

Kv4 2015

**Koncernen
NorCell Sweden
Holding 2 AB (publ)**

Bokslutskommuniké
januari-december

Bokslutskommuniké januari-december 2015

Fortsatt fokus på kundnöjdhet leder till rekordhög omsättning

SAMMANFATTNING FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 1 271 (1 229) MSEK, en ökning med 3,4 procent.
- Underliggande EBITDA ökade med 3,3 procent till 598 MSEK.
- Det operativa fria kassaflödet ökade med 41,6 procent och uppgick till 339 (240) MSEK till följd av både högre Underliggande EBITDA och lägre investeringar jämfört med föregående år.
- Periodens resultat förbättrades till -112 (-362) MSEK, vilket inkluderar engångskostnader i samband med omfinansiering om 97 (377) MSEK.
- Resultat per aktie förbättrades till -186 (-603) SEK.
- Fortsatt stabil tillväxt i antalet konsumentkunder:
 - Antalet unika konsumentkunder ökade med 8 000 till totalt 911 000.
 - Konsumentchurnen fortsatt rekordlåga 12,9 procent, vilket är samma nivå som för tredje kvartalet.
 - Fortsatt volymtillväxt inom bredband, en ökning med 11 000 till 658 000 abonnenter.
 - Tillväxten inom digital-TV var fortsatt god och ökade med 4 000 till 635 000 abonnenter.
 - Antalet TiVo-kunder ökade med drygt 10 000 till 224 000 (35 procent av totala digital-TV basen).
- I november förtidsinlöste bolaget koncernens 187 MEUR obligation, vilket förväntas reducera räntekostnaderna med mer än 100 MSEK per år.

SAMMANFATTNING HELÅRET 2015

- Nettoomsättningen ökade 5,0 procent till 5 000 (4 761) MSEK för helåret, varav 3,6 procent var organisk tillväxt.
- Underliggande EBITDA ökade med 4,0 procent till 2 357 MSEK.
- Det operativa fria kassaflödet ökade med 12,3 procent och uppgick till 1 366 (1 216) MSEK.
- Årets resultat ökade till -369 (-1 350) MSEK motsvarande -615 (-2 250) SEK per aktie. Den starka resultatförbättringen förklaras av både högre rörelseresultat och väsentligt sänkta finansieringskostnader.

FOKUS KOMMANDE KVARTAL

- Efter att ha lanserat ett antal produktförbättringar och omfattande investeringar för att höja kvaliteten i våra bredbandstjänster har vi börjat genomföra 2016 års prishöjningar.

Finansiella nyckeltal ¹⁾

	OKT-DEC / KV4			JAN-DEC		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 271	1 229	3,4%	5 000	4 761	5,0%
Underliggande EBITDA, MSEK	598	579	3,3%	2 357	2 267	4,0%
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,1	47,1	-0,1 p.p.	47,1	47,6	-0,5 p.p.
EBITDA, MSEK	586	538	9,0%	2 290	2 111	8,5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	195	161	21,0%	745	672	10,8%
Periodens resultat, MSEK	-112	-362	69,1%	-369	-1 350	72,7%
Resultat per aktie, SEK	-186	-603	69,1%	-615	-2 250	72,7%
Investeringar, MSEK	259	340	-23,8%	991	1 051	-5,7%
Investeringar i % av nettoomsättning	20,4	27,6	-7,3 p.p.	19,8	22,1	-2,2 p.p.
Operativt fritt kassaflöde, MSEK	339	240	41,6%	1 366	1 216	12,3%
Nettoskuld vid periodens utgång, MSEK	9 060	8 981	0,9%	9 060	8 981	0,9%
Nettoskuld/Underliggande EBITDA, ggr	3,8x	4,0x	-0,1x	3,8x	4,0x	-0,1x

¹⁾ Se sidan 14 för definitioner.

Siffrorna i denna rapport avser fjärde kvartalet 2015 om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Verksamhetens operationella utveckling

Operationell översikt ¹⁾	2014		2015			
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Anslutna hushåll, tusental	1 846	1 876	1 920	1 930	1 942	1 968
Unika konsumentkunder, tusental	861	876	888	894	903	911
Unika konsumentkunder i % av anslutna hushåll, %	46,6	46,7	46,3	46,3	46,5	46,3
Konsumentabonnemang per unik konsumentkund, antal	1,78	1,79	1,80	1,79	1,78	1,77
Konsumentchurn i % av unika konsumentkunder, %	14,8	14,2	13,3	13,7	12,9	12,9
Konsumentabonnemang, antal i tusental						
Bredband	594	612	628	637	648	658
Digital-TV	607	618	625	627	631	635
- varav TiVo-kunder	132	164	189	204	213	224
Fast telefoni	329	337	342	337	331	322
Totalt antal konsumentabonnemang	1 531	1 566	1 595	1 600	1 610	1 616
Genomsnittlig intäkt per användare (ARPU), SEK						
Konsumentkunder	361	361	358	361	363	363
Fastighetsägare	35	33	31	30	29	29

¹⁾ För kvartalet och per den sista dagen i respektive kvartal.

