

Årsredovisning och koncernredovisning
för räkenskapsåret
1 januari - 31 december 2016

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

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), organisationsnummer 556859-4195, avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för år 2016.

Koncernredovisningen omfattar, förutom bolaget, Com Hem Communications AB, Com Hem AB, Phonera Företag AB, iTUX Communication AB och Boxer TV-Access AB.

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

Ägarförhållande och koncernstruktur

NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) ägde vid utgången av 2016 samtliga aktier i bolaget. Com Hem Holding AB var vid utgången av 2016 moderbolag till NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) och är noterat på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) ägde vid utgången av 2016 samtliga aktier i Com Hem Communications AB (org nr 556689-2104). Com Hem Communications AB var vid utgången av 2016 moderbolag till de helägda dotterbolagen Com Hem AB (org nr 556181-8724), Phonera Företag AB (org nr 556434-4397), iTUX Communication AB (org nr 556699-4843) och Boxer TV-Access AB (org nr 556548-1131).

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

I januari 2017 beslutades att fusionera moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) och dotterbolaget Com Hem Communications AB med NorCell Sweden Holding 3 AB (publ).

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

Moderbolaget

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

Verksamheten

Com Hem koncernen levererar bredband, TV & Play och telefonitjänster till svenska hushåll och företag. Com Hem's kraftfulla och framtidssäkra nät med hastigheter upp till 1 Gbit/s når hälften av Sveriges hushåll, vilket gör Com Hem koncernen till en viktig motor i det digitala Sverige. Com Hem koncernen erbjuder sina 1,5 miljoner kunder det största utbudet av digitala tv-kanaler och playtjänster via digitalbox, surfplattor och mobiltelefoner. Verksamheten startade 1983 och bedrivs idag genom de fyra dotterbolagen Com Hem AB, Boxer TV-Access AB, Phonera Företag AB och iTUX Communication AB. Sedan förvärvet av Boxer per den 30 september 2016 sker rapportering uppdelat på två rörelsesegment, Com Hem respektive Boxer. Rörelsesegmentet Com Hem erbjuder tjänster till konsumenter (digital-TV, bredband och fast telefoni), företag (bredband och telefoni) och fastighetsägare (basutbud av tv-kanaler) via fiberkoax, fiber och LAN. Tjänster till konsumenter och fastighetsägare levereras framförallt till hushåll i flerfamiljshus. Företagstjänsterna levereras till små och medelstora företag. Rörelsesegmentet Boxer erbjuder tjänster (digital-TV och bredband) till konsumenter på villamarknaden via det marknadsända digital-TV-nätet som tillhandahålls av Teracom samt via öppna fiberlösningar. Under 2016 var medelantalet anställda i bolaget 1 046 (1 083). Av dessa var 280 (302) kvinnor och 766 (781) män.

Marknad

Com Hem bedriver sin verksamhet i Sverige, som i juni 2016 hade uppskattningsvis 4,7 miljoner bostäder enligt Post- och telestyrelsen (PTS). Av de 4,7 miljoner bostäderna är 2,6 miljoner flerfamiljshus (MDU) och 2,1 miljoner enfamiljshus (SDU). Com Hem har cirka 2 miljoner säljbara hushåll i MDU marknaden och har som mål att addera 800 000 säljbara SDU-hushåll kommande år när många uppgraderas från DSL till fiber. Dessutom kommer koncernen även att ansluta SDU-hushåll till fiber via Boxer. Com Hems marknad består av bredband, TV och fasta telefonitjänster för privatkunder, samt bredband och telefonitjänster för små och medelstora företag. Den svenska marknaden för de tjänster som Com Hem tillhandahåller kan delas upp i fast uppkoppling via koaxialkabel, fiber och koppar, satellitnät, markbundet nät samt mobilt nät.

