



com hem

Bokslutskommuniké

2014

koncernen NorCell Sweden Holding 2 AB (publ)

FÖR OMEDELBAR PUBLICERING

Datum: 27 februari 2015

Tid: 17:00 CET

VIKTIG INFORMATION

För investerare och potentiella investerare i NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) Senior Notes och NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) Senior Secured Notes, vänligen se denna bokslutskommuniké för 2014 ("**Bokslutskommunikén**") som presenterar Koncernen NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) finansiella ställning för perioden 1 oktober 2014 till 31 december 2014 och 1 januari 2014 till 31 december 2014.

Med "vi", "vår", "oss", "Bolaget", "Koncernen" och "Com Hem", avses i denna bokslutskommuniké, beroende på sammanhanget, NorCell Sweden Holding 2 AB (publ), eller NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) och dess dotterföretag. Med "**NorCell koncernen**" avses NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) och dess dotterföretag.

Den finansiella informationen som redovisas i denna bokslutskommuniké har, i vissa fall, avrundats och summerar därför inte nödvändigtvis i tabellerna. Viss finansiell information i detta dokument har blivit avrundat till närmast heltal.

I denna rapport avses "n/m" med "inte meningsfullt", och "n/a" betyder "ej tillämplig".

För definitioner och ordlista vänligen se Koncernens årsredovisning 2013.

Denna bokslutskommuniké har inte blivit granskad av Bolagets revisorer.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Denna bokslutskommuniké innehåller vissa framåtriktade uttalanden som speglar ledningens nuvarande syn avseende framtida händelser och förväntad finansiell och operationell utveckling. Sådana uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden. Uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Andra framåtriktade uttalanden kan identifieras i den kontext som uttalandena är gjorda. Framåtriktade uttalanden är gjorda på ett antal platser i denna bokslutskommuniké, inklusive, men inte uteslutande, i avsnitten "*Utveckling av operationella och finansiella nyckeltal*" och "*Koncernens resultat och finansiella ställning*", och inkluderar bland annat uttalanden relaterade till:

- Koncernens strategi, möjligheter och tillväxtutsikter;
- Koncernens operativa och finansiella mål;
- Koncernens likviditet, kapitalresurser och investeringar;
- Koncernens planerade investeringar;
- förväntningarna på Koncernens framtida tillväxt i efterfrågan på dess produkter och tjänster;
- den allmänna ekonomiska utvecklingen och trender inom tv och telekomindustrin;
- inverkan av föreskrifter om Koncernen och Koncernens verksamhet;
- konkurrenssituationen där Koncernen är verksam; och
- utgången av rättsliga förfaranden.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i bokslutskommunikén inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i denna bokslutskommuniké och vilka härrör från tredjeparts rapporter visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av:

- Utvecklingen av Koncernens andel av digital-tv, bredband och fast telefoni på marknaden och annan marknadsutveckling;
- konkurrens från lokala eller internationella kabel-, telekom-, media-, produktion- eller alternativa teknikföretag, däribland lokala nätverk, satellit, IP-tv, hybrid tv, trådlösa bredbandsbolag och OTT tjänster;
- ändringar i internationella, nationella och lokala ekonomiska-, politiska-, näringslivs-, industri- och skatteförhållanden;
- förändringar i underliggande konsumentbeteende, inklusive förändringar i konsumenternas tv-tittande och preferenser;
- förändringar i teknik;
- förändringar i prissättning av content;
- konsolidering i kabel- eller telekombranschen;
- Koncernens förmåga att generera de ekonomiska resurser som behövs för att betala Koncernens skulder;
- faktorer som påverkar Koncernens skuldsättning och Koncernens betalningsförmåga;
- effekter av operativa och finansiella restriktioner i Koncernens skuldinstrument;
- förmåga att framgångsrikt utveckla och öka utbudet av produkter och tjänster som erbjuds;
- förmåga att behålla eller ersätta nyckelpersoner; och
- förändring i Koncernens affärsstrategi, utvecklings- och investeringsplaner.

Dessa framåtriktade uttalanden gäller endast för tidpunkten av denna bokslutskommuniké. Com Hem tar inte något ansvar för att uppdatera framåtriktade uttalanden eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som krävs av lagen. Investerare och potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena i denna rapport.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

UTVECKLING AV OPERATIONELLA OCH FINANSIELLA NYCKELTAL	1
KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING.....	4
PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ÖVRIG INFORMATION.....	8
KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG	10

UTVECKLING AV OPERATIONELLA OCH FINANSIELLA NYCKELTAL

Följande kapitel visar utvecklingen av de operationella och finansiella nyckeltal för kvartalet och per den 31 december 2014 och den 31 december 2013, om inte annat anges. Den här tabellen bör läsas tillsammans med "Koncernens resultat och finansiella ställning", "Presentation av finansiell och övrig information" och "Koncernens finansiella rapporter i sammandrag", vilka är inkluderade i denna bokslutskommuniké.

Operationella nyckeltal

Tabellen nedan anger, för perioden och per den sista i respektive period, antal anslutna hushåll, fastighetsägare ARPU, antal unika konsumentkunder, totalt antal konsumentabonnemang, antal konsumentabonnemang per unik konsumentkund, konsument ARPU, konsumentchurn och antal konsumentabonnemang per tjänst.

	För kvartalet och per den 31 december		För kvartalet och per den 30 september	
	2014	2013	2014	2013
	(i tusental, om inte annat anges)			
Fastighetsägare				
Anslutna hushåll ⁽¹⁾	1 876	1 817	1 846	1 789
Fastighetsägare ARPU ^(2,3) (SEK).....	33	36	35	37
Konsumentkunder				
Unika konsumentkunder ⁽⁴⁾	876	830	861	829
Totalt antal konsumentabonnemang ⁽⁵⁾	1 566	1 482	1 531	1 484
Antal konsumentabonnemang per unik konsumentkund.....	1,79	1,79	1,78	1,79
Konsument ARPU ^(2,3,6) (SEK).....	361	355	361	354
Konsumentchurn ⁽⁷⁾ (%).....	14,2	16,3	14,8	16,3
Konsumentabonnemang				
Digital-tv.....	618	597	607	603
- varav TiVo-kunder.....	164	38	132	6
Bredband.....	612	558	594	551
Fast telefoni.....	337	327	329	330