Jämförelse mellan fjärde kvartalet 2015 och tredje kvartalet 2015 om inget annat anges.

ANSLUTNA HUSHÅLL

Antalet anslutna hushåll uppgick till 1 968 000, en ökning med 25 000 hushåll under fjärde kvartalet. För helåret ökade antalet hushåll med 92 000 eller motsvarande 4,9 procent. Ökningen berodde främst på tillskott av öppna LAN hushåll.

UNIKA KONSUMENTKUNDER

Antalet unika konsumentkunder fortsatte att öka med 8 000 under fjärde kvartalet till 911 000. För helåret ökade antalet unika konsumentkunder med 35 000 eller motsvarande 4,0 procent. Ökningen under kvartalet och för helåret är ett resultat av en stabil tillväxt inom tjänsteområdena bredband och digital-TV, samt ett ökat univers.

KONSUMENTCHURN

Churnen, uttryckt som andelen bortfall av konsumentkunder på årsbasis, var 12,9 procent för fjärde kvartalet vilket är samma nivå som för tredje kvartalet. För helåret var churnen 13,2 procent, en förbättring med 1,9 procentenheter jämfört med föregående år. Den positiva trenden med sjunkande churn är ett resultat av vårt fortsatta fokus på kundnöjdhet.

KONSUMENTABONNEMANG

Antalet konsumentabonnemang uppgick till 1 616 000, en ökning med 6 000 abonnemang under fjärde kvartalet. Ökningen för helåret var 49 000 abonnemang, motsvarande 3,2 procent. Ökningen är ett resultat av fortsatt stabil tillväxt inom tjänsteområdena bredband och digital-TV, samt ett ökat univers.

Antalet bredbandsabonnemang ökade med 11 000 till 658 000 under fjärde kvartalet. För helåret ökade antalet bredbandsabonnemang med 47 000. Tillväxten inom bredband speglar en fortsatt hög efterfrågan på bolagets marknadsledande bredbands-erbjudande, vilket har lett till att antalet bredbandsabonnemang växer för det elfte kvartalet i rad. Andelen nya kunder som köpte bredbandshastigheter på 100 Mbit/s eller högre hastigheter fortsatte att öka till 82 procent, vilket kan jämföras med 77 procent tredje kvartalet 2015 och 71 procent fjärde kvartalet 2014.

Under fjärde kvartalet ökade antalet digital-TV abonnemang

med 4 000 till 635 000 abonnemang och för helåret ökade antalet abonnemang med 18 000, motsvarande 2,9 procent. 224 000 digital-TV kunder hade vid kvartalets utgång tecknat ett TiVo abonnemang, vilket motsvarar en andel på 35 procent av den totala basen av digital-TV abonnenter två år efter lansering av TiVo-tjänsten.

Antalet fasta telefoniabonnemang uppgick till 322 000, en minskning med 9 200 jämfört med föregående kvartal. Under året har antalet fasta telefoniabonnemang minskat med 15 000. Minskningen förklaras av både högre churn samt lägre nyförsäljning.

KONSUMENT ARPU

Konsument ARPU uppgick till 363 SEK för fjärde kvartalet, vilket är samma nivå som föregående kvartal.

Konsument ARPU för helåret uppgick till 361 SEK, en ökning om 1 SEK jämfört med föregående år. Ökningen är en följd av de prisjusteringar som har genomförts under året, samt en högre snitthastighet för bredbandsabonnemang.

FASTIGHETSÄGAR ARPU

ARPU för fastighetsägare uppgick till 29 SEK för kvartalet, vilket är samma nivå som föregående kvartal.

ARPU för fastighetsägare för helåret uppgick till 30 SEK, jämfört med 35 SEK föregående år. Cirka hälften av minskningen i ARPU för helåret förklaras av ökning av antalet hushåll anslutna via öppna LAN där bolaget inte tillhandahåller något grundutbud av TV kanaler och således inte erhåller någon fastighetsägar-intäkt. Resterande del av minskningen förklaras av lägre priser som ett resultat av omförhandling av avtal, samt att vissa fastighetsägare vid förlängning av avtal valt att teckna så kallade gruppavtal där samtliga intäkter tidigare har redovisats under fastighetsägartjänster, men där den del som avser konsument-tjänster efter avtalets förlängning redovisas under konsumenttjänster.

