572 314 (-1 837 257) TSEK, varav -2 379 340 (-1 708 393) TSEK motsvarade räntekostnader på lån. Finansnettot påverkades också av valutakursvinster/förluster om -335 369 (-253 832) TSEK på låneskulder denominerade i Euro samt av en värdeförändring på derivat motsvarande 157 974 (140 337) TSEK.

Årets skatt uppgick till 549 681 (174 780) TSEK varav uppskjutna skatter uppgick till 470 074 (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 -1 899 974 (-1 180 099) TSEK och årets resultat uppgick till -1 350 293 (-1 005 319) TSEK för räkenskapsåret.

	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Nettoskuld	15 337 MSEK	16 208 MSEK
Skuldsättningsgrad	13 ggr	neg.
Soliditet	6%	neg.
Likvida medel	586 MSEK	1 122 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 -73 (-575) TSEK och utgörs av allmänna förvaltningskostnader.

Finansnettot uppgick till -257 351 (-60 972) TSEK och består främst av räntekostnader och ränteintäkter från koncernföretag samt räntor på obligationslån, 2014 belastas av refinansieringskostnader om 184 650 TSEK, för mer information se not 9.

Uppskjuten skatt på underskottsavdrag uppgick till 1 533 (-) TSEK och årets skatt uppgick till 55 201 (13 540) TSEK som en effekt av erhållna koncernbidrag om totalt 250 914 TSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -257 884 (-61 547) TSEK.

	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Nettoskuld	8 247 MSEK	8 163 MSEK
Skuldsättningsgrad	2 ggr	6 ggr
Soliditet	32%	15%
Kassa och bank	0 MSEK	0 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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Förslag till disposition beträffande bolagets vinstmedel

Till årsstämman förfogande finns följande belopp (TSEK):

Balanserad vinst	2 773 728
Överkursfond	1 340 937
Årets resultat	-201 150
Totalt	<u>3 913 515</u>

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

Balanseras i nyräkning	3 913 515
<i>Varav till överkursfond</i>	<i>1 340 937</i>
Totalt	<u>3 913 515</u>

Under året har bolaget erhållit koncernbidrag om 250 914 TSEK från moderbolaget Com Hem Holding AB (org nr 556858-6613).

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
Bruttoresultat		2 445 928	2 257 512
Försäljningskostnader		-1 490 960	-1 377 639
Administrationskostnader		-256 352	-220 142
Övriga rörelseintäkter	4	11 838	25 318
Övriga rörelsekostnader	5	-38 114	-27 891
Rörelseresultat	6,7,8,25,26	672 340	657 158
Finansiella intäkter och kostnader			
Finansiella intäkter		169 488	149 444
Finansiella kostnader		-2 741 802	-1 986 701
Finansnetto	9	-2 572 314	-1 837 257
Resultat efter finansiella poster		-1 899 974	-1 180 099
Skatt	10	549 681	174 780
Årets resultat		-1 350 293	-1 005 319
Resultat per aktie			
Före utspädning (SEK)	33	-2 250	-1 676
Efter utspädning (SEK)		-2 250	-1 676

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	-1 350 293	-1 005 319
Övrigt totalresultat		
<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
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-85 648	46 448
Årets totalresultat	-1 435 941	-958 871

Koncernens balansräkning

<u>TSEK</u>	<u>Not</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11	16 040 970	16 154 338
Materiella anläggningstillgångar	12	1 505 033	1 463 409
Finansiella anläggningstillgångar	13, 24	<u>267 325</u>	<u>6 320</u>
Summa anläggningstillgångar		17 813 328	17 624 067
Omsättningstillgångar			
Varulager	14	38 793	33 391
Kundfordringar	15, 24	135 380	120 910
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16, 24	210 947	103 636
Övriga fordringar	13, 24	405 585	305 347
Likvida medel	17, 24, 25	<u>586 027</u>	<u>1 121 669</u>
Summa omsättningstillgångar		1 376 732	1 684 953
Summa tillgångar		19 190 060	19 309 020
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	18	600	600
Övrigt tillskjutet kapital		4 901 209	1 565 983
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat		<u>-3 666 212</u>	<u>-2 230 271</u>
Summa eget kapital		1 235 597	-663 688
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	19, 24, 25	15 892 776	17 021 704
Övriga långfristiga skulder	22, 24	-	119 162
Avsättningar till pensioner	20	233 822	114 361
Övriga avsättningar		2 310	1 421
Uppskjutna skatteskulder	10	<u>211 955</u>	<u>670 810</u>
Summa långfristiga skulder		16 340 863	17 927 458
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	19, 24, 25	29 927	307 849
Leverantörsskulder	21, 24	455 304	541 610
Övriga kortfristiga skulder	22, 24	93 214	67 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23, 24	<u>1 035 155</u>	<u>1 128 233</u>
Summa kortfristiga skulder		1 613 600	2 045 250
Summa eget kapital och skulder		19 190 060	19 309 020

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

Koncernens förändring av eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
TSEK				
Ingående eget kapital 1 jan 2013.	600	1 340 937	-1 271 400	70 137
Årets totalresultat				
Årets resultat.	-	-	-1 005 319	-1 005 319
Övrigt totalresultat för året.	-	-	46 448	46 448
Årets totalresultat.	-	-	-958 871	-958 871
Transaktioner med koncernens ägare				
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>				
Koncernbidrag.	-	288 521	-	288 521
Skatteeffekt på koncernbidrag.	-	-63 475	-	-63 475
Summa transaktioner med koncernens ägare.	-	225 046	-	225 046
Utgående eget kapital 31 dec 2013.	600	1 565 983	-2 230 271	-663 688

