

KV2 2016

Koncernen
NorCell Sweden
Holding 2 AB (publ)

DELÅRSRAPPORT
JANUARI-JUNI 2016

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2016

COM HEM ADDERAR NÄSTA STORA TILLVÄXTMOTOR

SAMMANFATTNING ANDRA KVARTALET 2016

Fortsatt stabil tillväxt i antalet konsumentkunder:

- Antalet unika konsumentkunder ökade med 6 000 till rekordhöga 926 000.
- Konsumentchurnen var 13,1%, en minskning med 0,8 procentenheter jämfört med Q1 2016.
- Rekordhøgt konsument ARPU om 369 SEK.
- Fortsatt stark volymtillväxt inom bredband, en ökning med 10 000 till 679 000 abonnemang.
- Antalet digital-TV abonnemang uppgick till 636 000 med en fortsatt tillväxt för TiVo om 4 000 kunder (37% av digital-TV basen).

Antalet företagskunder fortsatte att öka med 1 000 unika OnNet kunder till 18 000.

Expansion till den svenska villamarknaden och förvärv av Boxer Sverige kommunicerades i juni som nästa stora tillväxtmotor, se vidare sidan 3.

- Förväntas expandera antalet anslutna hushåll med 40%, eller 800 000 hushåll kommande år (möjliga anslutningar).
- Boxer adderar 500 000 nya kunder, framförallt inom villamarknaden.
- Förvärvet förväntas på årlig basis tillföra 300 MSEK i Underliggande EBITDA från 2017.
- Com Hem blir en nationell operatör med mer än 1,4 miljoner kunder.

Nettoomsättningen uppgick till 1 300 (1 246 i Q2 2015) MSEK, en ökning med 4,3%.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 5,5% till 192 (182) MSEK.

Underliggande EBITDA ökade med 4,1% till 607 (583) MSEK.

Det operativa fria kassaflödet ökade med 23,0% till 409 (333) MSEK till följd av högre Underliggande EBITDA och lägre investeringar jämfört med andra kvartalet föregående år.

Periodens resultat nästan fördubblades till 82 (42) MSEK.

Resultat per aktie ökade till 0,43 (0,20) SEK.

Emission av 1 750 MSEK Senior Unsecured Notes förlänger löptiden på utestående lån till en attraktiv räntenivå.

Finansiella nyckeltal¹⁾

	APR-JUN / KV2			JAN-JUN / 6 MÅN			JAN-DEC
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015
Nettoomsättning, MSEK	1 300	1 246	4,3%	2 576	2 474	4,1%	5 000
Underliggande EBITDA, MSEK	610	585	4,4%	1 218	1 165	4,6%	2 357
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,0	46,9	0,0 p.p.	47,3	47,1	0,2 p.p.	47,1
EBITDA, MSEK	592	569	4,1%	1 198	1 116	7,3%	2 290
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	195	180	8,6%	405	350	15,7%	745
Periodens resultat, MSEK	63	-79	179,2%	122	-117	204,6%	-369
Resultat per aktie, SEK	105	-132	179,2%	203	-194	204,6%	-615
Investeringar, MSEK	198	250	-21,0%	407	513	-20,7%	991
Investeringar i % av nettoomsättning	15,2	20,1	-4,9 p.p.	15,8	20,8	-4,9 p.p.	19,8
Operativt fritt kassaflöde, MSEK	413	334	23,3%	811	652	24,4%	1 366
Nettoskuld vid periodens utgång, MSEK	9 038	8 884	1,7%	9 038	8 884	1,7%	9 060
Nettoskuld/Underliggande EBITDA, ggr	3,8x	3,8x	-0,1x	3,8x	3,8x	-0,1x	3,8x

¹⁾ Se sidan 15 för definitioner.

Siffrorna i denna rapport avser andra kvartalet 2016 om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

EXPANSION TILL VILLAMARKNADEN OCH FÖRVARV AV BOXER SVERIGE

Efter lyckade tester beslutade Com Hem under det andra kvartalet att påbörja sin expansion till den svenska villamarknaden. För att accelerera denna expansion ingick Com Hem den 8 juni avtal om att förvärva Boxer TV-Access AB ("Boxer"), betal-TV-operatören i det marknadsända digitala-TV-nätet i Sverige, ett helägt dotterbolag till Teracom Boxer Group AB ("Teracom") för ett transaktionsvärde på skuldfri basis om 1 330 MSEK. Com Hems tester inom villamarknaden, vilka påbörjades under hösten 2015, har varit lyckade. En omfattande utrullning till fibernätverk utöver det befintliga fiberkoaxnätet har påbörjats och Com Hem förväntas under de kommande åren ha möjlighet att nå ytterligare 800 000 vill hushåll som har möjlighet att ansluta och köpa fibertjänster. Com Hems expansionsprogram inom villamarknaden sker genom en kombination av olika tekniker, inkluderande öppna fiberlösningar, användande av tredjeparts öppna LAN-nätverk och till en mindre omfattning genom utbyggnad av Com Hems egna fiberkoaxnätverk. Vår ambition är att villamarknaden ska bli Com Hems nästa stora tillväxtmotor och bidra till att bolaget blir en sann nationell operatör inom bredbands- och TV-tjänster.