Den fasta bredbandsmarknaden har vuxit stadigt under de senaste åren. I juni 2016 fanns det 3,3 miljoner abonnenter med fast bredband på den svenska marknaden, motsvarande en årlig tillväxt med 4,9%. Com Hems marknadsandel uppgick till 20,3% i slutet av juni 2016 vilket var en ökning med 0,1 procentenheter sedan juni 2015.

I juni 2016 fanns det enligt PTS 5,2 miljoner TV-abbonenter i Sverige (digitalt och analogt). Marknaden för digital-TV har under de senaste åren varit stabil men mellan juli 2015 och juni 2016 uppnåddes en tillväxt med cirka 1,5%. Tillväxten kom från en ökad efterfrågan på IPTV. I juni 2016 hade Com Hem en marknadsandel om 22,4%, vilket motsvarar samma nivå som föregående år, medan Boxers marknadsandel minskade till 17,8% från 19,5%.

Marknaden för fast telefoni har minskat under de senaste åren. I juni 2016 fanns det 2,5 miljoner fasta telefoniabonnemang bland de svenska hushållen, en minskning med 255 000 abonnemang eller 9,4% jämfört med föregående år. Minskningen härleddes främst till 204 000 eller 16,4% färre PSTN-abonnemang, men även en nedgång i den tidigare ökande IP-telefonin. Denna sjönk med 51 000 abonnenter eller 3,5% sedan juni 2015. Com Hems marknadsandel låg trots nedgången stabilt kvar på 12,3% i juni 2016, jämfört med året innan.

Efterfrågan på mobila tjänster har fortsatt att öka på den svenska företagsmarknaden. Antalet unika mobilabonnemang ökade med 3,1% under 2016, till ett totalt antal om 3,5 miljoner abonnemang. Marknaden för fast telefoni har minskat under de senaste åren. I juni 2016 ökade dock det totala antalet abonnemang till 877 000, vilket motsvarar en ökning med 1,1% sedan föregående år. Efterfrågan på fast bredband ökade med 9,4% under 2016. I juni 2016 uppgick antalet abonnemang till 199 000.

Händelser av väsentlig betydelse som inträffat under räkenskapsåret

I april lanserades en omprofilering av varumärket Com Hem till ett premium varumärke.

I juni kommunicerades expansionen till den svenska villamarknaden som nästa stora tillväxtmotor. Universet förväntas öka med 40% eller 800 000 hushåll kommande år (säljbara adresser) till följd av expansionen till den svenska villamarknaden.

Förvärvet av Boxer TV-Access AB kommunicerades i juni och slutfördes per den 30 september 2016. Genom förvärvet adderades cirka 500 000 nya kunder inom villamarknaden. Förvärvet slutfördes med ett transaktionsvärde om 1 330 MSEK, vilket motsvarar en multipel i relation till estimerad Underliggande EBITDA¹ rullande tolv månader på 4,3x. För mer information se not 4 Rörelseförvärv.

Under året har delar av koncernens skuldportfölj omfinansierats vilket medfört att den genomsnittliga räntesatsen på koncernens skuldportfölj sjunkit från cirka 3% för de första nio månaderna 2016, till 2,5% i december. I juni emitterades ett nytt obligationslån om 1 750 MSEK med en fast kupongränta på 3,625% och med förfall den 23 juni 2021. Obligationslånet användes för att amortera på banklån. I juni tecknades även ett banklån om 800 MSEK för att finansiera förvärvet av Boxer TV-Access AB.

I november emitterades ytterligare ett obligationslån om totalt 2 250 MSEK med en fast kupongränta på 3,5% med förfall den 25 februari 2022. Obligationslikviden användes, tillsammans med existerande banklån och likvida medel till att lösa in 2 500 MSEK 2014/2019 Notes till fullo, vilket slutfördes den 25 november. I samband med inlösen betalades en inlösenpremie om 66 MSEK.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Com Hem har under året gjort stora framsteg gällande målsättningen att ytterligare förbättra kundnöjdheten genom förbättring av produkter och tjänster, omprofilering av varumärket Com Hem, expansion till villamarknaden och förvärvet av Boxer.