Finansiell översikt

Finansiell sammanfattning, MSEK	OKT-DEC / KV4			JAN-DEC		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning						
Konsument	959	908	5,7%	3 755	3 540	6,1%
Fastighetsägare	171	186	-8,0%	695	774	-10,1%
Företag	81	78	4,1%	311	222	40,1%
Övriga intäkter	61	59	3,8%	238	226	5,5%
Nettoomsättning	1 271	1 229	3,4%	5 000	4 761	5,0%
Rörelsekostnader	-1 077	-1 068	0,8%	-4 255	-4 089	4,1%
Rörelseresultat (EBIT)	195	161	21,0%	745	672	10,8%
Finansnetto	-338	-844	-59,9%	-1 217	-2 572	-52,7%
Skatt	32	322	-90,1%	103	550	-81,2%
Periodens resultat	-112	-362	69,1%	-369	-1 350	72,7%

Jämförelser mellan fjärde kvartalet 2015 och fjärde kvartalet 2014 om inget annat anges.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade med 42 MSEK till 1 271 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2014. För helåret ökade nettoomsättningen med 239 MSEK till 5 000 MSEK. Justerat för förvärvet av Phonera, vilket inkluderas i koncernens räkenskaper från 31 mars 2014, var ökningen 174 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 3,6 procent för helåret.

KONSUMENTTJÄNSTER

Intäkter från konsumenttjänster ökade med 51 MSEK och uppgick till 959 MSEK. Ökningen berodde på högre bredbands- och digital-TV intäkter.

Intäkter från bredbandstjänster ökade med 46 MSEK, motsvarande 12 procent, och uppgick till 433 MSEK för det fjärde kvartalet. För helåret ökade intäkterna från bredbandstjänster med 205 MSEK, motsvarande 14 procent, till 1 666 MSEK. Ökningen i bredbandsintäkter är hänförlig till fler abonnemang, en förbättrad hastighetsmix genom en fortsatt stark efterfrågan på bredband med höga hastigheter, samt de prisjusteringar som genomfördes under andra och tredje kvartalen 2015.

Intäkter från digital-TV ökade med 12 MSEK och uppgick till 451 MSEK för det fjärde kvartalet. För helåret var ökningen 48 MSEK. Ökningen av digital-TV intäkter förklaras av en ökad andel kunder med TiVo-paket, samt de under andra och tredje kvartalen 2015 genomförda prisjusteringarna på delar av digital-TV basen.

Intäkter från fast telefoni minskade med 7 MSEK för det fjärde kvartalet och uppgick till 75 MSEK, vilket främst förklaras av lägre fasta intäkter till följd av färre antal telefoniabonnemang. För helåret minskade intäkterna från fast telefoni med 37 MSEK och uppgick till 304 MSEK, främst på grund av lägre antal abonnemang samt lägre rörliga trafikintäkter.

FASTIGHETSÄGARTJÄNSTER

Intäkter från tjänster till fastighetsägare minskade med 15 MSEK och uppgick till 171 MSEK för det fjärde kvartalet. Minskningen var något lägre än för det tredje kvartalet. För helåret minskade intäkter från fastighetsägartjänster med 78 MSEK. Minskningen jämfört med motsvarande perioder föregående år var främst hänförlig till lägre priser som ett resultat av omförhandling av avtal, samt att vissa fastighetsägare vid förlängning av avtal valt att teckna så kallade gruppavtal där samtliga intäkter tidigare har redovisats under fastighetsägartjänster, men där den del som avser konsumenttjänster efter avtalets förlängning redovisas under konsumenttjänster.

FÖRETAGSTJÄNSTER

Intäkter från företagstjänster ökade med 3 MSEK och uppgick till 81 MSEK för det fjärde kvartalet. Ökningen om 13 MSEK är hänförlig till 8 000 nya unika SoHo företagskunder i Com Hems nät (OnNet) jämfört med fjärde kvartalet 2014. OnNet verksamheten stod därmed för 28 procent av intäkterna inom företagstjänster för det fjärde kvartalet jämfört med 12 procent föregående år. Ökningen inom OnNet motverkades av minskade intäkter inom övriga tjänsteområden främst på grund av lägre rörliga telefoniintäkter.

För helåret var den organiska ökningen av intäkterna från företagstjänsterna 24 MSEK.

ÖVRIGA INTÄKTER

Övriga intäkter ökade för såväl det fjärde kvartalet som för helåret vilket främst förklaras av högre intäkter från koncernens kommunikationsoperatör iTUX.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 077 MSEK en ökning med 8 MSEK. Ökningen är hänförlig till förändrad intäktsmix samt högre avskrivningar på kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 195 MSEK, en ökning om 34 MSEK. Ökningen av rörelseresultatet förklaras främst av ökade intäkter vilket resulterat i högre Underliggande EBITDA bidrag, samt lägre engångskostnader (kostnader av engångskaraktär, operativa valutakursvinster/förluster och ut-rangeringar) om 29 MSEK jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Ökningen i Underliggande EBITDA och de lägre engångskostnaderna, motverkades delvis av högre avskrivningar, främst från kapitaliserade säljprovisioner vilket är ett resultat av högre volymtillväxt under första kvartalet i år och föregående år inom både konsument- och företagsaffären.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 745 MSEK, en ökning om 73 MSEK. Ökningen berodde främst på högre intäkter under 2015 vilket resulterat i ett högre Underliggande EBITDA bidrag.