Boxer är betal-TV-operatören i det marknadsända digital-TV-nätet i Sverige med cirka 500 000 abonnenter, framför allt inom villamarknaden. Under de senaste åren har den pågående fiberexpansionen inom villamarknaden påverkat Boxers kundbas negativt. Com Hems expansionsprogram inom villamarknaden kommer att möjliggöra för Boxer att sälja marknadsledande sampaketerade bredbands- och TV-tjänster till sin kundbas. Förvärvet av Boxer medför därmed en mycket attraktiv möjlighet för Com Hem att öka sin närvaro på villamarknaden. Varumärket Boxer inkluderas i förvärvet och kommer att fortsätta verka som en del av Com Hem-koncernen.

Förvärvet är villkorat av godkännande från Sveriges regering och Konkurrensverket, och förväntas slutföras under andra halvåret 2016.

Finansiella effekter av expansionen till villamarknaden

Den totala köpeskillingen för Boxer uppgår till 1 550 MSEK (baserat på balansräkningen per den 31 mars 2016), vilken kommer att betalas kontant vid transaktionens slutförande. Inkluderat Boxers nettokassa på cirka 220 MSEK (per den 31 mars 2016) förväntas Com Hems nettoskuld att öka med cirka 1 330 MSEK. Förvärvet kommer att finansieras med en ny treårig kreditfacilitet på 800 MSEK samt existerande outnyttjade kreditfaciliteter.

Förvärvet av Boxer förväntas på årlig basis att tillföra koncernen cirka 300 MSEK Underliggande EBITDA (i enlighet med Com Hems redovisningsprinciper och inklusive synergier på minst 50 MSEK) och ett årligt operativt fritt kassaflöde om cirka 200 MSEK.

Transaktionsvärdet på skuldfri basis motsvarar en multipel i relation till estimerat Underliggande EBITDA rullande tolv månader (i enlighet med Com Hems redovisningsprinciper) på 4,4x. Justerat för förvärvet skulle Com Hems nettoskuld/Underliggande EBITDA rullande tolv månader per den 31 mars 2016 ha varit 3,9x jämfört med rapporterade 3,8x. Omstruktureringskostnader i relation till transaktionen förväntas uppgå till cirka 75 MSEK.

VERKSAMHETENS OPERATIONELLA UTVECKLING

Operationell översikt ¹⁾	2015				2016	
	KV1	KV2	KV3	KV4	KV1	KV2
Antal anslutna hushåll, tusental	1 920	1 930	1 942	1 968	1 988	2 045
Unika konsumentkunder, tusental	888	894	903	911	920	926
Unika konsumentkunder i % av anslutna hushåll, %	46,3	46,3	46,5	46,3	46,3	45,3
Konsumentabonnemang per unik konsumentkund, antal	1,80	1,79	1,78	1,77	1,76	1,74
Konsumentchurn i % av unika konsumentkunder, %	13,3	13,7	12,9	12,9	13,9	13,1
Konsumentabonnemang, antal i tusental						
Bredband	628	637	648	658	669	679
Digital-TV	625	627	631	635	635	636
- varav TiVo-kunder	189	204	213	224	228	233
Fast telefoni	342	337	331	322	314	300
Totalt antal konsumentabonnemang	1 595	1 600	1 610	1 616	1 619	1 615
Unika företagskunder, antal i tusental						
OnNet	10	13	14	16	17	18
OffNet	50	48	48	46	45	42
Totalt antal unika företagskunder	61	61	62	62	62	61
Genomsnittlig intäkt per användare (ARPU), SEK						
Konsumentkunder	358	361	363	363	364	369
Nätverksoperatör ²⁾	35	34	33	33	32	31
Företagskunder	429	424	415	431	430	436

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

²⁾ Intäkter som tidigare rapporterats som fastighetsägare- respektive kommunikationsoperatörsintäkter (ITUX), dividerat med antalet anslutna hushåll.

Jämförelse mellan andra kvartalet 2016 och andra kvartalet 2015, om inte annat anges.

Anslutna hushåll

Under det andra kvartalet ökade antalet anslutna hushåll med 57 000 till 2 045 000 i slutet av perioden. Ökningen berodde på tillskott av öppna LAN hushåll.