- (1) Antal anslutna hushåll representerar antal hushåll till vilka Com Hem kan erbjuda ett grundutbud av tv-kanaler, främst genom långsiktiga kontrakt med hyresvärdar av flerfamiljsfastigheter samt hushåll anslutna genom tredjeparts kommunikationsoperatörers öppna nät, där konsumenterna kan köpa digitala tjänster från Com Hem.
- (2) Genomsnittlig månatlig intäkt per användare för den refererade perioden. ARPU beräknas genom att dividera den månatliga intäkten (för den tjänst som tillhandahålls, i varje enskilt fall inklusive proportionerlig allokering av rabatter erhållna vid köp av flera tjänster samtidigt) för respektive period med genomsnittligt antal unika konsumentkunder för perioden. Genomsnittligt antal unika konsumentkunder beräknas som antal unika konsumentkunder den första dagen i respektive period plus antalet unika konsumentkunder den sista dagen i respektive period, dividerat med två.
- (3) Com Hem antog den 1 januari 2014 en ny metod för klassificering av intäkter per intäktslag genererade från gruppavtals-tjänster med fastighetsägare. Intäkter från digital-tv-, bredband- och fasta telefoni-tjänster 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. För att underlätta jämförelse har historiska värden omklassificerats. För att underlätta jämförelse har det historiskt redovisade ARPU per tjänst räknats om.
- (4) Antal unika konsumentkunder representerar antalet individuella slutkonsumenter som köper en eller flera av Com Hems digitala tjänster (digital-tv, bredband och fast telefoni) per det indikerade datumet.
- (5) Intäktskällor refererar till varje kund som abonnerar på en digital-tv tjänst, bredbandstjänst eller telefoni-tjänst från Com Hem. En kund som innehar alla tre tjänsterna räknas som tre abonnemang men en unik konsumentkund.
- (6) Genomsnittlig konsument ARPU beräknas genom att dividera alla intäkter från digital-tv, bredband, fast telefoni och andra intäkter som kan allokeras till varje tjänst för den aktuella perioden med det genomsnittliga totala antalet unika konsumentkunder för den perioden och därefter med antalet månader i perioden. Det genomsnittliga antalet abonnemang beräknas som antalet unika konsumentkunder på den första dagen i respektive period plus antalet unika kunder på den sista dagen av respektive period, dividerat med två.
- (7) Konsumentchurn definieras som frivilligt eller ofrivilligt avslutande av en kunds tjänst.

Fastighetsägare

Per den 31 december, hade Com Hem 1 876 000 anslutna hushåll, en ökning med 30 000 hushåll under kvartalet. Ökningen var hänförlig till det ökade antalet hushåll anslutna i öppna LAN via tredjeparts kommunikationsoperatörer.

ARPU för fastighetsägare minskade med 2 SEK jämfört med tredje kvartalet 2014, och uppgick till 33 SEK. Minskningen berodde främst på lägre priser, som ett resultat av omförhandling av avtal samt migrering av kunder till företagstjänster under tidigare kvartal 2014.

Konsumentkunder

Per den 31 december, var antalet unika konsumentkunder 876 000, en ökning med 16 000 jämfört med slutet av tredje kvartalet 2014. Kundtillväxten ökade inom samtliga tjänsteområden med särskilt stark tillväxt för bredbandsabonnemang och digital-tv abonnemang.

Antalet konsumentabonnemang uppgick till 1 566 000, en ökning på 36 000 abonnemang. Ökningen berodde på tillväxt inom samtliga tjänsteområden, som ett resultat av framgångsrik försäljning av våra ledande bredbands- och digital-tv tjänster till nya kunder samt genom att sälja fler tjänster till befintliga kunder.

Antalet abonnemang per unik konsumentkund var 1,79 vid slutet av kvartalet, vilket är en viss ökning jämfört med föregående kvartal.

Konsument ARPU uppgick till 361 SEK för kvartalet, vilket är i nivå med tredje kvartalet 2014, och en ökning med 6 SEK jämfört med föregående år.

Andelen bortfall av konsumentkunder (churn) för fjärde kvartalet var 14,2%, jämfört med 14,8% för tredje kvartalet 2014. Minskningen förklarades av ett antal faktorer, men visar främst på en tidig effekt av de initiativ som tagits för att förbättra kundupplevelsen.

Konsumentabonnemang

Under fjärde kvartalet ökade antalet digital-tv abonnemang med 10 000 till 618 000 abonnemang, det högsta antalet abonnemang sedan andra kvartalet 2012. Ökningen kan främst hänföras till ökad försäljning av digital-tv tjänster där TiVo-tjänsten har stärkt Bolagets erbjudande. Sedan TiVo-tjänsten lanserades i oktober 2013 har cirka 164 000 digital-tv kunder tecknat ett TiVo abonnemang, vilket motsvarar en andel på 27% av den totala basen av digital-tv abonnenter.

Antalet bredbandsabonnemang ökade med 17 000 under kvartalet och uppgick till 612 000 abonnemang. Tillväxten under kvartalet speglar den framgångsrika uppgraderingen av kunders bredbandshastigheter samt en fortsatt hög efterfrågan på Com Hems marknadsledande bredbandserbjudande. Antalet nya kunder som valde 100 Mbit/s eller högre hastigheter ökade från 65% till 71%, vilket visar på en fortsatt efterfrågan på högre hastigheter.

Antalet fasta telefoniabonnemang fortsatte att öka under kvartalet till 337 000 abonnemang, en ökning med 8 000 jämfört med tredje kvartalet. Ökningen berodde främst på en stark efterfrågan på bredbandstjänster.

Övriga viktiga händelser under fjärde kvartalet

Den 23 oktober emitterades Senior Secured Notes om 2 500 MSEK med förfall 2019 med en kupongränta på 5,25%.

Den 12 november återbetalades Senior Secured Notes om 3 492 MSEK med en kupongränta på 9,25%. Refinansiering skedde genom det nya obligationslånet tillsammans med en ny kreditfacilitet på 375 MSEK samt utnyttjande av befintlig revolving credit facility.

Moderbolaget NorCell 1B AB (publ) fusionerades med Com Hem Holding AB (publ) i december 2014.

Viktiga händelser efter fjärde kvartalet

Den 10 februari meddelades att Mikael Larsson utsetts till CFO för Com Hem från och med den 1 juni 2015 och kommer att ingå i koncernledningen. Mikael Larsson har varit CFO för Investment AB Kinnevik sedan 2001. Mikael Larsson ersätter Joachim Jaginder som har beslutat att lämna Com Hem efter 6 år, och avgår därmed från sina uppdrag som styrelseledamot i koncernbolagen. För ytterligare information, se separat pressmeddelande.

Finansiella nyckeltal

Tabellen nedan anger, för perioden och per den sista i respektive period, nettoomsättning, underliggande EBITDA, periodens resultat, investeringar och operativt fritt kassaflöde.

	För kvartalet som slutade den 31 december		För helåret som slutade den 31 december	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(SEK i miljoner)</i>		<i>(SEK i miljoner)</i>	
Nettoomsättning.....	1 229	1 114	4 761	4 448
Underliggande EBITDA ⁽¹⁾	579	540	2 267	2 200
Periodens resultat.....	(362)	(478)	(1 350)	(1 005)
Investeringar.....	340	398	1 051	1 038
Operativt fritt kassaflöde ⁽²⁾	240	142	1 216	1 162

(1) Tidigare rapporterad som underliggande redovisad EBITDA.