För att accelerera villaexpansionen förvärvade Com Hem koncernen Boxer i september 2016. Boxer är betal-TV-operatören i det marksända digitala-TV-nätet i Sverige med 495 000 kunder, framför allt inom villamarknaden. Utöver att integrera Boxer i Com Hems plattform för att till fullo utnyttja synergier och göra den nuvarande verksamheten mer lönsam, lanserades Boxers fibereexpansion under första kvartalet 2017. Målet är att koppla upp så många av Boxers kunder som möjligt till tillgängliga fibernätverk under 2017. Com Hem ser detta som en

¹ Bolaget använder alternativa nyckeltal i förvaltningsberättelsen och i andra delar av årsredovisningen för att beskriva koncernens verksamhet. Bolaget tillämpar riktlinjer för alternativa nyckeltal utställda av ESMA (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten). Se sid 71 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

utmärkt möjlighet att öka lönsamheten inom Boxers nuvarande kundbas såväl som att behålla kunder som överbyggs av fiber från konkurrenter, och att potentiellt öka kundbasen över tid. Com Hem har förstahandserfarenhet av att vända ett välkänt TV-varumärke till en lönsam bredbandsoperatör. Med ett starkt varumärke och en stor kundbas i villamarknaden ser Com Hem en stor potential i Boxer att ytterligare kapitalisera på villamarknaden utöver Com Hem segmentets villaexpansion.

Under 2017 har en integration av företagsverksamheten påbörjats och processen kommer att fortgå under första halvåret. Integrationen innebär ett ökat fokus på OnNet-verksamheten med högre marginaler och minskade kostnader för att underhålla OffNetverksamheten. De flesta funktioner integreras in i koncerngemensamma funktioner för att till fullo utnyttja synergier.

2017 kommer att bli ett avgörande år för Com Hem då bolaget till fullo går in i villamarknaden, tar nästa steg i villasatsningen med integrationen av Boxer och Boxers fibersatsning, samt omorganisationen av företagsverksamheten.

Händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter räkenskapsårets utgång

I januari 2017 beslutades att fusionera moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) och dotterbolaget Com Hem Communications AB med NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), där NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) kommer att vara det överlevande bolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Moderbolaget och koncernen inkluderat samtliga dotterbolags ("koncernen") verksamheter påverkas av ett flertal omvärldsfaktorer. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms ha en väsentlig betydelse för den framtida utvecklingen.

Ökad konkurrens

Nya aktörer etablerar sig på marknaden för digitala tjänster med hjälp av alternativa teknologier, vilket ökar konkurrensen. En hårdare konkurrenssituation kan leda till prispress och negativ finansiell inverkan.

För att möta konkurrensen arbetar koncernen kontinuerligt med att utveckla sitt tjänsteutbud bland annat genom nya playtjänster, fler HD-kanaler och förbättrat bredbandserbjudande med konkurrenskraftig prissättning. Com Hem levererar huvudsakligen sina tjänster över fiberkoax nät som står sig väl i konkurrensen med LAN. Tjänsterna levereras även via tredjeparts öppna LAN-nätverk samt via öppna LAN genom koncernens kommunikationsoperatör iTUX, vilket stärker koncernens förmåga att leverera tjänster oavsett infrastruktur för att möta konkurrensen.

Förändringar i lagar och regler

Nya eller förändrade lagar och föreskrifter såväl som andra politiska beslut kan påverka koncernens förutsättningar att tillhandahålla och utveckla koncernens tjänster och/eller medföra ökade kostnader. Sådana förändringar kan exempelvis avse beskattning, nät- och driftsäkerhet, informationsskydd, energi- och miljökrav samt konsumentskydd.

Styrelsen och ledningen följer löpande och noggrant utvecklingen på det regulatoriska området för att proaktivt möta förändringar. Koncernen arbetar även aktivt med denna typ av frågor och för en löpande dialog med berörda myndigheter och intresseorganisationer i syfte att uppnå rättvisa och balanserade förutsättningar för koncernen att verka och utvecklas på marknaden.