Unika konsumentkunder

Antalet unika konsumentkunder fortsatte att öka med 6 000 under andra kvartalet till 926 000. Ökningen var främst ett resultat av en stark tillväxt av antalet bredbandsabonnemang.

Konsumentchurn

Churnen, uttryckt som andelen bortfall av konsumentkunder på årsbasis, var 13,1% i andra kvartalet vilket är en minskning med 0,8 procentenheter jämfört med första kvartalet 2016 då konsumentchurnen uppgick till 13,9%. Det minskade bortfallet av konsumentkunder under andra kvartalet var förväntat efter prisjusteringarna under första kvartalet. Med fortsatt fokus på vår kundhöjdhet förväntar vi oss att konsumentbortfallet fortsätter att minska något över tid.

Konsumentabonnemang

Antalet konsumentabonnemang uppgick till 1 615 000, en minskning med 3 000 abonnemang jämfört med föregående kvartal, vilket beror på en minskning av telefoniabonnemang med låg ARPU, motverkat av en tillväxt i antalet bredbandsabonnemang.

Antalet bredbandsabonnemang ökade med 10 000 till rekordhöga 679 000 under andra kvartalet, vilket är i linje med tillväxten under tidigare kvartal, trots prisjusteringarna gjorda under första kvartalet. Andelen nya kunder som köpte bredbandshastigheter med 100 Mbit/s eller högre hastigheter uppgick till över 80%.

Även antalet digital-TV abonnemang ökade med 1 000 till rekordhöga 636 000 under andra kvartalet. Under kvartalet ökade antalet TiVo-kunder med 4 000 till 233 000, vilket motsvarar en andel på 37% av den totala digital-TV basen. Antalet fasta telefoniabonnemang uppgick till 300 000, en minskning med

14 000 jämfört med föregående kvartal, vilket förklaras av prisjusteringarna.

Konsument ARPU

Konsument ARPU uppgick till 369 SEK för andra kvartalet, vilket är en ökning med 6 SEK jämfört med föregående kvartal till följd av prisförändringarna genomförda under första kvartalet samt en bättre försäljningsmix för bredband och digital-TV.

Nätverksoperatörs ARPU

ARPU för nätverksoperatörer uppgick till 31 SEK för kvartalet, vilket är 1 SEK lägre än föregående kvartal. Minskningen förklaras delvis av en ökning av antalet hushåll anslutna via öppna LAN där Com Hem inte tillhandahåller något basutbud av TV-tjänster till fastighetsägaren och således inte erhåller någon fastighetsägarintäkt. Minskningen förklaras även av lägre priser i samband med omförhandlingar av fastighetsägaravtal.

Unika företagskunder

Antalet unika företagskunder var 61 000 under kvartalet. Antalet OnNet kunder med hög marginal fortsatte att öka med 1 000 kunder, men ökningen motverkades av en minskning med 3 000 OffNet SoHo kunder. Minskningen är en konsekvens av ökat fokus på att addera nya OnNet kunder.

Företags ARPU

Företags ARPU uppgick till 436 SEK för andra kvartalet, vilket är en ökning med 6 SEK jämfört med föregående kvartal. Ökningen var en effekt av förbättrat ARPU för både OnNet och OffNet.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Finansiell sammanfattning, MSEK	APR-JUN /KV2			JAN-JUN / 6 MÅN			JAN-DEC
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015
Nettoomsättning							
Konsument	1 020	962	6,0%	2 016	1 904	5,9%	3 863
Nätverksoperatör	191	197	-3,2%	383	396	-3,5%	786
Företag	80	77	3,9%	161	154	4,4%	311
Övriga intäkter	8	9	-7,1%	16	19	-19,2%	40
Nettoomsättning	1 300	1 246	4,3%	2 576	2 474	4,1%	5 000
Rörelsekostnader	-1 104	-1 066	3,6%	-2 170	-2 123	2,2%	-4 255
Rörelseresultat (EBIT)	195	180	8,6%	405	350	15,7%	745
Finansnetto	-123	-282	-56,5%	-246	-500	-50,7%	-1 217
Skatt	-10	23	-142,5%	-37	33	-210,9%	103
Periodens resultat	63	-79	-179,2%	122	-117	-204,6%	-369

Jämförelse mellan andra kvartalet 2016 och andra kvartalet 2015, om inte annat anges.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 53 MSEK, motsvarande 4,3% och uppgick till 1 300 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015. För de första sex månaderna ökade nettoomsättningen med 102 MSEK till 2 576 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 4,1% jämfört med föregående år.