(2) Operativt fritt kassaflöde definieras som underliggande EBITDA minus investeringar.

Nettoomsättning under fjärde kvartalet 2014

Nettoomsättningen ökade med 116 MSEK, eller 10,4%, till 1 229 (1 114) MSEK, varav Phonera bidrog med 68 MSEK eller 6,1%. Exklusive Phonera var ökningen 48 MSEK, eller 4,3%. Intäkter från digital-tv- och bredbandstjänster ökade, delvis motverkat av lägre intäkter från fast telefoni.

Utvecklingen av underliggande EBITDA under fjärde kvartalet 2014

Underliggande EBITDA ökade med 39 MSEK, motsvarande 7,3% till 579 (540) MSEK, och den underliggande EBITDA marginalen var 47,1% (48,5%). Ökningen i underliggande EBITDA berodde främst på ökade intäkter från konsumentkunder samt tillskottet från Phonera. Den underliggande EBITDA marginalen var något lägre till följd av förvärvet av Phonera, då tjänster sålda av Phonera utanför Com Hems nätverk har en lägre bruttomarginal jämfört med tjänster som säljs inom Com Hems nätverk, högre försäljningskostnader, samt tillfälliga investeringar i kvalitetsförbättrande kundserviceaktiviteter.

Periodens resultat

Koncernens resultat uppgick till -362 (-478) MSEK för kvartalet som slutade den 31 december 2014.

Minskning i investeringar under fjärde kvartalet 2014

Investeringar minskade med 58 MSEK, motsvarande 14,6% och uppgick till 340 (398) MSEK, vilket representerade 27,6% (35,7%) av nettoomsättningen. Minskningen berodde främst på lägre investeringar i TiVo boxar på grund av ett stort antal inköpta boxar under fjärde kvartalet 2013 samt lägre nätverksrelaterade investeringar till följd av lägre investeringar i TiVo-plattformen. Minskningen motverkades delvis av ökad kapitalisering av försäljningsprovisioner kopplade till ökad försäljning av abonnemang och uppförsäljningsaktiviteter.

Operativt fritt kassaflöde under fjärde kvartalet 2014

Operativt fritt kassaflöde ökade med 97 MSEK, motsvarande 68,4% och uppgick till 240 (142) MSEK. Ökningen berodde på lägre investeringar samt ett högre underliggande EBITDA.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Följande är en diskussion och analys av Koncernens resultat och finansiella ställning, utifrån de oreviderade konsoliderade finansiella rapporterna för NorCell koncernen för kvartalet som slutade den 31 december 2014 och 2013 samt för året som slutade den 31 december 2014 och 2013. Den här tabellen bör läsas tillsammans med Koncernens finansiella ställning vilken är inkluderad i denna bokslutskommuniké.

Utvald finansiell data

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	För kvartalet som slutade den 31 december		För helåret som slutade den 31 december	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(SEK i miljoner)</i>		<i>(SEK i miljoner)</i>	
Nettoomsättning.....	1 229	1 114	4 761	4 448
Produktionskostnader.....	(601)	(550)	(2 315)	(2 190)
Bruttoresultat.....	628	563	2 446	2 258
Försäljningskostnader.....	(388)	(382)	(1 491)	(1 378)
Administrationskostnader.....	(66)	(57)	(256)	(220)
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader.....	(14)	(14)	(26)	(3)
Rörelseresultat.....	161	110	672	657
Finansiella intäkter och kostnader.....	(844)	(613)	(2 572)	(1 837)
Skatt.....	322	25	550	175
Periodens resultat.....	(362)	(478)	(1 350)	(1 005)

Nettoomsättning

Nettoomsättning under kvartalet ökade med 116 MSEK, eller 10,4%, till 1 229 (1 114) MSEK. Exklusive Phonera var ökningen 48 MSEK, eller 4,3%. Totala nettoomsättningen för året ökade med 7,0% till 4 761 (4 448) MSEK. Phonera bidrog med 198 MSEK till Koncernens sammanlagda intäkter.

Tabellen nedan anger, intäkter per tjänst för respektive period:

Tjänst ⁽¹⁾	För kvartalet som slutade den 31 december		För helåret som slutade den 31 december	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(SEK i miljoner)</i>		<i>(SEK i miljoner)</i>	
Konsument.....	908	856	3 540	3 423
Fastighetsägare.....	186	196	774	797
Företag ⁽²⁾	78	1	222	2
Övrigt ⁽³⁾	59	61	226	227
Nettoomsättning.....	1 229	1 114	4 761	4 448

- (1) Com Hem 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. För att underlätta jämförelse har historiska värden omklassificerats.
- (2) Historiskt har Com Hem rapporterat intäkter från företagstjänster under övriga intäkter. Från andra kvartalet 2014 rapporteras intäkter från företagstjänsterna separat.
- (3) Övrigt avser intäkter främst genererade från fakturerings- och påminnelseavgifter, iTUX intäkter samt barerintäkter.

Konsumenttjänster

Intäkter från konsumenttjänster ökade med 52 MSEK, motsvarande 6,1% och uppgick till 908 (856) MSEK för kvartalet som slutade den 31 december 2014. Ökningen berodde på högre bredbands- och digital-tv intäkter. Intäkter från bredbandstjänster ökade till 387 (335) MSEK tack vare fler abonnemang samt en förbättrad hastighetsmix som ett resultat av den framgångsrika kampanjen med uppgradering av bredband samt en fortsatt stark efterfrågan på höghastighetsbredband. Intäkter från digital-tv-tjänster ökade till 439 (423) MSEK på grund av en ökad försäljning av TiVo-paket samt migrering av befintliga digital-tv abonnemang till TiVo-paket. Intäktsökningen från bredbandstjänster och digital-tv motverkades delvis av minskade intäkter från fast telefoni till 82 (98) MSEK, främst till följd av ett lägre användande av fasta telefonitjänster.

Intäkter från konsumenttjänster ökade med 117 MSEK, motsvarande 3,4% och uppgick till 3 540 (3 423) MSEK för året som slutade den 31 december 2014. Ökningen berodde på högre bredbands- och digital-tv intäkter. Intäkter från bredbandstjänster uppgick till 1 461 (1 323) MSEK på grund av fler abonnemang samt ett högre ARPU på

grund av en förbättrad hastighetsmix som ett resultat av en ökad efterfrågan på höghastighetsbredband. Intäkter från digital-tv-tjänster ökade till 1 737 (1 683) MSEK tack vare en förbättrad tjänstemix med ökad försäljning av TiVo-paket samt migrering av befintliga digital-tv abonnemang till TiVo-paket. Intäktsökningen från bredbandstjänster och digital-tv motverkades delvis av minskade intäkter från fast telefoni till 341 (417) MSEK, främst till följd av ett lägre användande av fasta telefonitjänster.