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
TSEK				
Ingående eget kapital 1 jan 2014.	600	1 565 983	-2 230 271	-663 688
Årets totalresultat				
Årets resultat.	-	-	-1 350 293	-1 350 293
Övrigt totalresultat för året.	-	-	-85 648	-85 648
Årets totalresultat.	-	-	-1 435 941	-1 435 941
Transaktioner med koncernens ägare				
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>				
Aktieägartillskott.	-	3 044 208	-	3 044 208
Koncernbidrag.	-	373 100	-	373 100
Skatteeffekt på koncernbidrag.	-	-82 082	-	-82 082
Summa transaktioner med koncernens ägare.	-	3 335 226	-	3 335 226
Utgående eget kapital 31 dec 2014.	600	4 901 209	-3 666 212	1 235 597

je

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Not	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster.....		-1 899 974	-1 180 099
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	2 695 857	2 230 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	34	795 883	1 050 267
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) varulager.....		-4 594	-8 089
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar.....		-68 342	36 948
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder.....		-86 220	-43 783
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....		636 727	1 035 343
<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
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....		-1 317 815	-1 004 807
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Erhållna aktieägartillskott		3 044 208	-
Upptagna lån		8 575 000	800 000
Amortering av lån		-11 366 120	-354 115
Uppläggningskostnader för lån inklusive rabatter		-107 642	-15 650
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....		145 446	430 235
Årets kassaflöde.....		-535 642	460 771
Likvida medel vid årets början.....		1 121 669	660 898
Likvida medel vid årets slut.....		586 027	1 121 669

Q/e

Moderbolagets resultaträkning

<u>TSEK</u>	<u>Not</u>	<u>1 jan - 31 dec 2014</u>	<u>1 jan - 31 dec 2013</u>
Nettoomsättning		-	-
Administrationskostnader		-73	-575
Övriga rörelseintäkter		-	1
Övriga rörelsekostnader	5	-460	-1
Rörelseresultat	7, 8, 25	-533	-575
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		962 795	887 696
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 220 146	-948 668
Finansnetto	9, 25, 29	-257 351	-60 972
Resultat efter finansiella poster		-257 884	-61 547
Skatt	10	56 734	13 540
Årets resultat		-201 150	-48 007

Moderbolagets rapport över totalresultat

<u>TSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec 2014</u>	<u>1 jan - 31 dec 2013</u>
Årets resultat	-201 150	-48 007
Övrigt totalresultat		
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat	-	-
Poster som inte kan omföras till årets resultat	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-
Årets totalresultat	-201 150	-48 007

KS

Moderbolagets balansräkning

<u>TSEK</u>	<u>Not</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	30	2 917 707	1 427 707
Fordringar hos koncernföretag	13, 24, 29	9 035 709	8 164 115
Uppskjutna skattefordringar	10	2 200	667
Summa anläggningstillgångar		11 955 616	9 592 489
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	13, 24, 29	250 914	61 547
Förutbetalda kostnader	16	-	15
Kassa och bank	17, 24, 25	96	200
Summa omsättningstillgångar		251 010	61 762
Summa tillgångar		12 206 626	9 654 251
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<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		2 773 728	131 813
Årets resultat		-201 150	-48 007
Summa eget kapital		3 914 115	1 425 343
Långfristiga skulder			
Obligationslån	19, 24	1 745 384	2 514 465
Skulder till koncernföretag	19, 24, 29	6 501 375	5 648 385
Summa långfristiga skulder		8 246 759	8 162 850
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	21, 24	134	106
Övriga kortfristiga skulder	22	23	26
Upplupna kostnader	23, 24	45 595	65 926
Summa kortfristiga skulder		45 752	66 058
Summa eget kapital och skulder		12 206 626	9 654 251
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	28	11 953 416	9 591 822
Eventalförpliktelser		Se not 28	Se not 28

J.R.

Moderbolagets förändring av eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Eget kapital	
TSEK					
Ingående eget kapital 1 jan 2013.	600	1 340 937	83 806	1 425 343	
Årets totalresultat					
Årets resultat.	-	-	-48 007	-48 007	
Övrigt totalresultat för året.	-	-	-	-	
Årets totalresultat.	-	-	-48 007	-48 007	
Koncernbidrag.	-	-	61 547	61 547	
Skatteeffekt på koncernbidrag.	-	-	-13 540	-13 540	
Utgående eget kapital 31 dec 2013.	600	1 340 937	83 806	1 425 343	

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Eget kapital	
TSEK					
Ingående eget kapital 1 jan 2014.	600	1 340 937	83 806	1 425 343	
Årets totalresultat					
Årets resultat.	-	-	-201 150	-201 150	
Övrigt totalresultat för året.	-	-	-	-	
Årets totalresultat.	-	-	-201 150	-201 150	
Aktieägartillskott.	-	-	2 494 209	2 494 209	
Koncernbidrag.	-	-	250 914	250 914	
Skatteeffekt på koncernbidrag.	-	-	-55 201	-55 201	
Utgående eget kapital 31 dec 2014.	600	1 340 937	2 572 578	3 914 115	

JK

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Not	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster.		-257 884	-61 547
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	160 265	63 318
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	34	-97 619	1 771
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar.		16	623
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder.		26	-2 535
Kassaflöde från den löpande verksamheten.		-97 577	-141
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Lämnade aktieägartillskott		-1 490 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten.		-1 490 000	-
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Erhållna aktieägartillskott		2 494 209	-
Amortering av lån		-906 736	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.		1 587 473	-
Årets kassaflöde.		-104	-141
Likvida medel vid årets början.		200	341
Likvida medel vid årets slut.		96	200

sd

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 föranleds 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 15 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

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 innehas i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassafflödena; 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 innehas 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 lättnadsregler) 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 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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

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 2 AB (publ). Bestämmande inflytande föreligger om NorCell Sweden Holding 2 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 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 valutaterminkontrakt för att minska sin exponering mot fluktuationer i valutakurser. Valutaterminer upptas till verkligt värde på balansdagen.