Nyckelmedarbetare

Koncernens framtida utveckling och konkurrenskraft är i hög grad beroende av att bolaget lyckas attrahera och behålla nyckelmedarbetare. Koncernen anställer medarbetare med omfattande erfarenhet från telekomindustrin vars kompetens och insatser är av särskilt värde för bolaget. I det fall koncernen inte lyckas attrahera och behålla nyckelmedarbetare kan detta komma att påverka bolaget negativt.

Koncernen har rekryterat ett antal nyckelmedarbetare och arbetar kontinuerligt för att skapa förutsättningar för att dessa ska stanna kvar och bidra till bolagets fortsatta utveckling. Koncernen har bland annat infört aktiesparprogram och optionsbaserade incitamentsprogram för att stärka möjligheterna att behålla och rekrytera ytterligare nyckelmedarbetare.

Mobiltelefoni ersätter fast telefoni

En allt större andel av trafiken går över till det mobila nätet. Allt fler hushåll väljer bort fast telefoni till förmån för mobiltelefoni vilket påverkar koncernens telefoniaffär negativt.

Efterfrågan på koncernens bredbands- och digital-TV-tjänster är stark vilket skapar en möjlighet för koncernen att erbjuda bundlade tjänster där fast telefoni ingår. Dock är trenden den att totalmarknaden för fast telefoni krymper som en följd av förändrade konsumentbeteenden. Koncernen erbjuder inte mobila abonnemang till konsumentkunder idag.

Teknisk utveckling

Koncernens konkurrenskraft kan komma att påverkas av bland annat snabba och väsentliga förändringar i teknologi, nya tjänster eller uppgradering av befintliga tjänster i samband med införande av ny teknik, nya branschstandarder och ny praxis som medför att bolagets nuvarande teknik och system blir föråldrade samt att bolaget kan sakna tillräckliga resurser för att uppgradera befintliga nät. Det finns även en risk att den strukturella nedgången inom marksänd digital-TV ("DTT") accelererar och ökar mer än förväntat, vilket kan påverka koncernen negativt.

För att förbli konkurrenskraftiga måste koncernen bland annat fortsätta att lansera nya tjänster samt öka och förbättra funktionaliteten, tillgängligheten och egenskaperna för existerande tjänster och nät, särskilt genom att säkerställa att bolagets bandbreddskapacitet är tillräcklig med hänsyn till ökad efterfrågan på bandbreddsintensiva tjänster.

Förmåga att behålla och attrahera nya kunder

Hårdare konkurrens samt en allt större rörlighet mellan operatörerna ställer stora krav på koncernens förmåga att attrahera och behålla kunder. Konkurrenssituationen kan leda till att koncernen förlorar avtal med fastighetsägare eller kommunikationsoperatörer, som är avgörande för avtal med konsumentkunder. Om bolaget inte lyckas förnya existerande avtal eller teckna nya sådana avtal kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet. Om efterfrågan på digitala tjänster inte ökar som förväntat kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Även ett misslyckande vid införande av nya tjänster samt misslyckade förvärv kan ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet.

Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra kundernas upplevelse, vilket har resulterat i att konsumentchurnen i Com Hem segmentet minskat över tid. Förbättringstakten visar på tydliga framsteg i att förbättra våra kunders upplevelse och kundnöjdhet vilket kommer att vara bolagets fokus även kommande år. Under året ökade antalet konsumentabonnemang både för digital-TV och bredbandstjänster.

Programinnehåll

Koncernen producerar inget eget programinnehåll och är beroende av relationer och samarbeten med programbolag. Om programbolag väljer att inte leverera innehåll till koncernen skulle det ha en negativ inverkan på bolagets digital-TV tjänst.

Koncernen har en stor marknadsandel och är en viktig motpart till programbolagen. Bolaget lägger stor vikt vid att ha goda relationer med programbolagen och hanterar löpande risker som skulle kunna ha en negativ inverkan på koncernens digital-TV tjänst.