Konsumenttjänster

Intäkter från konsumenttjänster ökade med 57 MSEK, motsvarande 6,0%, och uppgick till 1 020 MSEK för kvartalet. För de första sex månaderna ökade intäkter från konsumenttjänster med 113 MSEK, motsvarande 5,9% och uppgick till 2 016 MSEK. Ökningen för kvartalet samt de första sex månaderna berodde på högre bredband och digital-TV intäkter, delvis motverkade av minskade intäkter från den fasta telefoni-tjänsten.

Intäkter från bredbandstjänster ökade med 49 MSEK, motsvarande 11,7%, och uppgick till 462 MSEK för det andra kvartalet. För de första sex månaderna ökade intäkter från bredbandstjänster med 97 MSEK, motsvarande 12,0% och uppgick till 905 MSEK. De ökade bredbandsintäkterna är hänförliga till fler abonnemang, en förbättrad hastighetsmix genom en fortsatt stark efterfrågan på bredband med höga hastigheter, samt de prisjusteringar som genomfördes under första kvartalet 2016.

Intäkter från digital-TV ökade med 20 MSEK, motsvarande 4,5% och uppgick till 465 MSEK för det andra kvartalet. För de första sex månaderna ökade intäkter från digital-TV med 34 MSEK, motsvarande 3,8% och uppgick till 921 MSEK. Ökningen av digital-TV intäkter förklaras främst av ett ökat antal abonnemang jämfört med andra kvartalet 2015, en ökad andel kunder med TiVo-paket, samt de genomförda prisjusteringarna under första kvartalet 2016.

Intäkter från fast telefoni minskade med 12 MSEK för det andra kvartalet och uppgick till 66 MSEK. För de första sex månaderna minskade intäkter från fast telefoni med 19 MSEK och uppgick till 136 MSEK. Minskningen förklaras främst av en strukturell nedgång i rörliga trafikavgifter för fast telefoni.

Nätverksoperatörstjänster

Intäkter från nätverksoperatörstjänster minskade med 6 MSEK och uppgick till 191 MSEK för det andra kvartalet. För de första sex månaderna minskade intäkter från nätverksoperatörstjänster med 14 MSEK och uppgick till 383 MSEK. Minskningen var främst hänförlig till en minskning av fastighetsägarintäkter som delvis motverkades av högre intäkter från kommunikationsoperatören iTUX.

Företagstjänster

Intäkter från företagstjänster ökade med 3 MSEK till 80 MSEK för

det andra kvartalet. För de första sex månaderna ökade intäkter från företagstjänster med 7 MSEK, motsvarande 4,4%, och uppgick till 161 MSEK. För kvartalet ökade OnNet intäkterna med 9 MSEK, motsvarande 62,9%. Ökningen av OnNet intäkter med hög marginal motverkades delvis av minskade OffNet intäkter med lägre marginal, främst på grund av lägre rörliga telefoniintäkter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 104 MSEK, en ökning med 38 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015. Ökningen var hänförlig till högre rörliga kostnader till följd av en volymdriven intäkstillväxt samt högre marknadsföringskostnader i samband med lanseringen av det nya varumärket som genomfördes i början av april. För de första sex månaderna uppgick rörelsekostnaderna till 2 170 MSEK, en ökning med 47 MSEK, motsvarande 2,2% jämfört med samma period 2015.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet för det andra kvartalet ökade med 15 MSEK, motsvarande 8,6% och uppgick till 195 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015 till följd av intäkstillväxt. För de första sex månaderna ökade rörelseresultatet med 55 MSEK, motsvarande 15,7%, och uppgick till 405 MSEK jämfört med samma period 2015.

Finansnetto

Finansnettot uppgick för det andra kvartalet till en nettokostnad om 123 MSEK jämfört med 282 MSEK under andra kvartalet 2015. För de första sex månaderna uppgick finansnettot till en nettokostnad om 246 MSEK jämfört med 500 MSEK under 2015. Den positiva förändringen förklaras av lägre räntekostnader till följd av omfinansieringen av EUR Senior Notes under fjärde kvartalet föregående år samt lägre marknadsräntor. Den genomsnittliga räntenivån på koncernens externa skuldportfölj minskade till 2,9% jämfört med 4,4% för räkenskapsåret 2015.

Skatt

Koncernen redovisade en uppskjuten skattekostnad om 10 MSEK för kvartalet och 37 MSEK för de första sex månaderna. Koncernens skattepliktiga överskott för kvartalet har kvittats mot tidigare års upparbetade skattemässiga underskott som uppgick till cirka 2,0 miljarder SEK vid kvartalets utgång.

Periodens resultat

Nettoresultatet uppgick till 63 MSEK, jämfört med -79 MSEK för andra kvartalet 2015. För de första sex månaderna uppgick nettoresultatet till 177 MSEK, jämfört med 82 MSEK under 2015.