Intäkter

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

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

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

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

Rörelsekostnader

Operativa kostnader

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

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 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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

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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 swappar 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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 förvärfvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Tillkommande utgifter

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

Avskrivningsprinciper

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

Beräknade nyttjandeperioder:

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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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
- Telefonitrustning	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.

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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 stämموvalda ledamöter i moderbolaget. Med ledande befattningshavare avses koncernledningen, inklusive VD.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder på så sätt det råder ovisshet 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 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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.

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 konsumenter, företag och fastighetsägare levereras till kunder i Sverige.

Koncernen

Intäkter per intäktsslag

TSEK

Nettoomsättning

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
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 ¹⁾	222 038	1 868
Fastighetsägare	773 850	796 798
Övrigt	225 861	226 529
Totalt	4 761 322	4 447 902

¹⁾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 gruppavtals tjänster 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.

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.

	Redovisade värden i koncernen
TSEK	
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
Identifierbara tillgångar, netto	153 333
Goodwill	157 375
Erlagd kontant köpeskilling	310 708

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.

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.

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

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 Örnasat och i december 2013 fusionerades Örnasat med systerbolaget Com Hem Acquisition AB.

Not 4 Övriga rörelseintäkter

Koncernen

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
TSEK		
Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	1 644	8 168
Återvunna kundfordringar	6 417	5 874
Övrigt	3 777	11 276
Totalt	11 838	25 318

Not 5 Övriga rörelsekostnader

Koncernen

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
TSEK		
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-15 107	-15 200
Förlust vid avyttring av dotterbolag	-91	-
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-16 803	-5 820
Förvärvsrelaterade kostnader	-5 998	-4 633
Övriga rörelsekostnader	-115	-2 238
Totalt	-38 114	-27 891

Moderbolaget

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
TSEK		
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-460	-1
Totalt	-460	-1

kek

Not 6 Anställda och personalkostnader**Koncernen**

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

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**

	<u>1 jan - 31 dec 2014</u>		<u>1 jan - 31 dec 2013</u>	
<u>TSEK</u>	<u>Löner och</u>	<u>Sociala</u>	<u>Löner och</u>	<u>Sociala</u>
	<u>ersättningar</u>	<u>kostnader</u>	<u>ersättningar</u>	<u>kostnader</u>
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
Totalt	47 426	13 792	45 770	10 947

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 dotterbolaget 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 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 2 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.

Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Koncernen

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
TSEK		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	2 000	2 500
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	190	89
Skatterådgivning	-	30
Andra uppdrag	221	183
Totalt	2 411	2 802

Inget revisionsarvode erläggs av moderbolaget, arvodet betalas av andra bolag inom koncernen.

Not 8 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

Koncernen

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
TSEK		
Personalkostnader	-637 411	-582 529
Avskrivningar	-1 438 446	-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	-396 525	-338 594
Totalt	-4 088 982	-3 790 744

I övriga rörelsekostnader ingår bland annat konsultarvoden och IT kostnader.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Moderbolaget

	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
TSEK	2014	2013
Övriga rörelsekostnader	-533	-575
Totalt	-533	-575

Not 9 Finansnetto

Koncernen

TSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Finansiella intäkter	2014	2013
Ränteintäkter		
- bankmedel	3 280	2 767
- lånefordringar och kundfordringar	2 421	2 036
- 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	41	-
Totalt	169 488	149 444

TSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Finansiella kostnader	2014	2013
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde*	-1 558 274	-1 010 887
- räntekupong på derivat inklusive lösenavgifter	-77 642	-100 399
- förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-10 246	-9 093
- finansiella skulder till koncernföretag värderade till upplupet anskaffningsvärde	-743 424	-597 107
Valutakursförluster, netto	-335 369	-253 832
Övriga finansiella kostnader	-16 847	-15 383
Totalt	-2 741 802	-1 986 701
Totalt finansnetto	-2 572 314	-1 837 257

* Posten finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ovan inkluderar för räkenskapsåret 2014 engångskostnader avseende periodiserade lånekostnader om 362 746 TSEK relaterade till återbetalningen av banklån och obligationer med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2018-2019, samt inlösenpremier för obligationer uppgående till totalt 339 770 TSEK.

dk

Moderbolaget

TSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2014	2013
Ränteintäkter		
- bankmedel	-	1
- lånefordringar från koncernföretag	962 795	887 695
Totalt	962 795	887 696
TSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Räntekostnader och liknande resultatposter	2014	2013
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde*	-356 406	-273 638
- finansiella skulder till koncernföretag värderade till upplupet anskaffningsvärde	-743 424	-597 107
Valutakursförluster, netto	-119 908	-77 268
Övriga finansiella kostnader	-408	-655
Totalt	-1 220 146	-948 668
Totalt finansnetto	-257 351	-60 972