Leverantörer

Koncernen har tecknat ett antal leasingavtal med nätägare och är beroende av att dessa uppfyller sina åtaganden för att koncernen ska kunna leverera tjänster i stora delar av koncernens nät. I det fall koncernen själva inte uppfyller sina åtaganden enligt avtalen kan dessa komma att sägas upp. I många fall skulle det vara svårt att hitta nya passande alternativa leverantörer till en jämförbar kostnad inom en rimlig tid. Koncernen har samarbeten med ett antal leverantörer för hårdvaror, mjukvaror och support för nätverksrelaterade investeringar. I det fall dessa leverantörer inte uppfyller sina åtaganden eller inte fortsätter leverera sina produkter och tjänster till koncernen kan det vara svårt att på kort tid hitta alternativa lösningar. För leverans av tjänster inom rörelsesegmentet Boxer avseende marksänd digital-TV ("DTT") är bolaget beroende av Teracom.

Koncernen har en god relation med sina leverantörer och har ett tätt samarbete med dessa. Ett långsiktigt avtal tecknades med Teracom i samband med förvärvet av Boxer för att säkerställa leverans av tjänster inom marksänd digital-TV. Koncernen hanterar och utvärderar kontinuerligt de risker som är förknippade med leverantörsledet i syfte att upprätthålla en konkurrenskraftig och väl fungerande infrastruktur.

Andra risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen påverkas av flera risker och osäkerhetsfaktorer än vad som presenterats ovan. Företagsledningen arbetar kontinuerligt med att identifiera och hantera samtliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget utsätts för.

Finansiella risker

Moderbolaget och koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker och kreditrisker. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har beslutats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat på grund av ogynnsamma marknadsfluktuationer. För ytterligare information om finansiell riskhantering se not 26.

Information om icke-finansiella resultatindikatorer

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

För att skapa en attraktiv arbetsplats för alla anställda är det grundläggande att först förstå hur de anställda uppfattar sin arbetssituation. Bolaget genomför regelbundet medarbetarundersökningar. Resultaten från 2016 års medarbetardialog var mycket positiva och visade en markant ökning jämfört med 2015 inom alla områden och framförallt inom ledarskap och engagemang.

Bolaget har bland annat ett ledarutvecklingsprogram i samarbete med en extern part, som baseras på värderingar och företagskultur men även på bolagets affärsutmaningar, för att stärka ledarkompetensen inom bolaget.

Bolagsstyrningsrapport

Principer för bolagsstyrning

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

Bolagsordning

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

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

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

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

Styrelse

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tio stämموالدا ledamöter med högst fem suppleanter.

Styrelsens arbetsordning

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

Enligt gällande arbetsordning skall konstituerande sammanträde hållas efter ordinarie bolagsstämma eller om så erfordras efter extra bolagsstämma. Styrelsen skall även sammanträda i det fall styrelsens ordförande finner det nödvändigt samt om någon av styrelseledamöterna eller VD begär det. Styrelsens ordförande skall tillse att styrelsemöten hålls i enlighet med arbetsordningen.

Verkställande direktör och koncernledning

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

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

Koncernens VD är anställd i moderbolaget Com Hem Holding AB. I gruppen ledande befattningshavare ingick 7 (7) befattningar, varav två personer slutat under 2016, vid utgången av 2016 återstod 5 (6) befattningar.

Styrelsens arbete

Styrelsen sammanträder i enlighet med den arbetsordning som styrelsen årligen antar. NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) är ett indirekt ägt dotterbolag till Com Hem Holding AB och i enlighet med praxis i svenska koncerner behandlar styrelsen för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) endast sådana ärenden som den enligt lag har att behandla, såsom godkännande av årsredovisningen. Under perioden från och med den 1 januari till och med den 31 december 2016 har styrelsen för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) sammanträtt 7 gånger.