Fastighetsägartjänster

Intäkter från tjänster till fastighetsägare minskade med 10 MSEK, motsvarande 5,2% och uppgick till 186 (196) MSEK för kvartalet som slutade den 31 december 2014. Minskningen var främst hänförlig till ett minskat ARPU från fastighetsägarkunder, som ett resultat av omförhandling av avtal, samt migrering av kunder till företagstjänster under tidigare kvartal 2014.

Intäkter från tjänster till fastighetsägare minskade med 23 MSEK, motsvarande 2,9% och uppgick till 774 (797) MSEK för året som slutade den 31 december 2014. Minskningen var främst hänförlig till ett minskat ARPU från fastighetsägarkunder, som ett resultat av omförhandling av avtal.

Företagstjänster

Intäkter från företagstjänster uppgick till 78 MSEK jämfört med 1 MSEK för fjärde kvartalet 2013. Exklusive Phonera var ökningen 8 MSEK.

Intäkter från företagstjänster uppgick till 222 MSEK jämfört med 2 MSEK för året 2013. Phonera bidrog med 198 MSEK till de totala företagsintäkterna.

Övriga intäkter

Övriga intäkter minskade med 2 MSEK för kvartalet som slutade den 31 december 2014, motsvarande 3,8% och uppgick till 59 (61) MSEK. Minskningen berodde på lägre barterintäkter och motverkades delvis av högre intäkter från Koncernens kommunikationsoperatör iTUX.

Övriga intäkter minskade med 1 MSEK, motsvarande 0,3% och uppgick till 226 (227) MSEK för året som slutade den 31 december 2014. Minskningen berodde främst på lägre barterintäkter och motverkades delvis av högre intäkter från Koncernens kommunikationsoperatör iTUX.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 161 (110) MSEK. Ökningen, utöver förklaringen under avsnittet Underliggande EBITDA nedan, var hänförlig till lägre engångskostnader hänförliga till TiVo, delvis motverkat av högre avskrivningar på kapitaliserade försäljningsprovisioner som ett resultat av ökad försäljning och tillkommande avskrivningar från Phonera.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 672 (657) MSEK för året som slutade den 31 december 2014. Ökningen, utöver förklaringen under avsnittet Underliggande EBITDA nedan, berodde främst på lägre engångskostnader hänförliga till TiVo, delvis motverkat av högre avskrivningar på kapitaliserade försäljningsprovisioner som ett resultat av ökad försäljning under året och tillkommande avskrivningar till följd av förvärvet av Phonera.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till en nettokostnad om 844 (613) MSEK för kvartalet som slutade den 31 december 2014. Ökningen på 231 MSEK berodde på engångskostnader om 377 MSEK kopplade till inlösen av Senior Secured Notes om 3 492 MSEK. Engångskostnaderna inkluderar inlösenpremier om 242 MSEK och periodiserade lånekostnader om 129 MSEK relaterade till återbetalningen av Senior Secured Notes om 3 492 MSEK med ett ursprungligt förfall 2018. Engångskostnaderna motverkades delvis av lägre räntekostnader för perioden jämfört med föregående år, främst på grund av den minskade utestående skulden samt lägre räntor för den totala utestående skulden.

Finansnettot uppgick till en nettokostnad om 2 572 (1 837) MSEK för året som slutade den 31 december 2014. Ökningen om 735 MSEK berodde främst på engångskostnader om 777 MSEK kopplade till refinansieringen av Senior Credit Facilities samt inlösen av Senior Secured Notes och 35% av utestående Senior Notes. Engångskostnaderna inkluderade periodiserade lånekostnader om 363 MSEK relaterade till återbetalningen av banklån och obligationer med en ursprunglig löptid till 2018-2019 samt inlösenpremier om 340 MSEK. Kostnaderna inkluderade även engångskostnader från moderbolaget om 69 MSEK relaterat till periodiserade lånekostnader för Senior PIK Notes i samband med inlösen av Senior PIK Notes i moderbolaget.

Skatt

Koncernen redovisade en uppskjuten skatteintäkt om 322 (25) MSEK för kvartalet per den 31 december 2014 samt en uppskjuten skatteintäkt om 550 (175) MSEK för året som slutade den 31 december 2014. Ökningen berodde främst på ett lägre resultat efter finansiella poster samt redovisning av uppskjutna skatteintäkter på skattemässiga underskott som tidigare inte redovisats. Under fjärde kvartalet har Koncernen redovisat uppskjutna skatteintäkter på alla skattemässiga underskott eftersom de skattemässiga underskotten förväntas kunna nyttjas mot skattemässiga överskott inom en överskådlig framtid.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -362 (-478) MSEK för kvartalet som slutade den 31 december 2014.

Periodens resultat uppgick till -1 350 (-1 005) MSEK för året som slutade den 31 december 2014. Exklusive engångskostnader kopplade till refinansiering av skulderna om 777 MSEK, uppgick periodens resultat till -573 MSEK.

Nedbrytning av periodens resultat till underliggande EBITDA

Tabellen nedan visar nedbrytning av periodens resultat till underliggande EBITDA för kvartalet som slutar den 31 december 2014 och 2013 och för året som slutar den 31 december 2014 och 2013.

	För kvartalet som slutade den 31 december		För helåret som slutade den 31 december	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(SEK i miljoner)</i>		<i>(SEK i miljoner)</i>	
Periodens resultat	(362)	(478)	(1 350)	(1 005)
Skatt.....	(322)	(25)	(550)	(175)
Finansnetto.....	844	613	2 572	1 837
Rörelseresultat	161	110	672	657
Nedskrivningar/utrangeringar ⁽¹⁾	11	14	15	15
Avskrivningar.....	377	343	1 438	1 352
Engångskostnader:				
-varav lansering TiVo och B2B.....	-	53	60	102
-varav förvärvskostnader ⁽²⁾	-	9	9	12
-varav övertalighet.....	21	5	40	49
-varav övrigt.....	2	5	16	16
Totala engångskostnader	23	72	125	178
Operativa valutakursvinster/-förluster.....	7	1	16	(2)
Underliggande EBITDA	579	540	2 267	2 200

(1) Nedskrivningar/utrangeringar är relaterade till kapitaliserade försäljningskostnader och produktionsanläggningar.

(2) Inkluderar kostnader för advokat- och rättegångskostnader (inklusive kostnader för förvärvet av Phonera Företag AB).