* Posten finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ovan inkluderar för räkenskapsåret 2014 engångskostnader avseende periodiserade lånekostnader om 18 180 TSEK relaterade till återbetalningen av obligationer med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2019, samt inlösenpremier för obligationer uppgående till totalt 97 474 TSEK.

kk

Not 10 Skatter**Koncernen**

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
TSEK		
Aktuell skatt		
Periodens skatt	79 607	63 475
	<u>79 607</u>	<u>63 475</u>
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag	362 724	2 493
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	107 350	108 812
Totalt uppskjuten skatt	<u>470 074</u>	<u>111 305</u>
Totalt redovisad skatteintäkt i koncernen	<u><u>549 681</u></u>	<u><u>174 780</u></u>

Moderbolaget

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
TSEK		
Aktuell skatt		
Periodens skatt	55 201	13 540
	<u>55 201</u>	<u>13 540</u>
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag	1 533	-
Totalt uppskjuten skatt	<u>1 533</u>	<u>-</u>
Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget	<u><u>56 734</u></u>	<u><u>13 540</u></u>

Avstämning effektiv skatt**Koncernen**

	1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
TSEK	%	2014	%	2013
Resultat före skatt		-1 899 974		-1 180 099
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0%	417 995	22,0%	259 622
Ej skattepliktiga intäkter		1		4
Ej avdragsgilla kostnader		-2 251		-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		-290
Redovisad effektiv skatt	<u>28,9%</u>	<u>549 681</u>	<u>14,8%</u>	<u>174 780</u>

Moderbolaget

	1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
TSEK	%	2014	%	2013
Resultat före skatt		-257 884		-61 547
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0%	56 734	22,0%	13 540
Redovisad effektiv skatt	<u>22,0%</u>	<u>56 734</u>	<u>22,0%</u>	<u>13 540</u>

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 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat

Koncernen

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

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
TSEK						
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	14 579	-	14 579	17 851	-2 339	15 512
Derivat	-	-8 641	-8 641	26 216	-	26 216
Kortfristiga skulder	818	-	818	290	-	290
Periodiseringsfond	-	-1 043	-1 043	-	-	-
Övrigt.	19 052	-	19 052	-	-1 716	-1 716
Underskottsavdrag	690 798	-	690 798	328 074	-	328 074
Skattefordringar/-skulder . .	786 687	-998 642	-211 955	397 924	-1 068 734	-670 810
Kvittning	-786 687	786 687	-	-397 924	397 924	-
Skattefordringar/-skulder, netto.	-	-211 955	-211 955	-	-670 810	-670 810
Moderbolaget						
	31 dec 2014			31 dec 2013		
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
TSEK						
Underskottsavdrag	2 200	-	2 200	667	-	667
Skattefordringar/-skulder, netto.	2 200	-	2 200	667	-	667

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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Förändring i uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Koncernen	1 jan 2014	Redovisat i		Övrigt*	31 dec 2014
		resultat- räkningen	övrigt total- resultat		
TSEK					
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	15 512	-7 149	-	6 216	14 579
Derivat	26 216	-34 857	-	-	-8 641
Kortfristiga skulder	290	528	-	-	818
Periodiseringsfond	-	-1 043	-	-	-1 043
Övrigt	-1 716	20 768	-	-	19 052
Underskottsavdrag	328 074	362 724	-	-	690 798
Totalt	-670 810	470 074	24 157	-35 376	-211 955

* 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	28 665	-22 333	-	9 180	15 512
Derivat	56 987	-30 771	-	-	26 216
Kortfristiga skulder	288	2	-	-	290
Periodiseringsfond	-	73	-	-73	-
Övrigt	-8 347	6 631	-	-	-1 716
Underskottsavdrag	325 581	2 493	-	-	328 074
Totalt	-766 243	111 305	-13 100	-2 772	-670 810

Moderbolaget	1 jan 2014	Redovisat i		Övrigt	31 dec 2014
		resultat- räkningen	övrigt total- resultat		
TSEK					
Underskottsavdrag	667	1 533	-	-	2 200
Totalt	667	1 533	-	-	2 200

TSEK	1 jan 2013	Redovisat i		Övrigt	31 dec 2013
		resultat- räkningen	övrigt total- resultat		
Underskottsavdrag	667	-	-	-	667
Totalt	667	-	-	-	667

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Koncernen

TSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Skattemässigt underskott	-	134 151
Totalt	-	134 151

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Externt förvärvade				Totalt
	Goodwill	Kund- relationer*	Varu- märke	Övrigt***	
TSEK					
Ackumulerade anskaffningsvärden					
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
Vid årets slut 2014	10 899 496	5 456 800	691 000	2 007 614	19 054 910

Ackumulerade av- och nedskrivningar					
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
Vid årets slut 2014	-	-1 790 692	-	-1 223 248	-3 013 940

Redovisat värde					
vid årets slut 2014	10 899 496	3 666 108	691 000	784 366	16 040 970

TSEK	Externt förvärvade				Totalt
	Goodwill	Kund- relationer*	Varu- märke	Övrigt***	
Ackumulerade anskaffningsvärden					
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
Vid årets slut 2013	10 742 121	5 296 000	691 000	1 589 751	18 318 872

Ackumulerade av- och nedskrivningar					
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
Vid årets slut 2013	-	-1 227 783	-	-936 751	-2 164 534

Redovisat värde					
vid årets slut 2013	10 742 121	4 068 217	691 000	653 000	16 154 338

* 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 Örnosat, Örnsköldsviks 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.

Avskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen:

	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
TSEK		
Produktionskostnader.....	195 847	139 970
Försäljningskostnader.....	681 129	623 662
Administrationskostnader.....	377	108
Totalt.....	877 353	763 740

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.

Prognoseerna 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.

Q.R.

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Produktions- anläggning	Kund- utrustning	Maskiner, inventarier och datorer	Totalt
TSEK				
Ackumulerade anskaffningsvärden				
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
Vid årets slut 2014	6 729 371	1 245 790	443 177	8 418 338
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
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
Vid årets slut 2014	-5 852 420	-666 872	-394 013	-6 913 305
Redovisat värde vid årets slut 2014	876 951	578 918	49 164	1 505 033
TSEK				
Ackumulerade anskaffningsvärden				
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
Vid årets slut 2013	6 590 263	1 157 235	437 951	8 185 449
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
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
Vid årets slut 2013	-5 669 170	-679 714	-373 156	-6 722 040
Redovisat värde vid årets slut 2013	921 093	477 521	64 795	1 463 409

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

Handwritten mark

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Avskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen:

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

Not 13 Finansiella anläggningstillgångar och övriga fordringar

Koncernen

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

TSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Övriga fordringar som är omsättningstillgångar		
Fordran PRI.....	2 024	1 776
Fordringar hos koncernföretag.....	374 006	289 591
Övriga fordringar.....	29 555	13 980
Totalt	405 585	305 347

Moderbolaget

TSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag.....	9 035 709	8 164 115
Totalt	9 035 709	8 164 115

TSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Vid årets början.....	8 164 115	7 457 112
Tillkommande och reglerade fordringar, netto.....	707 253	620 484
Valutakursdifferenser.....	164 341	86 519
Totalt	9 035 709	8 164 115

TSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Övriga fordringar som är omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag.....	250 914	61 547
Totalt	250 914	61 547

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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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
Totalt	135 380	120 910
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
Totalt	140 620	125 185

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
Totalt	-5 240	-4 275

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	40 631	14 494
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93 913	28 230
Totalt	210 947	103 636

Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Övriga förutbetalda kostnader	-	15
Totalt	-	15

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Not 17 Likvida medel

Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Kassa och bank	586 027	1 121 669
Totalt	586 027	1 121 669

Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Kassa och bank	96	200
Totalt	96	200

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.

kl

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Not 19 Räntebärande skulder

Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Långfristiga skulder		
Obligationslån	4 191 017	5 832 683
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 163 729	5 503 364
Långfristiga skulder till koncernföretag	6 501 375	5 648 385
Finansiella leasingsskulder*	36 655	37 272
Totalt	15 892 776	17 021 704

* Se not 26 för information.

Under 2014 har koncernen gjort en refinansiering av en väsentlig andel av de utestående krediterna. Koncernen har två utestående obligationslån med förfall under 2019. En obligation som är noterad på Nasdaq Stockholm uppgående till 2 500 000 TSEK som löper med en kupongränta om 5,25%. Den andra obligationen är registrerad på börsen i Luxemburg och uppgår till 186 588 TEUR och löper med en kupongränta om 10,75%.

Koncernen hade per den 31 december 2013 två utestående obligationslån, 3 492 306 TSEK med förfall 2018 samt 287 058 TEUR med förfall 2019. Obligationerna som är redovisade för 2013 var registrerade på börsen i Luxemburg och löpte med kupongränta om 9,25% respektive 10,75%.

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 11-12,4%.

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	263 977
Finansiella leasingsskulder*	29 927	43 872
Totalt	29 927	307 849

* 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.

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>
Långfristiga skulder		
Obligationslån	1 745 384	2 514 465
Långfristiga skulder till koncernföretag	6 501 375	5 648 385
Totalt	8 246 759	8 162 850

Bolagets skulder till koncernföretag är efterställda övrig finansiering och löper med en ränta om 11-12,4%.
Övriga villkor se not 25.

Not 20 Avsättning till pensioner**Förmånsbestämda pensionsplaner****Koncernen**

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

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.

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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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

<u>TSEK</u>	<u>ITP/PRI</u>	<u>Lednings- pension</u>	<u>Villkorad förtids- pension</u>	<u>Totalt</u>
Förändring av pensionsförpliktelse				
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
Vid årets slut 2014	382 338	1 450	6 716	390 504

<u>TSEK</u>	<u>ITP/PRI</u>	<u>Lednings- pension</u>	<u>Villkorad förtids- pension</u>	<u>Totalt</u>
Förändring av pensionsförpliktelse				
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
Vid årets slut 2013	247 370	1 294	5 889	254 553

Nuvärdet av förpliktelser fördelar sig på planernas medlemmar enligt följande:

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

Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>ITP/PRI</u>	<u>Lednings- pension</u>	<u>Villkorad förtids- pension</u>	<u>Totalt</u>
Förändring av förvaltningstillgångarnas verkliga värde				
Vid årets början 2014	140 192	-	-	140 192
Ränteintäkter redovisade i resultatet	5 608	-	-	5 608
Aktuariell vinst/förlust	10 882	-	-	10 882
Vid årets slut 2014	156 682	-	-	156 682

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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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:

TSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
<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%
Totalt	100%	100%

Kostnad redovisad i årets resultat

Koncernen

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

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
Kostnad förmånsbestämda planer	14 131	14 354
Verklig avkastning på förvaltningstillgångar	16 489	7 210

Kostnad redovisad i övrigt totalresultat

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

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Aktuariella antaganden

Följande väsentliga aktuariella antaganden har tillämpats vid beräkning av förpliktelse:

Koncernen

<u>Vägda genomsnittsvärden</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
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 pensionskulder FFFS 2007:31.