FINANSIELL ÖVERSIKT

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick för det fjärde kvartalet till en nettokostnad om 338 MSEK jämfört med 844 MSEK motsvarande kvartal 2014. Den lägre nettokostnaden förklaras främst av lägre omfinansieringskostnader under kvartalet (97 MSEK fjärde kvartalet 2015 jämfört med 377 MSEK motsvarande kvartal föregående år) samt lägre räntekostnader. Den genomsnittliga räntekostnaden totalt för banklån och obligationer minskade till 3,6 procent under fjärde kvartalet jämfört med 5,3 procent under fjärde kvartalet föregående år, vilket är ett resultat av de genomförda omfinansieringarna under 2014 och 2015.

För helåret förbättrades finansnettot med 1 355 MSEK till följd av lägre omfinansieringskostnader samt minskade räntekostnader för 2015 jämfört med 2014.

SKATT

Koncernen redovisade en uppskjuten skatteintäkt om 32 MSEK för kvartalet och 103 MSEK för helåret. Koncernens upparbetade skattemässiga underskott uppgick till cirka 2,5 miljarder SEK vid årets utgång.

PERIODENS RESULTAT

Till följd av främst engångskostnader i samband med omfinansiering uppgick nettoresultatet för det fjärde kvartalet till -112 MSEK. För helåret 2015 uppgick nettoresultatet till -369 MSEK jämfört med -1 350 MSEK föregående år.

Avstämning mellan rörelseresultat och Underliggande EBITDA, MSEK	OKT-DEC / KV4			JAN-DEC		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Rörelseresultat (EBIT)	195	161	21,0%	745	672	10,8%
Avskrivningar per funktion						
- Kostnader för sålda tjänster	201	188	7,3%	778	720	8,1%
- Försäljningskostnader	184	181	1,7%	742	683	8,6%
- Administrationskostnader	6	8	-27,2%	25	36	-28,8%
Totala avskrivningar	392	377	3,8%	1 545	1 438	7,4%
EBITDA	586	538	9,0%	2 290	2 111	8,5%
EBITDA-marginal, %	46,1	43,8	2,4 p.p.	45,8	44,3	1,5 p.p.
Utrangeringar	0	11	-99,5%	9	15	-38,5%
Operativa valutakursvinster/förluster	-1	7	e.t.	8	16	-47,2%
Kostnader av engångskaraktär	13	23	-45,8%	49	125	-61,2%
Underliggande EBITDA	598	579	3,3%	2 357	2 267	4,0%
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,1	47,1	-0,1 p.p.	47,1	47,6	-0,5 p.p.

Jämförelser mellan fjärde kvartalet 2015 och fjärde kvartalet 2014 om inget annat anges.

UNDERLIGGANDE EBITDA

Underliggande EBITDA ökade för fjärde kvartalet med 19 MSEK till 598 MSEK och den Underliggande EBITDA-marginalen var 47,1 procent. För helåret ökade Underliggande EBITDA med 90 MSEK till 2 357 MSEK och den Underliggande EBITDA marginalen var 47,1 procent. Ökningen i Underliggande EBITDA var främst hänförlig till ökade intäkter från konsument- och företagstjänster. Den Underliggande EBITDA-marginalen minskade något jämfört med föregående år till följd av förändrad intäktsmix, där minskade intäkter från fastighetsägartjänster och fast telefoni med höga marginaler kompenseras med högre intäkter från tjänster med något lägre marginaler.

EBITDA

EBITDA för det fjärde kvartalet ökade med 48 MSEK till 586 MSEK. Ökningen i EBITDA var främst hänförlig till ökat Underliggande EBITDA bidrag om 19 MSEK samt lägre engångskostnader jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Som följd av detta ökade EBITDA marginalen till 46,1 procent, jämfört med 43,8 procent för fjärde kvartalet föregående år.

EBITDA för helåret 2015 ökade med 180 MSEK till 2 290 MSEK och EBITDA-marginalen var 45,8 procent. Ökningen i EBITDA var främst hänförlig till högre intäkter från konsument- och

företagstjänster samt 90 MSEK i lägre engångskostnader (kostnader av engångskaraktär, operativa valutakursvinster/förluster och utrangeringar).

AVSKRIVNINGAR

Avskrivningarna för det fjärde kvartalet ökade med 14 MSEK till 392 MSEK. De högre avskrivningarna berodde främst på ökade avskrivningar på kundutrustning (kostnader för sålda tjänster) samt IT utvecklingskostnader (kostnader för sålda tjänster).