Underliggande EBITDA

Underliggande EBITDA ökade med 39 MSEK, motsvarande 7,3% till 579 (540) MSEK för kvartalet som slutade den 31 december 2014, och den underliggande EBITDA marginalen var 47,1% (48,5%). Ökningen i underliggande EBITDA berodde främst på ökade intäkter från konsumentkunder samt tillskottet från Phonera. Den underliggande EBITDA marginalen var något lägre till följd av förvärvet av Phonera, då tjänster sålda av Phonera utanför Com Hems nätverk har en lägre bruttomarginal jämfört med tjänster som säljs inom Com Hems nätverk, högre försäljningskostnader, samt tillfälliga investeringar i kvalitetsförbättrande kundserviceaktiviteter.

Underliggande EBITDA ökade med 67 MSEK motsvarande 3,0% och uppgick till 2 267 (2 200) MSEK för året som slutade den 31 december 2014, och den underliggande EBITDA marginalen var 47,6% (49,5%). Ökningen i underliggande EBITDA berodde på tillskottet från Phonera samt ökade intäkter från konsumentkunder. Den underliggande EBITDA marginalen var något lägre till följd av förvärvet av Phonera, då tjänster sålda av Phonera utanför Com Hems nätverk har en lägre bruttomarginal jämfört med tjänster som säljs inom Com Hems nätverk. Den lägre marginalen förklaras även av högre marknadsförings- och försäljningsaktiviteter för att stödja tillväxten i antalet abonnenter och unika kunder.

Investeringar

Investeringar minskade med 58 MSEK, motsvarande 14,6% och uppgick till 340 (398) MSEK för kvartalet som slutade den 31 december 2014, vilket representerade 27,6% (35,7%) av nettoomsättningen. Minskningen berodde främst på lägre investeringar i TiVo boxar på grund av ett stort antal inköpta boxar under fjärde kvartalet 2013 samt lägre nätverksrelaterade investeringar till följd av lägre investeringar i TiVo-plattformen. Minskningen motverkades delvis av ökad kapitalisering av försäljningsprovisioner kopplade till ökad försäljning av abonnemang och uppförsäljningsaktiviteter.

Investeringar ökade med 12 MSEK, motsvarande 1,2% och uppgick till 1 051 (1 038) MSEK för året som slutade den 31 december 2014, vilket representerade 22,1% (23,3%) av nettoomsättningen. Ökningen berodde delvis på ökad kapitalisering av försäljningsprovisioner kopplade till ökad försäljning av abonnemang och uppförsäljningsaktiviteter. Ökningen berodde även på högre investeringar i modem till följd av en fortsatt stark efterfrågan på högre bredbandshastigheter. Ökningen motverkades delvis av lägre nätverksrelaterade investeringar på grund av lägre investeringar i TiVo plattformen samt lägre investeringar i TiVo boxar till följd av höga volymer av inköpta boxar under andra halvåret 2013.

Operativt fritt kassaflöde

Operativt fritt kassaflöde uppgick till 240 (142) MSEK för kvartalet som slutade den 31 december 2014, en ökning med 97 MSEK, motsvarande 68,4%, vilket förklarats i avsnitten Underliggande EBITDA och Investeringar.

Operativt fritt kassaflöde uppgick till 1 216 (1 162) MSEK, för året som slutade den 31 december 2014, en ökning med 54 MSEK, motsvarande 4,7%, vilket förklarats i avsnitten Underliggande EBITDA och Investeringar.

Likviditet

Per den 31 december 2014 hade Koncernen 586 (1 122) MSEK i likvida medel. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 595 MSEK varav 125 MSEK fanns tillgängligt som en checkräkningskredit.

PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ÖVRIG INFORMATION

I denna bokslutskommuniké presenteras följande finansiella information:

Koncernens oreviderade finansiella rapporter i sammandrag av NorCell koncernen för kvartalet som slutade den 31 december 2014 och 2013, och för året som slutade den 31 december 2014 och 2013. Dessa rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU.

Finansiella mått som inte är beräknade i enlighet med IFRS

Följande finansiella mått som är inkluderade i denna bokslutskommuniké är inte, och ersätter inte, ett nyckeltal som är beräknat i enlighet med IFRS.

De finansiella mått som presenteras här är inte beräknade i enlighet med IFRS utan används av ledningen som mått för att övervaka Bolagets och verksamhetens resultat. Finansiella mått som inte är beräknade i enlighet med IFRS bör inte ses som ett substitut för periodens resultat, resultat efter finansiella poster, rörelseresultat, likvida medel vid periodens slut eller övriga resultat eller kassaflödesposter beräknade i enlighet med IFRS. Finansiella mått som inte är beräknade i enlighet med IFRS visar inte nödvändigtvis om kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller om det kommer att möta Koncernens likviditetskrav och är inte vägledande för Koncernens historiska rörelseresultat, och är inte heller menade att förutspå framtida resultat.

	För kvartalet som slutade den 31 december		För helåret som slutade den 31 december	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(SEK i miljoner)</i>		<i>(SEK i miljoner)</i>	
Underliggande EBITDA ⁽¹⁾	579	540	2 267	2 200
Underliggande EBITDA-marginal (i %) ⁽²⁾	47,1	48,5	47,6	49,5
Operativt fritt kassaflöde ⁽³⁾	240	142	1 216	1 162
Operativt fritt kassaflöde-marginal (i %) ⁽⁴⁾	19,5	12,8	25,5	26,1

(1) Underliggande EBITDA är definierat som periodens resultat före skatt, finansnetto, nedskrivningar/utrangeringar, avskrivningar, engångskostnader och operativa valutakursvinster/-förluster ("Underliggande EBITDA"). Avskrivningar är inkluderade under produktionskostnader (avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar relaterade till produktion), försäljningskostnader (avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar relaterade till försäljningsfunktioner) och administrationskostnader (avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar relaterade till administrativa funktioner). För en nedbrytning av periodens resultat till underliggande EBITDA, se "Koncernens resultat och finansiella ställning - Nedbrytning av periodens resultat till underliggande EBITDA".

(2) Underliggande EBITDA marginal beräknas som underliggande EBITDA i procent av nettoomsättningen.

(3) Operativt fritt kassaflöde beräknas som underliggande EBITDA minus investeringar.

(4) Operativt fritt kassaflöde marginal beräknas som operativt kassaflöde i procent av nettoomsättningen.

Operationella nyckeltal

De finansiella mått som presenteras här är inte beräknade i enlighet med IFRS utan har presenterats i denna bokslutskommuniké eftersom de anses vara viktiga kompletterande mått som visar på Com Hems prestation och antas användas av investerare och potentiella investerare i stor utsträckning för att jämföra prestation mellan företag. Eftersom alla företag inte beräknar dessa eller andra mått som inte har beräknats i enlighet med IFRS på samma sätt, bör inte måtten så som ledningen har valt att presentera dem i denna rapport jämföras med termer som används av andra företag och som är definierade på ett liknande sätt.