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

<u>31 dec 2014</u>	<u>ITP/PRI</u>	<u>Lednings- pension</u>	<u>Villkorad förtids- pension</u>
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

<u>31 dec 2013</u>	<u>ITP/PRI</u>	<u>Lednings- pension</u>	<u>Villkorad förtids- pension</u>
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

<u>TSEK</u>	<u>Ökning</u>	<u>Minskning</u>
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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 avkastningsskatt. 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 vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 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	451 859	541 862
Omvärdering av skulder i utländsk valuta	3 445	-252
Totalt	<u>455 304</u>	<u>541 610</u>

Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Utestående leverantörsskulder	134	106
Totalt	<u>134</u>	<u>106</u>

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Not 22 Övriga skulder

Koncernen

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

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Övriga kortfristiga skulder		
Personalens källskatt	13 169	11 694
Mervärdesskatt	70 060	46 360
Övriga skulder	9 985	9 504
Totalt	93 214	67 558

Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Övriga kortfristiga skulder		
Mervärdesskatt	23	26
Totalt	23	26

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	92 461
Upplupna programbolagskostnader	97 689	66 879
Upplupna kostnader avseende aktiverade anläggningstillgångar	71 824	115 278
Upplupna räntekostnader	110 861	234 968
Övriga upplupna kostnader	109 703	112 408
Totalt	1 035 155	1 128 233

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 räntekostnader	45 595	65 926
Totalt	45 595	65 926

QR

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
31 dec 2014	39 281				39 281	39 281
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	-	374 006	-	-	374 006	374 006
Övriga fordringar	-	31 579	-	-	31 579	31 579
Likvida medel	-	586 027	-	-	586 027	586 027
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån	-	-	-	-4 191 017	-4 191 017	-4 520 032
Långfristiga räntebärande skulder, kreditinstitut	-	-	-	-5 200 384	-5 200 384	-5 200 384
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag	-	-	-	-6 501 375	-6 501 375	-6 501 375
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-29 927	-29 927	-29 927
Leverantörsskulder	-	-	-	-455 304	-455 304	-455 304
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-9 985	-9 985	-9 985
Upplupna kostnader	-	-	-	-459 642	-459 642	-459 642
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	39 281	1 401 445	-	-16 847 634	-15 406 908	-15 735 923

	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
31 dec 2013						
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	-	289 591	-	-	289 591	289 591
Övriga fordringar	-	15 756	-	-	15 756	15 756
Likvida medel	-	1 121 669	-	-	1 121 669	1 121 669
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån	-	-	-	-5 832 683	-5 832 683	-6 428 857
Långfristiga räntebärande skulder, kreditinstitut	-	-	-	-5 540 636	-5 540 636	-5 540 636
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag	-	-	-	-5 648 385	-5 648 385	-5 648 385
Derivat	-	-	-119 162	-	-119 162	-119 162
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-307 849	-307 849	-307 849
Leverantörsskulder	-	-	-	-541 610	-541 610	-541 610
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-9 504	-9 504	-9 504
Upplupna kostnader	-	-	-	-583 156	-583 156	-583 156
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	-	1 568 740	-119 162	-18 463 823	-17 014 245	-17 610 419

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	-	9 035 709	-	-	9 035 709	9 035 709
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	-	250 914	-	-	250 914	250 914
Likvida medel	-	96	-	-	96	96
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån	-	-	-	-1 745 384	-1 745 384	-1 988 532
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag	-	-	-	-6 501 375	-6 501 375	-6 501 375
Leverantörsskulder	-	-	-	-134	-134	-134
Upplupna kostnader	-	-	-	-45 595	-45 595	-45 595
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	-	9 286 719	-	-8 292 488	994 231	751 083

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	-	8 164 115	-	-	8 164 115	8 164 115
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	-	61 547	-	-	61 547	61 547
Likvida medel	-	200	-	-	200	200
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån	-	-	-	-2 514 465	-2 514 465	-2 882 524
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag	-	-	-	-5 648 385	-5 648 385	-5 648 385
Leverantörsskulder	-	-	-	-106	-106	-106
Upplupna kostnader	-	-	-	-65 926	-65 926	-65 926
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	-	8 225 862	-	-8 228 882	-3 020	-371 079

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 realiserade och kommer inte nödvändigtvis att realiseraras.

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.

RL

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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 ränteswap, 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)	-	-	-	-
Finansiella tillgångar	-	39 281	-	39 281

<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
Finansiella skulder	-	-119 162	-	-119 162

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.

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 kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer och kreditmarginaler. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler för finansverksamheten.

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. Finanspolicyn 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 outnyttjade 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	586 027	1 121 669
Outnyttjad kreditram	595 345	895 345
Totalt likviditetsreserv	1 181 372	2 017 014

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 erhölet 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.

Per den 4 juli återbetalade Com Hem 35% av skulden under Senior Notes.

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 Phonera Företag AB.

Som ett led i koncernens budgetprocess upprättas likviditetsprognoser löpande. Förskotts fakturering 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.