Avstämning mellan rörelseresultat och Underliggande EBITDA, MSEK	APR-JUN /KV2			JAN-JUN / 6 MÅN			JAN-DEC
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015
Rörelseresultat (EBIT)	195	180	8,6%	405	350	15,7%	745
Avskrivningar per funktion							
- Kostnader för sålda tjänster	209	195	7,2%	414	380	8,9%	778
- Försäljningskostnader	183	188	-2,7%	367	372	-1,3%	742
- Administrationskostnader	5	6	-14,5%	11	13	-15,3%	25
Totala avskrivningar	397	389	2,0%	793	765	3,5%	1 545
EBITDA	592	569	4,1%	1 198	1 116	7,3%	2 290
EBITDA-marginal, %	45,6	45,7	-0,1 p.p.	46,5	45,1	1,4 p.p.	45,8
Utrangeringar	3	9	-64,1%	3	9	-64,1%	9
Operativa valutakursvinster/förluster	-1	-2	-59,0%	-2	9	-123,2%	8
Kostnader av engångskaraktär	15	8	87,8%	20	31	-36,8%	49
Underliggande EBITDA	610	585	4,4%	1 218	1 165	4,6%	2 357
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,0	46,9	0,0 p.p.	47,3	47,1	0,2 p.p.	47,1

Jämförelse mellan andra kvartalet 2016 och andra kvartalet 2015, om inte annat anges.

Underliggande EBITDA

Underliggande EBITDA ökade med 25 MSEK i kvartalet, motsvarande 4,4% till 610 MSEK och den Underliggande EBITDA-marginalen var 47,0%. För de första sex månaderna ökade Underliggande EBITDA med 53 MSEK till 1 218 MSEK och den Underliggande EBITDA marginalen var 47,3%. Ökningen i Underliggande EBITDA förklaras av intäktsstillväxt, vilken delvis motverkats av högre marknadsföringskostnader hänförliga till lanseringen av det nya varumärket i början av april. Trots de högre marknadsföringskostnaderna under det andra kvartalet ökade den underliggande EBITDA marginalen för de första sex månaderna med 0,2 p.p.

EBITDA

EBITDA ökade med 23 MSEK till 592 MSEK för kvartalet. Ökningen i

EBITDA var främst hänförlig till ökat Underliggande EBITDA bidrag om 25 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015. EBITDA marginalen minskade till 45,6%, jämfört med 45,7% för andra kvartalet 2015. För de första sex månaderna ökade EBITDA med 82 MSEK till 1 198 MSEK. EBITDA marginalen uppgick till 46,5% jämfört med 45,1% för 2015.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 8 MSEK till 397 MSEK för kvartalet. För de första sex månaderna ökade avskrivningarna med 27 MSEK till totalt 793 MSEK. Ökningen i kvartalet samt de första sex månaderna förklaras av högre avskrivningar avseende IT utveckling (kostnader för sålda tjänster), kundutrustning (kostnader för sålda tjänster), delvis motverkat av lägre avskrivningar på kapitaliserade säljprovisioner (försäljningskostnader).

Operativt fritt kassaflöde, MSEK	APR-JUN /KV2			JAN-JUN / 6 MÅN			JAN-DEC
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015
Underliggande EBITDA	610	585	4,4%	1 218	1 165	4,6%	2 357
Investeringar							
Nätverksinvesteringar	-76	-99	-23,0%	-148	-163	-9,7%	-332
Kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner	-68	-106	-35,9%	-169	-255	-33,7%	-486
IT investeringar	-33	-31	6,6%	-63	-66	-4,5%	-128
Övriga investeringar	-20	-14	42,7%	-27	-29	-5,3%	-45
Totala investeringar	-198	-250	-21,0%	-407	-513	-20,7%	-991
Operativt fritt kassaflöde	413	334	23,3%	811	652	24,4%	1 366

Jämförelse mellan andra kvartalet 2016 och andra kvartalet 2015, om inte annat anges.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 198 MSEK under kvartalet, vilket utgjorde 15,2% av nettoomsättningen. Minskningen om 53 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015 förklaras främst av lägre investeringar relaterade till nätverk, kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner. För de första sex månaderna uppgick investeringarna till 407 MSEK, vilket utgjorde 15,8% av nettoomsättningen. Minskningen av investeringar jämfört med samma period under 2015 beror på en kombination av en framtung investeringscykel under 2015 och en viktning av investeringarna under 2016 till andra halvan av året, då vi bland annat kommer att fokusera på investeringar i eget backbone och med tiden reducera andelen hyrd fiberkapacitet i nätverket.