	För kvartalet och per den 31 december		För kvartalet och per den 30 september	
	2014	2013	2014	2013
<i>(i tusental, om inte annat anges)</i>				
Fastighetsägare				
Anslutna hushåll ⁽¹⁾	1 876	1 817	1 846	1 789
Fastighetsägar ARPU ^(2,3) (SEK).....	33	36	35	37
Konsumentkunder				
Unika konsumentkunder ⁽⁴⁾	876	830	861	829
Totalt antal konsumentabonnemang ⁽⁵⁾	1 566	1 482	1 531	1 484
Antal konsumentabonnemang per unik konsumentkund.....	1,79	1,79	1,78	1,79
Konsument ARPU ^(2,3,6) (SEK).....	361	355	361	354
Konsumentchurn ⁽⁷⁾ (%).....	14,2	16,3	14,8	16,3
Konsumentabonnemang				
Digital-tv.....	618	597	607	603
- varav TiVo-kunder.....	164	38	132	6
Bredband.....	612	558	594	551
Fast telefoni.....	337	327	329	330

- (1) Antal anslutna hushåll representerar antal hushåll till vilka Com Hem kan erbjuda ett grundutbud av tv-kanaler, främst genom långsiktiga kontrakt med hyresvärdar av flerfamiljsfastigheter samt hushåll anslutna genom tredjeparts kommunikationsoperatörers öppna nät, där konsumenterna kan köpa digitala tjänster från Com Hem.
- (2) Genomsnittlig månatlig intäkt per användare för den refererade perioden. ARPU beräknas genom att dividera den månatliga intäkten (för den tjänst som tillhandahålls, i varje enskilt fall inklusive proportionerlig allokering av rabatter erhållna vid köp av flera tjänster samtidigt) för respektive period med genomsnittligt antal unika konsumentkunder för perioden. Genomsnittligt antal unika konsumentkunder beräknas som antal unika konsumentkunder den första dagen i respektive period plus antalet unika konsumentkunder den sista dagen i respektive period, dividerat med två.
- (3) Com Hem antog den 1 januari 2014 en ny metod för klassificering av intäkter per intäktslag 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. För att underlätta jämförelse har historiska värden omklassificerats. För att underlätta jämförelse har det historiskt redovisade ARPU per tjänst räknats om.
- (4) Antal unika konsumentkunder representerar antalet individuella slutkonsumenter som köper en eller flera av Com Hems digitala tjänster (digital-tv, bredband och fast telefoni) per det indikerade datumet.
- (5) Intäktskällor refererar till varje kund som abonnerar på en digital-tv tjänst, bredbandstjänst eller telefonitjänst från Com Hem. En kund som innehar alla tre tjänsterna räknas som tre abonnemang men en unik konsumentkund.
- (6) Genomsnittlig konsument ARPU beräknas genom att dividera alla intäkter från digital-tv, bredband, fast telefoni och andra intäkter som kan allokeras till varje tjänst för den aktuella perioden med det genomsnittliga totala antalet unika konsumentkunder för den perioden och därefter med antalet månader i perioden. Det genomsnittliga antalet abonnemang beräknas som antalet unika konsumentkunder på den första dagen i respektive period plus antalet unika kunder på den sista dagen av respektive period, dividerat med två.
- (7) Konsumentchurn definieras som frivilligt eller ofrivilligt avslutande av en kunds tjänst.

KONCERNENS FINASIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag presenterar NorCell koncernen för kvartalet som slutade den 31 december 2014 och 2013 och för året som slutade den 31 december 2014 och 2013.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	För kvartalet som slutade den 31 december		För helåret som slutade den 31 december	
	2014	2013	2014	2013
	(SEK i miljoner)		(SEK i miljoner)	
Nettoomsättning.....	1 229	1 114	4 761	4 448
Produktionskostnader.....	(601)	(550)	(2 315)	(2 190)
Bruttoresultat.....	628	563	2 446	2 258
Försäljningskostnader.....	(388)	(382)	(1 491)	(1 378)
Administrationskostnader.....	(66)	(57)	(256)	(220)
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader.....	(14)	(14)	(26)	(3)
Rörelseresultat.....	161	110	672	657
Finansiella intäkter och kostnader.....	(844)	(613)	(2 572)	(1 837)
Resultat efter finansiella poster.....	(683)	(503)	(1 900)	(1 180)
Skatt.....	322	25	550	175
Periodens resultat.....	(362)	(478)	(1 350)	(1 005)
Resultat per aktie				
Före utspädning (SEK).....	(603)	(796)	(2 250)	(1 676)
Efter utspädning (SEK).....	(603)	(796)	(2 250)	(1 676)

Koncernens rapport över totalresultat

	För kvartalet som slutade den 31 december		För helåret som slutade den 31 december	
	2014	2013	2014	2013
	(SEK i miljoner)		(SEK i miljoner)	
Periodens resultat.....	(362)	(478)	(1 350)	(1 005)
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser.....	(42)	1	(110)	59
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat.....	9	0	24	(13)
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt.....	(33)	1	(86)	46
Periodens totalresultat.....	(395)	(477)	(1 436)	(959)

Koncernens balansräkning i sammandrag

	Per den 31 december 2014 <i>(SEK i miljoner)</i>	Per den 31 december 2013 <i>(SEK i miljoner)</i>
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar.....	16 041	16 154
-varav goodwill.....	10 899	10 742
Materiella anläggningstillgångar.....	1 505	1 463
Finansiella anläggningstillgångar.....	267	6
Summa anläggningstillgångar.....	17 813	17 624
Övriga omsättningstillgångar.....	791	563
Likvida medel.....	586	1 122
Summa omsättningstillgångar.....	1 377	1 685
Summa tillgångar.....	19 190	19 309
Eget kapital.....	1 236	(664)
Långfristiga räntebärande skulder.....	15 893	17 022
-varav koncerninterna lån.....	6 501	5 648
Övriga långfristiga skulder.....	236	235
Uppskjutna skatteskulder.....	212	671
Summa långfristiga skulder.....	16 341	17 927
Kortfristiga räntebärande skulder.....	30	308
Övriga kortfristiga skulder.....	1 584	1 737
Summa kortfristiga skulder.....	1 614	2 045
Summa eget kapital och skulder.....	19 190	19 309
	Per den 31 december 2014 <i>(SEK i miljoner)</i>	Per den 31 december 2013 <i>(SEK i miljoner)</i>
Eget kapital vid periodens ingång.....	(664)	70
Periodens totalresultat.....	(1 350)	(1 005)
Övrigt totalresultat för perioden.....	(86)	46
Summa totalresultat för perioden.....	(1 436)	(959)
Transaktioner med ägarna		
Aktieägartillskott.....	3 044	-
Koncernbidrag, netto efter skatt.....	291	225
Eget kapital vid periodens utgång.....	1 236	(664)