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 samliga 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
Obligationslån	4 275 475	-	-	-	-	4 275 475	-	2019
Skulder till koncernföretag ...	6 501 375	-	-	-	-	-	6 501 375	2019-senare
Finansiella leasingkulder ..	66 582	29 927	23 863	12 519	273	-	-	-
Summa räntebärande skulder	16 068 432	29 927	23 863	12 519	273	9 500 475	6 501 375	
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	-	-	
Totalt prognostiserade räntebetalningar		483 190	480 586	489 167	499 507	404 224	-	
Totalt Netto	16 068 432	513 117	504 449	501 686	499 780	9 904 699	6 501 375	

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
Obligationslån	6 059 466	-	-	-	-	3 492 306	2 567 160	2018-2019
Skulder till koncernföretag ...	5 648 385	-	-	-	-	-	5 648 385	2019-senare
Finansiella leasingkulder ..	81 145	43 872	22 325	12 660	2 015	273	-	-
Summa räntebärande skulder	17 797 205	307 849	424 012	444 516	479 124	7 926 159	8 215 545	
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	-	
Valutaterminkontrakt								
- Skulder		187 426	187 426	-	-	-	-	
- Fordringar		-182 330	-182 330	-	-	-	-	
Totalt prognostiserade räntebetalningar		1 012 926	965 013	954 269	953 381	681 242	206 977	
Totalt Netto	17 797 205	1 320 775	1 389 025	1 398 785	1 432 505	8 607 401	8 422 522	

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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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
Obligationslån	1 775 475	-	-	-	-	1 775 475	-	2 019
Skulder till koncernföretag ...	6 501 375	-	-	-	-	-	6 501 375	2019-senare
Totalt	8 276 850	-	-	-	-	1 775 475	6 501 375	

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
Obligationslån	2 567 160	-	-	-	-	-	2 567 160	2019
Skulder till koncernföretag ...	5 648 385	-	-	-	-	-	5 648 385	2019-senare
Totalt	8 215 545	-	-	-	-	-	8 215 545	

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	33%
2016	-	-	-
2017	-	-	-
2018	-	-	-
2019	4 275 475	4 275 475	27%
Senare	6 248 884	6 248 884	40%
Totalt	15 815 941	15 815 941	100%

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 1 644 (8 168) TSEK och övriga rörelsekostnader -16 803 (-5 820) TSEK.

kt

Valutafördelad transaktionsexponering

TSEK	1 jan – 31 dec		1 jan – 31 dec	
	2014		2013	
Valuta	Belopp	%	Belopp	%
EUR	-65 146	12%	-114 039	19%
NOK	-18 520	3%	-21 695	4%
USD	-452 469	80%	-444 353	76%
GBP	-27 751	5%	-5 780	1%
DKK	-12	0%	-13	0%
Totallt	-563 898	100%	-585 880	100%

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 186 588 (287 058) TEUR i obligationslån och - (303 906) TEUR i skulder till kreditinstitut samt skulder till koncernföretag uppgående till 313 852 (277 688) TEUR. 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	33%
Obligationslån	2 500 000	-	2 500 000	16%
Skulder till koncernföretag	3 262 426	-	3 262 426	21%
Finansiella leasingkulder	66 582	-	66 582	0%
Derivat	-	1 665 213	1 665 213	11%
Totallt	11 054 008	1 665 213	12 719 221	81%

31 dec 2014	Nominellt	Valuta	Netto	
Skulder i TEUR	belopp	derivat	exponering	Fördelning %
Obligationslån	186 588	-	186 588	11%
Skulder till koncernföretag	313 852	-	313 852	19%
Derivat	-	-175 000	-175 000	-11%
Totallt	500 440	-175 000	325 440	19%

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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	2 939 123	-	2 939 123	17%
Finansiella leasingkulder	81 145	-	81 145	1%
Derivat	-	2 017 015	2 017 015	11%
Totalt	9 802 949	2 017 015	11 819 964	68%

31 dec 2013	Nominellt	Valuta	Netto	
Skulder i TEUR	belopp	derivat	exponering	Fördelning %
Skulder till kreditinstitut	303 906	-	303 906	15%
Obligationslån	287 058	-	287 058	14%
Skulder till koncernföretag	277 688	-	277 688	14%
Derivat	-	-225 540	-225 540	-11%
Totalt	868 652	-225 540	643 112	32%

Om den svenska kronan hade förstärkts/försvagats med 5% i förhållande till Euron per balansdagen, med alla andra variabler konstanta, hade skulden varit 155 (288) MSEK högre/lägre som en följd av vinster/förluster 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 forskottsbetalning 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.

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
TSEK				
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	-
Totalt	726 464	93 627	781 491	117 346

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
TSEK				
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.	-	-	-	-
Summa låneskuld	66 582	69 262	81 145	85 251
Avgår räntedel.		-2 680		-4 106
Summa finansiell leasing	66 582	66 582	81 145	81 145

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

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

Not 28 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Ställda säkerheter		
Varumärke	-	691 000
Andelar i koncernföretag	239 187	neg.
Bankgaranti PRI	54 500	54 500
Bankgaranti övrigt	155	155
Totalt	293 842	745 655

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

Moderbolaget

<u>TSEK</u>	<u>31 dec 2014</u>	<u>31 dec 2013</u>
Ställda säkerheter		
Andelar i koncernföretag	2 917 707	1 427 707
Fordringar hos koncernföretag	9 035 709	8 164 115
Totalt	11 953 416	9 591 822

Eventalförpliktelser

Bolaget ansvarar såsom för egen skuld för finansiella skulder i koncernen, totalt 7 609 362 (9 085 559) 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 3 913 515 (1 424 743) TSEK.