Styrelsens sammansättning i april 2017

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

Styrelseledamot och ordförande:	Nicholas Stathopoulos
Styrelseledamot och VD:	Anders Nilsson
Styrelseledamot:	Joachim Ogland
Styrelseledamot:	Mikael Larsson
Styrelseledamot:	Andrew Barron

Styrelsen för Com Hem Holding AB består av sex ledamöter, varav en är den verkställande direktören samt två arbetstagarrepresentanter och deras två suppleanter. Under perioden från och med den 1 januari till och med den 31 december 2016 har styrelsen för Com Hem Holding AB sammanträtt 13 gånger exklusive konstituerande- och per capsulam sammanträden.

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

Styrelsens ordförande

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

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

Styrelsens kontroll av den finansiella rapporteringen

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

Konstituerande styrelsemöte

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

Ersättningar

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

Revisorer

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

Intern kontroll och riskhantering i den finansiella rapporteringen

Syftet med den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är att säkerställa att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs och att de finansiella rapporterna är framtagna enligt god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att bolaget har en effektiv internkontroll.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är basen för den interna kontrollen och utgörs av de värderingar och den etik som styrelsen, VD och ledning kommunicerar och verkar utifrån tillsammans med ett antal bolagsövergripande instruktioner, policier och riktlinjer. Som exempel kan nämnas styrelsens arbetsordning, bolagets uppförandekod, antikorrupsionspolicy, visselblåsarpolicy, riktlinjer för gåvor, nöjen och representation, finanspolicy, attestpolicy och ekonomihandbok. Dessa instruktioner och policier uppdateras regelbundet och kommuniceras till berörd personal. I uppförandekoden framgår bolagets övergripande värderingar vilka utgör ett långsiktigt åtagande och en gemensam bas kopplat till bolagets affärsidé och strategier som vägleder medarbetarna i den dagliga verksamheten.

Riskbedömning

Riskbedömningen av den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. För att minimera dessa risker har ett styrande ramverk etablerats avseende redovisning, rutiner och detaljerade tidplaner för bokslut och prognoser. Bolagets styrelse och ledning bedömer löpande rapporteringen från ett riskperspektiv. Utöver att bedöma risker i den finansiella rapporteringen arbetar styrelsen och ledningen med att löpande identifiera och hantera väsentliga risker som påverkar bolagets verksamhet ur ett operationellt och finansiellt perspektiv.

Kontrollaktiviteter och uppföljning

Kontrollaktiviteterna syftar till att upptäcka och förebygga fel i den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna begränsar de risker som identifierats och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Dessa består bland annat av uppföljning av budgetavvikelse, resultatutveckling och nyckeltal, kontoavstämningar, checklistor, granskning av loggar i IT-system och data i affärssystem, godkännande av affärstransaktioner, tydliga beslutsordningar för väsentliga beslut såsom investeringar och ingående av avtal.

Information och kommunikation

En viktig del av den interna kontrollen är informationsgivning på alla nivåer inom koncernen och med berörda externa parter. Relevanta policier, riktlinjer och principer för redovisning finns tillgängliga för alla berörda medarbetare vilket ska bidra till en fullständig och korrekt finansiell rapportering i rätt tid. Information om och förändringar av redovisningsprinciper och rapporterings- och informationsgivningskrav kommuniceras regelbundet till berörda medarbetare. För att säkerställa att den externa informationsgivningen är korrekt, fullständig och uppfyller de krav som ställs finns en kommunikationspolicy som beskriver hur, av vem och på vilket sätt extern information ska kommuniceras.

Resultat och ställning

Koncernen

Bolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 5 665 (5 000) MSEK och bestod av intäkter från de tre konsumentaffärerna digital-TV, bredband och telefoni samt intäkter från nätverksoperatörer, företagstjänster och övriga intäkter. Intäkterna från konsumentaffärerna digital-TV, bredband och telefoni uppgick till 2 277 (1 785) MSEK, 1 869 (1 666) MSEK respektive 253 (304) MSEK. Intäkter från företagstjänster och tjänster till nätverksoperatörer uppgick till 317 (311) MSEK respektive 777 (786) MSEK, övriga intäkter uppgick till 32 (40) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 866 (745) MSEK.