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	För kvartalet som slutade den 31 december		För helåret som slutade den 31 december	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(SEK i miljoner)</i>		<i>(SEK i miljoner)</i>	
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster.....	(683)	(503)	(1 900)	(1 180)
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*.....	648	558	2 696	2 230
Förändring av rörelsekapital.....	24	103	(159)	(15)
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....	(11)	157	637	1 035
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar.....	(139)	(219)	(429)	(383)
Förvärv av materiella anläggningstillgångar.....	(172)	(149)	(594)	(614)
Förvärv av aktier i dotterbolag.....	-	-	(302)	(8)
Avyttring av finansiella tillgångar.....	(0)	0	6	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....	(312)	(368)	(1 318)	(1 005)
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Aktieägartillskott.....	-	-	3 044	-
Upptagna lån.....	3 775	200	8 575	800
Amortering av lån.....	(3 498)	(34)	(11 366)	(354)
Uppläggningskostnader för lån.....	(45)	(1)	(108)	(16)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....	231	165	145	430
Nettoförändring likvida medel.....	(92)	(46)	(536)	461
Likvida medel vid periodens början.....	678	1 168	1 122	661
Likvida medel vid periodens slut.....	586	1 122	586	1 122

*Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	För kvartalet som slutade den 31 december		För helåret som slutade den 31 december	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(SEK i miljoner)</i>		<i>(SEK i miljoner)</i>	
Avskrivningar.....	377	343	1 438	1 352
Orealiserade kursdifferenser.....	166	227	339	254
Förändring i verkligt värde derivat.....	(41)	(61)	(158)	(140)
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter.....	138	26	432	101
Förändring i upplupna räntekostnader.....	(188)	(160)	(124)	45
Ej likvidreglerade räntor obligationslån.....	180	162	743	595
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter.....	15	20	26	23
Totalt.....	648	558	2 696	2 230

Noter till Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Not 1 Redovisningsnorm

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i Koncernens årsredovisning för 2013. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för Koncernen. Om inte annat anges är samtliga belopp avrundade till närmaste miljontal (MSEK). De nya eller reviderade IFRS som har trätt i kraft den 1 januari 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på Koncernens finansiella rapporter. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Denna bokslutskommuniké har godkänts för utgivning av styrelsen den 10 februari 2015.

Omklassificering och rapportering av intäkter

Com Hem 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. För att underlätta jämförelse har historiska värden omklassificerats.

I linje med Koncernens strategiska inriktning att sälja bundlade digital-tjänster (digital-tv, bredband och fast telefoni) och expansionen inom företagssektorn genom förvärvet av Phonera Företag redovisas intäkter från och med andra kvartalet 2014 för konsumenter, företag och fastighetsägare på aggregerad nivå. För att underlätta jämförelse har historiska värden aggregerats.

Rörelsesegment

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 struktur för internrapportering som styrs av Koncernens verkställande direktör som har identifierats som dess högste verkställande beslutsfattare. Således rapporterar Koncernen inte någon information angående rörelsesegment.

Not 2 Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 4 761 (4 448) MSEK för året som slutade den 31 december 2014. Intäkter från konsumenttjänster uppgick till 3 540 (3 423) MSEK, motsvarande 74,3% (77,0%) av den totala nettoomsättningen, varav intäkter från digital-tv-tjänster uppgick till 1 737 (1 683) MSEK, motsvarande 36,5% (37,8%) av den totala nettoomsättningen, intäkter från bredbandstjänster uppgick till 1 461 (1 323) MSEK, motsvarande 30,7% (29,7%) av den totala nettoomsättningen, och fast telefoni uppgick till 341 (417) MSEK, motsvarande 7,2% (9,4%) av den totala nettoomsättningen. Intäkter från fastighetsägartjänster uppgick till 774 (797) MSEK, motsvarande 16,3% (17,9%) av den totala nettoomsättningen. Intäkter från företagstjänster uppgick till 222 (2) MSEK, motsvarande 4,7% (0,0%) av den totala nettoomsättningen, varav Phonera bidrog med 198 (0) MSEK till de totala företagsintäkterna. Övriga intäkter uppgick till 226 (227) MSEK, motsvarande 4,7% (5,1%) av den totala nettoomsättningen.

SEK i miljoner	För året som slutade den 31 december		Omklassificerad ⁽¹⁾	
	2014	% förändring	För året som slutade den 31 december	För året som slutade den 31 december ⁽²⁾
Konsument.....	3 540	3,4	3 423	3 364
Fastighetsägare.....	774	(2,9)	797	856
Företag ⁽³⁾	222	n/m	2	2
Övrigt.....	226	(0,3)	227	227
Totalt.....	4 761	7,0	4 448	4 448

(1) Com Hem 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. För att underlätta jämförelse har historiska värden omklassificerats.

(2) Historiskt rapporterade intäkter per tjänst.

(3) Från andra kvartalet 2014 rapporteras intäkter från företagstjänsterna separat.

Not 3 Operativa kostnader

Koncernens produktionskostnader uppgick till 2 315 (2 190) MSEK, motsvarande 48,6% (49,2%) av nettoomsättningen för året som slutade den 31 december 2014. Försäljningskostnader uppgick till SEK 1 491m (1 378), motsvarande 31,3% (31,0%) av nettoomsättningen, administrationskostnader uppgick till 256 (220) MSEK, motsvarande 5,4% (5,0%) av nettoomsättningen och Koncernens övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader uppgick till en kostnad om 26 (3) MSEK.

Not 4 Finansnetto

Finansnettot uppgick till en kostnad om 2 572 (1 837) MSEK för året som slutade den 31 december 2014.

Ökningen om 735 MSEK berodde främst på engångskostnader om 777 MSEK kopplade till refinansieringen av Senior Credit Facilities samt inlösen av Senior Secured Notes och 35% av utestående Senior Notes. Engångskostnaderna inkluderade periodiserade lånekostnader om 363 MSEK relaterade till återbetalningen av banklån och obligationer med en ursprunglig löptid till 2018-2019 samt inlösenpremier om 340 MSEK. Kostnaderna inkluderade även engångskostnader från moderbolaget om 69 MSEK relaterat till periodiserade lånekostnader för Senior PIK Notes i samband med inlösen av Senior PIK Notes i moderbolaget.

Not 5 Skatt

Koncernen redovisade en uppskjuten skatteintäkt för året som slutade den 31 december 2014 om 550 (175) MSEK. Ökningen berodde främst på ett lägre resultat efter finansiella poster samt redovisning av uppskjutna skatteintäkter på skattemässiga underskott som tidigare inte redovisats. Under fjärde kvartalet har Koncernen redovisat uppskjutna skatteintäkter på alla skattemässiga underskott eftersom de skattemässiga underskotten förväntas kunna nyttjas mot skattemässiga överskott inom en överskådlig framtid.