Not 29 Närstående

Koncernen

Närståenderelationer och närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelationer 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 6 501 375 (5 648 385) TSEK samt en kortfristig fordran om 374 006 (289 591) TSEK till koncernföretag.

I koncernens räntetäkter ingår ränta från koncernföretag med 164 (254) TSEK. I koncernens räntekostnader ingår ränta till koncernföretag med 743 424 (597 107) TSEK. Samtliga koncerninterna transaktioner har skett utifrån marknadsmässiga villkor.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

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.

Bolagets långfristiga skulder till moderbolag uppgick per den 31 december 2014 till 6 501 375 (5 648 385) TSEK. Bolagets långfristiga fordringar på dotterbolag uppgick till 9 035 709 (8 164 115) TSEK. Utöver ovanstående fordringar och skulder hade bolaget kortfristiga fordringar på moderbolag om 250 914 (61 547) TSEK.

I Bolagets ränteintäkter ingår ränta från dotterbolag med 962 795 (887 695) TSEK. I Bolagets räntekostnader ingår ränta till moderbolaget Com Hem Holding AB med 743 424 (597 107) 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>
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 427 707	1 427 707
Lämnade aktieägartillskott	1 490 000	-
Vid årets slut	2 917 707	1 427 707

Specifikation av moderbolagets direkta och indirekta innehav av andelar i dotterbolag

<u>Dotterbolag/Organisationsnummer/Säte</u>	<u>Antal Andel i andelar</u>	<u>Andel i %</u>	<u>31 dec 2014</u>
			<u>Redovisat värde</u>
NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), 556859-4195, Stockholm	600 000	100	2 917 707
Com Hem Communications AB, 556689-2104, Stockholm	7 286 446	100	-
Com Hem AB, 556181-8724, Stockholm	50 000	100	-
iTUX Communication AB, 556699-4843, Stockholm	100 000	100	-
Phonera Företag AB, 556434-4397, Malmö	1 000	100	-
Com Hem Acquisition AB, 556940-1788, Stockholm	500	100	-
Totalt			2 917 707

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.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Not 32 Uppgifter om moderbolaget

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Fleminggatan 18, 104 20 Stockholm.

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Com Hem Holding AB (org nr 556858-6613) med säte i Stockholm, Sverige. Com Hem Holding AB noterades på Nasdaq Stockholm den 17 juni 2014 och upprättar koncernredovisning för den största svenska koncernen. Koncernredovisningen finns att tillgå på NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) huvudkontor, Fleminggatan 18, 104 20 Stockholm.

Not 33 Resultat per aktie

Koncernen

	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
<u>SEK</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultat per aktie - före utspädning	-2 250	-1 676
Resultat per aktie - efter utspädning	-2 250	-1 676

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	1 jan - 31 dec
<u>TSEK</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-1 350 293	-1 005 319
Genomsnittligt antal utestående aktier - före utspädning	600 000	600 000
Genomsnittligt antal utestående aktier - efter utspädning	600 000	600 000

Not 34 Upplysningar till kassaflödesanalysen

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Koncernen

	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
<u>TSEK</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Av- och nedskrivningar av tillgångar	1 438 447	1 351 666
Orealiserade kursdifferenser	339 063	254 133
Förändring i verkligt värde derivat	-158 442	-139 868
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter	432 404	101 008
Förändring upplupna räntekostnader	-124 107	44 792
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	888	248
Ej likvidreglerade räntor koncernföretag	742 924	595 153
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-	-2 237
Totalt	2 695 857	2 230 366

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)
Org nr 556859-4187

Moderbolaget

TSEK

Orealiserade kursdifferenser.		
Förändring upplupna räntekostnader.		
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter.		
Ej likvidreglerade räntor koncernföretag.		
Totalt.		

1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
2014	2013
119 908	77 268
-20 331	2 222
25 018	8 904
35 670	-25 076
160 265	63 318

Erhållen och erlagd ränta

Koncernen

TSEK

Erhållen ränta.		
Erlagd ränta.		

1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
2014	2013
5 907	5 057
-957 945	-967 879

Moderbolaget

TSEK

Erhållen ränta.		
Erlagd ränta.		

1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
2014	2013
255 041	262 512
-254 245	-264 212

Q9

Styrelsens intygande

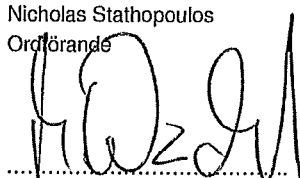
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av 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 15/4 2015

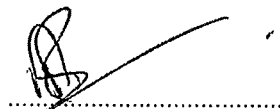


Nicholas Stathopoulos
Ordförande

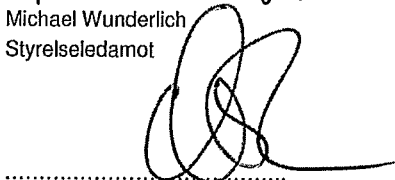
Joachim Ogland
Styrelseledamot



Michael Wunderlich
Styrelseledamot



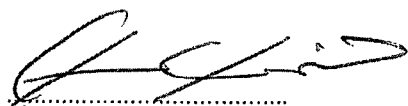
Andrew Barron
Styrelseledamot




Anders Nilsson
Styrelseledamot och Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 15/4 2015

KPMG AB



Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

vidimeras: 
Andreas Spetare

Revisionsberättelse

Till årsstämman i NorCell Sweden Holding 2 AB (publ), org. nr 556859-4187

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NorCell Sweden Holding 2 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 2 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 ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsmed 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 15 april 2015

KPMG AB

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

vidimans,
Andreas Sjostander