Den lägre investeringsnivån avseende kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner förklaras främst av en förflyttning från volymdriven intäktsstillväxt till en kombination av volym- och prisdriven intäktsstillväxt.

Operativt fritt kassaflöde

Det operativa fria kassaflödet ökade med 78 MSEK under andra kvartalet, motsvarande 23,3% och uppgick till 413 MSEK. Operativt fritt kassaflöde ökade med 159 MSEK under de första sex månaderna, motsvarande 24,4% och uppgick till 811 MSEK. Ökningen var ett resultat av ett högre Underliggande EBITDA bidrag, samt lägre investeringar jämfört med andra kvartalet 2015.

FINANSIELL STÄLLNING

Likviditet

Koncernens totala tillgängliga medel uppgick per den 30 juni 2016 till 3 422 MSEK (1 363 MSEK per den 31 december 2015), varav likvida medel utgjorde 622 MSEK (713 MSEK per 31 december 2015) och outnyttjade kreditfaciliteter 2 800 MSEK (650 MSEK per 31 december 2015).

Nettoskuld

Per den 30 juni 2016 uppgick koncernens nettoskuld till 9 038 MSEK (9 060 MSEK per den 31 december 2015) och nettoskulden/ Underliggande EBITDA rullande tolv månader var 3,8 ggr (3,8 ggr per den 31 december 2015), vilket ligger inom skuldsättningsmålet om 3,5-4,0 ggr.

UTESTÅENDE LÅN

Per 30 juni 2016, 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	0	2 000
Incremental Facility 2	26 jun 2019	Rörlig	375	375	-
Incremental Facility 4	26 jun 2019	Rörlig	1 000	1 000	-
Incremental Facility 6	31 dec 2017	Rörlig	500	500	-
Incremental Facility 7	26 jun 2019	Rörlig	800	-	800
Utestående obligationer som löper till fast ränta					
2 500 MSEK Senior Notes	4 nov 2019	Fast 5,25%	2 500	2 500	-
1 750 MSEK Senior Notes	23 jun 2021	Fast 3,625%	1 750	1 750	-
Summa kreditfaciliteter¹⁾			12 425	9 625	2 800

¹⁾ Utöver ovanstående kreditfaciliteter finns räntebärande skulder avseende finansiella leasingavtal uppgående till 35 MSEK.

Finansiering

Den 10 juni 2016 offentliggjorde Com Hem emissionen av nya Senior Notes om totalt 1 750 MSEK. De nya obligationerna har en fast kupong på 3,625% och förfaller i juni 2021. Obligationslikviden användes till att förtidsinlösa Incremental Facility 3 (500 MSEK) som skulle förfalla i mars 2017, samt till att amortera på Revolving Credit Facility. Inklusiv de nya obligationerna är den genomsnittliga räntesatsen i koncernens skuldportfölj cirka 3%, och förväntas fortsätta vara på denna nivå vid nuvarande marknadsräntor.

Som annonserats har Com Hem ingått avtal om att förvärva Boxer vilket gör att koncernens nettoskuldsättning förväntas att öka med cirka 1 330 MSEK. Förvärvet finansieras med en kombination av en ny treårig kreditfacilitet på 800 MSEK (Incremental Facility 7 i tabellen ovan), likvida medel, samt nyttjande av Revolving Credit Facility.

Per den 30 juni 2016 uppgick koncernens totala kreditutrymme, inklusive de två utestående SEK obligationerna och den nya kreditfaciliteten, till 12 425 MSEK, vilka hade en genomsnittlig återstående löptid om cirka 3,3 år.

Lånevillkor

Lånefaciliteterna hos kreditinstituten är villkorade av att koncernen löpande uppfyller ett fastställt finansiellt nyckeltal, 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 kreditinstituten och obligationslånen rörande ytterligare skuldsättning, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar. Per 30 juni 2016 var villkoren med god marginal uppfyllda.

KONCERNENS RESULTAT- RÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	APR-JUN / KV2		JAN-JUN / 6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	1 300	1 246	2 576	2 474	5 000
Kostnader för sålda tjänster	-642	-619	-1 282	-1 213	-2 464
Bruttoresultat	658	627	1 294	1 261	2 536
Försäljningskostnader	-381	-380	-744	-770	-1 516
Administrationskostnader	-76	-62	-145	-127	-269
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-4	-5	0	-13	-6
Rörelseresultat	195	180	405	350	745
Finansiella intäkter och kostnader	-123	-282	-246	-500	-1 217
Resultat efter finansiella poster	73	-102	159	-150	-472
Skatt	-10	23	-37	33	103
Periodens resultat	63	-79	122	-117	-369
Genomsnittligt antal utestående aktier i 1000-tal	600	600	600	600	600
Resultat per aktie, SEK	105	-132	203	-194	-615
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning i 1000-tal	600	600	600	600	600
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	105	-132	203	-194	-615