Not 6 Periodens resultat

Koncernens resultat uppgick till -1 350 (-1 005) MSEK för året som slutade den 31 december 2014. Exklusive engångskostnader kopplade till refinansiering av skulderna om 777 MSEK, uppgick periodens resultat till -573 MSEK.

Not 7 Investeringar

Investeringar för året som slutade den 31 december 2014 uppgick till 1 051 (1 038) MSEK motsvarande 22,1% (23,3%) av nettoomsättningen.

Not 8 Förvärv av dotterföretag

Koncernen slutförde förvärvet av Phonera Företag AB, inklusive dess dotterföretag den 31 mars 2014, vilket också är det datum då bestämmande inflytande uppstod och från vilket verksamheten konsolideras. Köpeskillingen uppgick till 311 MSEK och erlades kontant. Redovisade värden för immateriella tillgångar uppgick till 318 MSEK varav kundrelationer 161 MSEK och goodwill 157 MSEK.

Redovisad goodwill avser framtida intäkter från nya kunder och ökade intäkter från befintliga kunder genom fortsatt tillväxt avseende antal sålda tjänster per kund. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Phonera har bidragit med 198 MSEK till Koncernens nettoomsättning och med cirka 34 MSEK till rörelseresultatet (EBIT). Om förvärvet skett per den 1 januari 2014 är det ledningens bedömning att Phonera skulle ha bidragit med 263 MSEK till Koncernens nettoomsättning och med cirka 46 MSEK till rörelseresultatet (EBIT).

Förvärv av Phonera SEK i miljoner

	Redovisade värden i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar.....	161
Övriga immateriella anläggningstillgångar.....	10
Övriga materiella anläggningstillgångar.....	3
Övriga omsättningstillgångar.....	71
Likvida medel.....	9
Uppskjutna skatteskulder.....	(35)
Långfristiga skulder.....	0
Kortfristiga skulder.....	(65)
Identifierbara tillgångar, netto.....	154
Goodwill.....	157
Köpeskillning.....	311

Den 1 mars 2013 slutfördes förvärvet av Örnosat, Örnsköldsviks Satellit- och kabel-TV AB, en lokal kabeloperatör. Betald köpeskilling uppgick till 13 MSEK som beskrivits i Koncernens årsredovisning för 2013.

Not 9 Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 december 2014 hade Koncernen 586 (1 122) MSEK i likvida medel. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 595 MSEK varav 125 MSEK fanns tillgängligt som en checkräkningskredit.

Not 10 Eget kapital

Koncernen har erhållit aktieägartillskott från moderbolaget på totalt 3 044 MSEK. Av dessa tillskott användes 1 490 MSEK under andra kvartalet för att refinansiera de tidigare Senior Credit Facilities, 1 004 MSEK respektive 550 MSEK användes under det tredje kvartalet för att lösa in 35% av det utestående beloppet under Senior Notes och för att amortera en del av den utestående skulden under revolving credit facility. Koncernen har även erhållit koncernbidrag som uppgick till 291 MSEK efter skatt.

Not 11 Verkligt värde för derivat

För att minska Koncernens ränterisker och valutaexponering har vissa derivat ingåtts. Derivat värderas till verkligt värde och redovisas över resultatet, säkringsredovisning tillämpas inte. Koncernen har endast nivå 2 instrument som beskrivs i Koncernens årsredovisning för 2013. Belopp om 158 (140) MSEK avseende förändringar i verkligt värde på derivat har redovisats som finansiell intäkt och 0,5 (-0,5) MSEK har redovisats under övriga rörelseintäkter. I samband med refinansieringen i juni 2014 avslutade Koncernen merparten av derivaten.

Följande tabell illustrerar verkligt värde för derivat vid periodens slut.

SEK i miljoner	Per den 31 december 2014	Per den 31 december 2013
Derivat (räntekorridor).....	-	(6)
Derivat (ränte-/valutaswap).....	39	(97)
Derivat (valutaterminskontrakt).....	-	(16)
Finansiella skulder/tillgångar.....	39	(119)

Not 12 Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och dess moderbolag har identifierat ett antal operativa och finansiella risker. Operativa risker inkluderar ökad konkurrens, förmågan att attrahera och behålla kunder, den tekniska utvecklingen, den regulatoriska miljön samt substitutionen från fast till mobil telefoni. De finansiella riskerna inkluderar likviditets-, kredit-, ränte-, och valutarisker. För en detaljerad beskrivning av de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Koncernens framtida utveckling, se beskrivning i Koncernens årsredovisning för 2013. Koncernens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som redogörs för i årsredovisningen för 2013 med undantag för minskade finansiella risker till följd av den markant reducerade nettoskulden.

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.

Not 13 Händelser under fjärde kvartalet

Den 23 oktober emitterades Senior Secured Notes om 2 500 MSEK med förfall 2019 med en kupongränta på 5,25%.

Den 12 november återbetalades Senior Secured Notes om 3 492 MSEK med en kupongränta på 9,25%. Refinansiering skedde genom det nya obligationslånet tillsammans med en ny kreditfacilitet på 375 MSEK samt utnyttjande av befintlig revolving credit facility.

Moderbolaget NorCell 1B AB (publ) fusionerades med Com Hem Holding AB (publ) i december 2014.

Not 14 Händelser efter årets utgång

Den 10 februari meddelades att Mikael Larsson utsetts till CFO för Com Hem från och med den 1 juni 2015 och kommer att ingå i koncernledningen. Mikael Larsson har varit CFO för Investment AB Kinnevik sedan 2001. Mikael Larsson ersätter Joachim Jaginder som har beslutat att lämna Com Hem efter 6 år, och avgår därmed från sina uppdrag som styrelseledamot i koncernbolagen. För ytterligare information, se separat pressmeddelande.



För ytterligare information

Analytiker- och investerarkontakt

Daniel Johansson
Head of Financial Control
investor.relations@comhem.com

Presskontakt

Fredrik Hallstan
Head of PR
press@comhem.com

Besöksadress

Fleminggatan 18
SE-104 20 Stockholm, Sweden
www.comhemgroup.com

Finansiell kalender

Årsredovisningen avseende 2014 kommer
att publiceras under vecka 16

Com Hem i korthet

Com Hem är en av Sveriges ledande leverantörer av digital-tv, bredband och fast telefoni. Cirka 40%, eller 1,88 miljoner av Sveriges hushåll är anslutna till Com Hems nät med tillgång till marknadens bredaste tv-utbud. Com Hem erbjuder prisvärda, högkvalitativa konsumenttjänster inom tv, bredband och fast telefoni samt har ett konkurrenskraftigt erbjudande av bredbands- och telefonitjänster för företag. Com Hem grundades 1983 och har drygt 1 100 anställda med huvudkontor i Stockholm. Verksamheten bedrivs genom de tre dotterbolagen Com Hem AB, Phonera Företag AB och iTUX Communication AB. Aktierna till Com Hem Holding AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap-listan.