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

Operativt fritt kassaflöde, MSEK	OKT-DEC / KV4			JAN-DEC		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Underliggande EBITDA	598	579	3,3%	2 357	2 267	4,0%
Investeringar						
Nätverksinvesteringar	-97	-147	-33,9%	-332	-354	-6,4%
Kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner	-113	-137	-17,1%	-486	-498	-2,4%
IT investeringar	-37	-37	0,2%	-128	-147	-12,8%
Övriga investeringar	-11	-19	-40,3%	-45	-52	-12,3%
Totala investeringar	-259	-340	-23,8%	-991	-1 051	-5,7%
Operativt fritt kassaflöde	339	240	41,6%	1 366	1 216	12,3%

Jämförelser mellan fjärde kvartalet 2015 och fjärde kvartalet 2014 om inget annat anges.

INVESTERINGAR

Investeringarna uppgick till 259 MSEK för det fjärde kvartalet, vilket utgjorde 20,4 procent av nettoomsättningen. Minskningen om 81 MSEK jämfört med fjärde kvartalet föregående år förklaras främst av timing i nätverksinvesteringar (cirka 30 MSEK istället genomförda i början av 2016) och lägre kapitaliserade säljprovisioner. Minskningen av kapitaliserade säljprovisioner berodde främst på ett lägre abonnemangsintag under fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år till följd av en medveten förflyttning från volymdriven intäktsstillväxt till en kombination av volym- och prisdriven intäktsstillväxt.

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

OPERATIVT FRITT KASSAFLÖDE

Det operativa fria kassaflödet ökade med 100 MSEK för det fjärde kvartalet, och uppgick till 339 MSEK. Ökningen var främst ett resultat av ett högre Underliggande EBITDA bidrag, timing avseende nätverksrelaterade investeringar, samt lägre kapitaliserade säljprovisioner jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

För helåret ökade det operativa fria kassaflödet med 150 MSEK, och uppgick till 1 366 MSEK. Ökningen var främst ett resultat av ett högre Underliggande EBITDA bidrag, timing avseende nätverksrelaterade investeringar, lägre kapitaliserade säljprovisioner samt lägre IT investeringar jämfört med föregående år.

Finansiell ställning

LIKVIDITET

Koncernens totala tillgängliga medel uppgick per den 31 december 2015 till 1 363 MSEK (1 181 MSEK per den 31 december 2014), varav likvida medel utgjorde 713 MSEK (586 MSEK per 31 december 2014) och outnyttjade kreditfaciliteter 650 MSEK (595 MSEK per 31 december 2014), se vidare under "Skuldöversikt" nedan.

NETTOSKULD

Per den 31 december 2015 uppgick koncernens nettoskuld till 9 060 MSEK (8 981 MSEK per den 31 december 2014) och nettoskulden/Underliggande EBITDA rullande tolv månader var 3,8ggr (4,0ggr per den 31 december 2014).

SKULDÖVERSIKT

Per 31 december 2015, MSEK	Förfallodag	Räntebas/kupong	Total kredit	Utnyttjat belopp	Outnyttjat belopp
Banklån					
Facility A	26 jun 2019	Rörlig	3 500	3 500	-
Revolving Credit Facility	26 jun 2019	Rörlig	2 000	1 350	650
Incremental Facility 2	26 jun 2019	Rörlig	375	375	-
Incremental Facility 3	4 mar 2017	Rörlig	500	500	-
Incremental Facility 4	26 jun 2019	Rörlig	1 000	1000	-
Incremental Facility 5	14 sep 2016	Rörlig	500	500	-
Utestående obligationer som löper till fast ränta					
2 500 MSEK Senior Secured Notes	4 nov 2019	Fast 5.25%	2 500	2 500	-
Summa kreditfaciliteter¹⁾			10 375	9 725	650

¹⁾ Utöver ovanstående kreditfaciliteter finns räntebärande skulder avseende finansiella leasingavtal uppgående till 48 MSEK.

Refinansiering

I november förtidsinlöste bolaget utestående Senior Notes om 187 MEUR med en ursprunglig löptid fram till 2019. Vid inlösen betalade bolaget inlösenpremier om totalt 92 MSEK samt upplupen ränta och samtliga tidigare derivatkontrakt stängdes. Senior Notes löpte med en fast ränta om 10,75 procent och ersattes med nya kreditramar om 1 500 MSEK tecknade i september (Incremental Facility 4 och 5 i tabellen ovan), samt befintliga ej nyttjade kreditramar. De nya krediterna har motsvarande lånevillkor som övrig bankfinansiering och har tecknats på en räntenivå som gör att koncernens genomsnittliga räntekostnad förväntas sjunka från 4,4 procent före omfinansieringen till cirka 3 procent vid nuvarande nivå på den svenska marknadsräntan. Omfinansieringen beräknas därmed reducera koncernens räntekostnader med mer än 100 MSEK per år jämfört med tidigare nivå.

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

Bolaget har för avsikt att även fortsättningsvis sträva efter att ha en långsiktig diversifierad finansiering i form av en blandning av obligations- respektive bankfinansiering.