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	APR-JUN / KV2		JAN-JUN / 6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens resultat	63	-79	122	-117	-369
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-38	40	-65	40	75
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	8	-9	14	-9	-16
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-30	31	-50	31	58
Periodens totalresultat	33	-48	71	-85	-310

KONCERNENS BALANS- RÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2016	30 JUN 2015	31 DEC 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 128	15 780	15 451
Materiella anläggningstillgångar	1 465	1 505	1 531
Finansiella anläggningstillgångar	1 597	241	942
Summa anläggningstillgångar	18 190	17 525	17 924
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	958	790	958
Likvida medel	622	681	713
Summa omsättningstillgångar	1 580	1 471	1 671
SUMMA TILLGÅNGAR	19 770	18 996	19 595
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 114	793	1 041
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9 541	9 442	9 151
Långfristiga skulder till koncernföretag	6 972	6 769	6 873
Övriga långfristiga skulder	246	204	176
Uppskjutna skatteskulder	282	188	259
Summa långfristiga skulder	17 040	16 603	16 459
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	23	32	528
Övriga kortfristiga skulder	1 593	1 569	1 566
Summa kortfristiga skulder	1 617	1 601	2 094
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 770	18 996	19 595
Antal utestående aktier vid periodens utgång i 1000-tal	600	600	600
Eget kapital per aktie, SEK	1 857	1 321	1 735

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2016	30 JUN 2015	31 DEC 2015
Eget kapital vid periodens ingång	1 041	1 236	1 236
Periodens totalresultat			
Periodens resultat	122	-117	-369
Övrigt totalresultat för perioden	-50	31	58
Summa totalresultat för perioden	71	-85	-310
Transaktioner med ägarna			
Återköp av teckningsoptioner	-	-1	-2
Utdelning	-	-357	-357
Aktieägartillskott	1	-	1
Koncernbidrag, netto efter skatt	-	-	474
Summa transaktioner med ägarna	1	-358	116
Eget kapital vid periodens utgång	1 114	793	1 041

KONCERNENS KASSA- FLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	APR-JUN/KV2		JAN-JUN/6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	73	-102	159	-150	-472
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	508	542	987	1 085	2 163
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	581	439	1 146	935	1 691
Förändring av rörelsekapital	-23	-57	-63	-58	121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	558	382	1 084	877	1 812
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-91	-103	-177	-214	-381
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-107	-132	-231	-284	-594
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	-385	-	-637	-	-580
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	-	1	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-582	-235	-1 044	-498	-1 556
Finansieringsverksamheten					
Återköp av teckningsoptioner	-	-1	-	-1	-2
Utdelning	-	-357	-	-357	-357
Upptagna lån	2 300	100	2 300	100	2 000
Amortering av lån	-2 306	-8	-2 413	-15	-1 749
Uppläggningskostnader för lån	-18	-	-18	-11	-21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24	-266	-131	-285	-129
Nettoförändring likvida medel	-48	-119	-91	95	127
Likvida medel vid periodens början	670	799	713	586	586
Likvida medel vid periodens slut	622	681	622	681	713

¹⁾ Koncerninterna lån till moderbolaget Com Hem Holding AB.

JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

MSEK	APR-JUN/KV2		JAN-JUN/6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Avskrivningar	397	389	793	765	1 545
Orealiserade kursdifferenser	4	-38	3	-153	-188
Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	3	9	3	9	9
Förändring i verkligt värde derivat	0	11	0	30	39
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter	9	9	16	18	71
Förändring upplupna räntekostnader	51	-21	87	49	-66
Ej likvidreglerade räntekostnader koncernföretag	39	179	80	359	736
Andra ej likviditetpåverkande resultatposter	4	4	7	7	16
Totalt	508	542	987	1 085	2 163

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING MSEK	APR-JUN/KV2		JAN-JUN/6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	0	0
Finansiella intäkter och kostnader	7	386	15	447	357
Resultat efter finansiella poster	7	386	15	447	357
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	7	386	15	447	357

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT MSEK	APR-JUN/KV2		JAN-JUN/6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens resultat	7	386	15	447	357
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	7	386	15	447	357

BALANSRÄKNING MSEK	30 JUN	30 JUN	31 DEC
	2016	2015	2015
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	10 940	12 258	10 829
Uppskjutna skattefordringar	2	2	2
Omsättningstillgångar koncernföretag	-	251	-
Kassa och bank	0	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	10 942	12 511	10 831
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	3 928	4 004	3 914
Långfristiga skulder till koncernföretag	6 972	6 769	6 874
Långfristiga skulder	-	1 694	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	42	-	42
Övriga kortfristiga skulder	0	44	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 942	12 511	10 831

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 noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2015. 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 2016 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.

Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Omklassificering av intäkter

Intäkter från tjänster till fastighetsägare, tidigare rapporterat separat under "Fastighetsägare" avseende vårt vertikala nätverk samt intäkter från koncernens kommunikationsoperatörsverksamhet (iTUX), som tidigare ingick i "Övriga intäkter", har slagits samman från första kvartalet 2016 och redovisas under "Nätverksoperatörsintäkter". Dessutom har faktureringsavgifter som uppstår inom konsumentverksamheten, som tidigare rapportats under "Övriga intäkter", redovisats under "Konsument". Konsumentintäkterna delat med antalet unika konsumentabonenter kommer därmed att motsloavara rapporterad konsument-ARPU då ARPU även tidigare beräknats på detta sätt. Tidigare rapporterade perioder har omräknats i enlighet med ovan.

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. ("ej tillämplig") anges i denna rapport innebär det att uppgiften inte är relevant.

Verkligt värde för finansiella instrument

Verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar och skulder bedöms vara lika med dess redovisade värden frånsett för utestående obligationer. Verkligt värde för derivat uppgick till 0 (9) MSEK per den 30 juni 2016.

Transaktioner med närstående

För upplýsningar om närstående, se koncernens årsredovisning för 2015, sid 60-61. Några väsentliga förändringar eller transaktioner har ej skett under delårsperioden, frånsett lån till moderbolaget Com Hem Holding AB.

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

Koncernen och moderbolaget har identifierat ett antal operativa och finansiella risker. Operativa risker inkluderar ökad konkurrens, förändringar i lagar och regler, förmågan att behålla och attrahera nyckelmedarbetare, substitutionen från fast till mobiltelefoni, den tekniska utvecklingen, förmågan att behålla och attrahera kunder, programinnehåll samt leverantörsrisker. De finansiella riskerna inkluderar omfinansierings-, 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 2015. Koncernens bedömning är att det inte föreligger några förändringar i den riskbedömning som redogörs för i koncernens årsredovisning för 2015.

Incitamentsprogram

I moderbolaget Com Hem Holding AB finns fyra incitamentsprogram, två långsiktiga aktiesparprogram "LTIP 2015" och "LTIP 2016" samt två program som omfattar totalt 4 949 944 utgivna och betalda optioner. I dessa fyra incitamentsprogram deltar även anställda i dotterbolag till NorCell Sweden Holding 2 AB (publ).

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens slut.

Granskning

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Offentliggörande

Denna delårsrapport innehåller sådan information som NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) ska offentliggöra enligt obligationsvillkoren för bolagets Senior Notes samt regelverk för emittenter vid Nasdaq Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 12 juli 2016, kl 07.30 CET.

Styrelsens godkännande

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

Stockholm den 12 juli 2016

Nicholas Stathopoulos
Styrelseordförande

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Joachim Ogländ
Styrelseledamot

Andrew Barron
Styrelseledamot

Anders Nilsson
Styrelseledamot och VD

OM COM HEM

- Över 2 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 Caplistan, under "COMH".
- Mer information finns på www.comhemgroup.com

MÅL:

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

Nettoomsättning H1 2016 - 2,6 miljarder SEK

KONSUMENT

Andel av nettoomsättningen H1 2016

78%



Vi tillhandahåller bredband, digital-TV och fast telefoni till hushåll inom vårt univers. I slutet av juni 2016 levererade vi 1,6 miljoner abonnemang till 926 000 kunder.

FÖRETAG

Andel av nettoomsättningen H1 2016

6%



Vi har mer än 60 000 företagskunder. Av dessa abonnerar 18 000 kunder på våra tjänster via Com Hems nätverk.

NÄTVERKSOPERATÖR (FASTIGHETSÄGARE OCH iTUX)

Andel av nettoomsättningen H1 2016 **15%**

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

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

Vårt mål är att omvandla så många som möjligt av våra över 2 miljoner anslutna hushåll antingen via vertikala eller öppna infrastrukturer till abonnenter av våra digitala tjänster. Under H1 2016 växte vår konsumentkundbas med 2,0% eller 15 000 unika konsumenter.

BRANSCHSPECIFIKA TERMER OCH FINANSIELLA DEFINITIONER

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 bostadsrättsföreningar.

FINANSIELLA DEFINITIONER OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA EBIT exklusive avskrivningar.

EBITDA-marginal EBITDA i % av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med totalt antal utestående aktier.

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.

Nätverksoperatörs ARPU beräknas 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.

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 % av totala tillgångar.

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

Underliggande EBITDA-marginal Underliggande EBITDA i % av nettoomsättningen.