Lånevillkor

Lånefaciliteterna hos kreditinstitut är villkorade av att koncernen löpande uppfyller ett fastställt finansiellt nyckeltal, den så kallade covenanten. Covenanten är konsoliderad nettoskuld i förhållande till konsoliderad Underliggande EBITDA rullande tolv månader. Utöver detta finns det förbehåll och begränsningar i låneavtalen för lånefaciliteterna hos kreditinstitut och obligationslånet rörande ytterligare skuldsättningar, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar. Per 31 december 2015 var villkoren med god marginal uppfyllda.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	OKT-DEC / KV4		JAN-DEC	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	1 271	1 229	5 000	4 761
Kostnader för sålda tjänster	-631	-601	-2 464	-2 315
Bruttoresultat	641	628	2 536	2 446
Försäljningskostnader	-379	-388	-1 516	-1 491
Administrationskostnader	-70	-66	-269	-256
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	3	-14	-6	-26
Rörelseresultat	195	161	745	672
Finansiella intäkter och kostnader	-338	-844	-1 217	-2 572
Resultat efter finansiella poster	-144	-683	-472	-1 900
Skatt	32	322	103	550
Periodens resultat	-112	-362	-369	-1 350
Genomsnittligt antal utestående aktier i 1000-tal	600	600	600	600
Resultat per aktie, SEK	-186	-603	-615	-2 250
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning i 1000-tal	600	600	600	600
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-186	-603	-615	-2 250

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	OKT-DEC / KV4		JAN-DEC	
	2015	2014	2015	2014
Periodens resultat	-112	-362	-369	-1 350
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	40	-42	75	-110
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-9	9	-16	24
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	31	-33	58	-86
Periodens totalresultat	-81	-395	-310	-1 436

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC	
	2015	2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	15 451	16 041
Materiella anläggningstillgångar	1 531	1 505
Finansiella anläggningstillgångar	942	267
Summa anläggningstillgångar	17 924	17 813
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	958	791
Likvida medel	713	586
Summa omsättningstillgångar	1 671	1 377
SUMMA TILLGÅNGAR	19 595	19 190
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 041	1 236
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	9 151	9 392
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag	6 873	6 501
Övriga långfristiga skulder	176	236
Uppskjutna skatteskulder	259	212
Summa långfristiga skulder	16 459	16 341
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	528	30
Övriga kortfristiga skulder	1 566	1 584
Summa kortfristiga skulder	2 094	1 614
Summa skulder	18 554	17 954
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 595	19 190
Antal utestående aktier vid periodens utgång i 1000-tal	600	600
Eget kapital per aktie, SEK	1 735	2 059

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	31 DEC	
	2015	2014
Eget kapital vid periodens ingång	1 236	-664
Periodens totalresultat		
Periodens resultat	-369	-1 350
Övrigt totalresultat för perioden	58	-86
Summa totalresultat för perioden	-310	-1 436
Transaktioner med ägarna		
Återköp av teckningsoptioner	-2	-
Utdelning	-357	-
Aktieägartillskott	1	3 044
Koncernbidrag, netto efter skatt	474	291
Summa transaktioner med ägarna	116	3 335
Eget kapital vid periodens utgång	1 041	1 236

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	OKT-DEC / KV4		JAN-DEC	
	2015	2014	2015	2014
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-144	-683	-472	-1 900
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	345	648	2 163	2 696
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	201	-35	1 691	796
Förändring av rörelsekapital	111	24	121	-159
Kassaflöde från den löpande verksamheten	312	-11	1 812	637
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-95	-139	-381	-429
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-164	-172	-594	-594
Förvärv av aktier i dotterbolag	-	-	-	-302
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	-320	-	-580	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	0	0	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-579	-312	-1 556	-1 318
Finansieringsverksamheten				
Aktieägartillskott	-	-	-	3 044
Inlösen av teckningsoptioner	-1	-	-2	-
Utdelning	-	-	-357	-
Upptagna lån	1 900	3 775	2 000	8 575
Amortering av lån	-1 725	-3 498	-1 749	-11 366
Uppläggningskostnader för lån	-7	-45	-21	-108
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	166	231	-129	145
Nettoförändring likvida medel	-100	-92	127	-536
Likvida medel vid periodens början	813	678	586	1 122
Likvida medel vid periodens slut	713	586	713	586

¹⁾ Koncerninterna lån till moderbolaget Com Hem Holding AB.

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	OKT-DEC / KV4		JAN-DEC	
	2015	2014	2015	2014
Avskrivningar	392	377	1 545	1 438
Orealiserade kursdifferenser	-135	166	-188	339
Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	0	-	9	-
Förändring i verkligt värde derivat	46	-41	39	-158
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter	44	138	71	432
Förändring upplupna räntekostnader	-197	-188	-66	-124
Ej likvidreglerade räntekostnader koncernföretag	190	180	736	743
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	4	15	16	26
Totalt	345	648	2 163	2 696

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

MSEK	OKT-DEC / KV4		JAN-DEC	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	-	-	-	-
Administrationskostnader	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	-1
Finansiella intäkter och kostnader ¹⁾	-57	-56	357	-257
Resultat efter finansiella poster	-57	-56	357	-258
Skatt	-	-	-	57
Periodens resultat	-57	-56	357	-201

¹⁾Inkluderar nedskrivning av aktier i dotterbolag till följd av lämnade koncernbidrag.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	OKT-DEC / Q4		JAN-DEC	
	2015	2014	2015	2014
Periodens resultat	-57	-56	357	-201
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-57	-56	357	-201

BALANSRÄKNING

MSEK	31 DEC	
	2015	2014
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	10 829	11 953
Uppskjutna skattefordringar	2	2
Omsättningstillgångar	-	252
Kassa och bank	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	10 831	12 207
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	1	1
Fritt eget kapital	3 914	3 913
Långfristiga skulder	-	1 745
Långfristiga skulder till koncernföretag	6 874	6 501
Kortfristiga skulder till koncernföretag	42	-
Kortfristiga skulder	0	47
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 831	12 207
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Ställda säkerheter	-	11 953
Eventalförpliktelser	9 630	7 609

Övriga upplysningar

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) är ett svensktregistrerat aktiebolag, (organisationsnummer 556859-4187) med säte i Stockholm, Sverige och är ett helägt dotterbolag till Com Hem Holding AB (organisationsnummer 556858-6613). Aktierna i moderbolaget Com Hem Holding AB är sedan i juni 2014 noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap-listan.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2014. 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 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

JUSTERINGAR

Viss finansiell information och andra belopp och procentsatser som redovisas i denna rapport har avrundats och tabellerna summerar därför inte nödvändigtvis. I det fall e.t. anges i denna rapport innebär det att uppgiften inte är relevant.

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 högste verkställande beslutsfattare. Således rapporterar koncernen inte någon information angående rörelsesegment.

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 väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling, se koncernens årsredovisning för 2014. Koncernens bedömning är att det inte föreligger några materiella förändringar i den riskbedömning som redogörs för i årsredovisningen för 2014.

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 hade endast nivå 2 instrument som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2014. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Belopp om -39 (158) MSEK avseende förändringar i verkligt värde på derivat har redovisats som finansiella intäkter och kostnader under året. I samband med refinansieringen av bolagets Senior Notes i november 2015 stängdes samtliga derivat hänförliga till utestående krediter.

Verkligt värde för derivat vid periodens slut

MSEK	31 DEC	
	2015	2014
Derivat (ränte-/valutaswap)	-	39
Derivat (valutaterminkontrakt)	0	-
Finansiella tillgångar / skulder	0	39

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens slut.

INCITAMENTSPROGRAM I MODERBOLAGET COM HEM HOLDING AB

I moderbolaget Com Hem Holding AB finns tre incitamentsprogram, ett långsiktigt aktiesparprogram ("LTIP 2015") samt två program som omfattar totalt 4 949 944 utgivna och betalda optioner. I dessa tre incitamentsprogram deltar även anställda i dotterbolag till NorCell Sweden Holding 2 AB (publ).

KOSTNADER AV ENGÅNGSKARAKTÄR

Koncernens kostnader av engångskaraktär specificeras enligt följande:

MSEK	OKT-DEC / KV4		JAN-DEC	
	2015	2014	2015	2014
Lansering TiVo och B2B	-	-	-	-60
Förvärvskostnader	-	-	-	-9
Övertalighet	-8	-21	-41	-40
Övrigt	-5	-2	-7	-16
Summa kostnader av engångskaraktär	-13	-23	-49	-125

GRANSKNING

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

OFFENTLIGGÖRANDE

Denna bokslutskommuniké innehåller sådan information som NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) ska offentliggöra enligt obligationsvillkoren för bolagets Senior Secured Notes och regelverk för emittenter vid Nasdaq Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 9 februari 2016, kl 07.30 CET.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

STYRELSENS GODKÄNNANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 9 februari 2016

Nicholas Stathopoulos
Styrelseordförande

Andrew Barron
Styrelseledamot

Joachim Ogland
Styrelseledamot

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Anders Nilsson
Styrelseledamot och VD

Finansiella definitioner och branschspecifika termer

Finansiella definitioner

EBITDA

EBIT exklusive avskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med totalt antal utestående aktier.

Fastighetsägar ARPU

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

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, inklusive investeringar finansierade via leasing.

Konsument ARPU

Genomsnittlig konsument ARPU beräknas genom att dividera alla intäkter från digital-TV, bredband, fast telefoni och andra intäkter som kan allokeras till varje tjänst för den aktuella perioden med det genomsnittliga totala antalet unika konsumentkunder för den perioden och därefter med antalet månader i perioden. Det genomsnittliga antalet abonnemang beräknas som antalet unika konsumentkunder på den första dagen i respektive period plus antalet unika kunder på den sista dagen av respektive period, dividerat med två.

Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive lånekostnader minus likvida medel.

Nettoskuld/Underliggande EBITDA

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

Operativt fritt kassaflöde

Underliggande EBITDA minus investeringar.

Resultat per aktie

Periodens resultat som hänför sig till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Rörelseresultat (EBIT)

Nettoomsättning minus operativa kostnader.

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Underliggande EBITDA

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

Underliggande EBITDA-marginal

Underliggande EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Branschspecifika termer

Abonnemang

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

Antal anslutna hushåll

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

ARPU

Genomsnittlig månatlig intäkt per användare för den refererade perioden. ARPU (Average revenue per user) beräknas genom att dividera den månatliga intäkten 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.

Churn

Frivilligt eller ofrivilligt avslutande av en kunds tjänst.

SME

Små- och medelstora företag. Avser företag med 10-99 medarbetare. (Eng. Small and medium enterprises)

SoHo

Fåmansbolag/hemmakontor. Avser företag med 1 till 9 anställda. (Eng. Single office/Home office)

Unika konsumentkunder

Antal unika konsumentkunder representerar antalet individuella slutkonsumenter som köper en eller flera av Com Hems digitala tjänster (digital-TV, bredband och fast telefoni).

Com Hem refererar till slutkonsumenten som erhåller tjänsterna direkt genom Com Hems nätverk som unika kunder, även om slutkunden faktureras av hyresvärdar eller bostadsrättsföreningen.

Om koncernen

Cirka 40 procent, eller 2,0 miljoner, av Sveriges hushåll är anslutna till Com Hems nät.

Marknadsledande leverantör av bredband upp till 1 Gbit/s och med snabbast nedladdningstid enligt Netflix Speed Index.

Sveriges största TV utbud med över 80 kanaler.

Com Hem har sedan 2013 ett konkurrenskraftigt erbjudande av bredband- och telefonitjänster för företag.

Bolaget grundades 1983 och har cirka 1 200 anställda med huvudkontor i Stockholm.

Aktierna i moderbolaget Com Hem Holding AB är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap-listan, under "COMH".

Mer information finns på www.comhemgroup.com

VÅR VISION

Sveriges nöjdaste kunder inom bredband, TV och telefoni.

VÅR AFFÄRSIDÉ

Com Hem erbjuder konsumenter och företag tjänster inom bredband, TV och telefoni.

VÅR STRATEGI FÖR ORGANISK TILLVÄXT

Öka kundnöjdheten – med snabbt och stabilt nätverk samt överlägsna tjänster.

Kapitalisera på vårt unika digital-TV erbjudande.

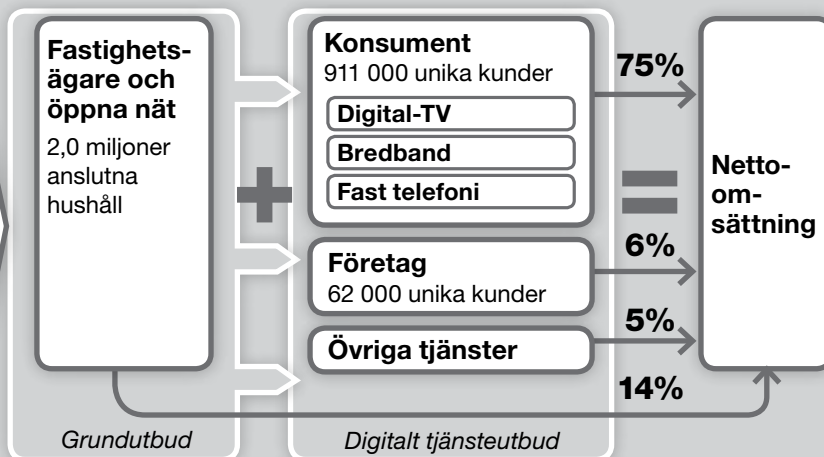
Öka andelen kombinationserbjudanden inom bredband, TV och telefoni.

Satsa på företagskunder i fastigheter som är anslutna via Com Hems nätverk.

VÄRDEDRIVANDE FAKTORER

Com Hem har ett av de snabbaste och tekniskt mest avancerade kabelnätverken i världen vilket ger oss en konkurrensfördel gentemot andra branschaktörer. Med vårt uppgraderade nät kan vi leverera både snabbare bredband i största delen av vårt nätverk och ett bredare digitalt TV utbud än någon annan på marknaden. Genom att löpande konvertera våra kunder med grundutbud till digitala konsumentkunder kan vi leverera mer innehåll och fler tjänster, som skapar värde för våra kunder.

VÅR AFFÄRSMODELL



FÖR MER INFORMATION KONTAKTA:

Caroline Tivéus, IR Manager
 Telefon: +46 734 39 08 67
 E-post: caroline.tiveus@comhem.com

FINANSIELL INFORMATION

All finansiell information finns publicerad på www.comhemgroup.com i anslutning till offentliggörande.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2015 15 april 2016
 Delårsrapport januari - juni 2016 13 juli 2016