Finansnettot uppgick till -615 (-1 259) MSEK, varav -421 (-347) MSEK motsvarade räntekostnader på externa lån. Finansnettot påverkades också av valutakursvinster/förluster om - (124) MSEK på låneskulder denominerade i Euro samt av en värdeförändring på derivat motsvarande 0 (-39) MSEK.

Årets skatt uppgick till -59 (112) MSEK.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 251 (-514) MSEK och årets resultat uppgick till 192 (-402) MSEK för räkenskapsåret.

Koncernens lån från kreditinstitut är villkorade av att koncernen löpande uppfyller ett fastställt finansiellt nyckeltal, covenanten, vilken under 2016 utvärderats kvartalsvis i moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ), se not 20. Koncernen har en räntebärande skuldsättning omfattande lån från kreditinstitut, obligationslån och leasefaciliteter samt skulder till koncernföretag.

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning utgjordes av koncerninterna tjänsteuppdrag och uppgick till 6 (9) MSEK.

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensam förvaltning och de administrativa kostnaderna för perioden uppgick till -6 (-9) MSEK och utgörs av allmänna förvaltningskostnader.

Finansnettot uppgick till -46 (-607) MSEK och består främst av ränteintäkter och räntekostnader från koncernföretag samt räntor på banklån och obligationslån, för mer information se not 10.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -46 (-607) MSEK.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinstmedel

Till årsstämmans förfogande finns följande belopp (TSEK):

Balanserad vinst	597 568
Överkursfond	1 340 937
Årets resultat	-36 118
Totalt	<u>1 902 386</u>

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

Balanseras i ny räkning	1 902 386
Varav till överkursfond	1 340 937
Totalt	<u>1 902 386</u>

Under året har bolaget erhållit koncernbidrag som redovisats över eget kapital om 260 MSEK från moderbolaget Com Hem Holding AB och 19 MSEK från moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ).

Koncernens resultaträkning

<u>MSEK</u>	<u>Not</u>	<u>1 jan - 31 dec 2016</u>	<u>1 jan - 31 dec 2015</u>
Nettoomsättning	2,3	5 665	5 000
Kostnader för sålda tjänster		-2 964	-2 464
Bruttoresultat		2 701	2 536
Försäljningskostnader		-1 557	-1 516
Administrationskostnader		-291	-269
Övriga rörelseintäkter	5	42	18
Övriga rörelsekostnader	6	-29	-24
Rörelseresultat	7,8,9,26,27	866	745
Finansiella intäkter och kostnader			
Finansiella intäkter		47	138
Finansiella kostnader		-662	-1 397
Finansnetto	10	-615	-1 259
Resultat efter finansiella poster		251	-514
Skatt	11	-59	112
Årets resultat		192	-402
Resultat per aktie			
Före utspädning (SEK)	33	320	-669
Efter utspädning (SEK)		320	-669

Koncernens rapport över totalresultat

<u>MSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec 2016</u>	<u>1 jan - 31 dec 2015</u>
Årets resultat	192	-402
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-59	75
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat	13	-16
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-46	58
Årets totalresultat	146	-343

Koncernens balansräkning

<u>MSEK</u>	<u>Not</u>	<u>31 dec 2016</u>	<u>31 dec 2015</u>
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	16 765	15 451
Materiella anläggningstillgångar	13	1 564	1 531
Finansiella anläggningstillgångar	14, 25	2 780	942
Summa anläggningstillgångar		21 109	17 924
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	48	45
Kundfordringar	16, 25	159	121
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17, 25	205	161
Övriga fordringar	14, 25	323	672
Likvida medel	18, 25, 26	454	713
Summa omsättningstillgångar		1 189	1 713
Summa tillgångar		22 298	19 637
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	19	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		4 104	3 887
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat		-3 693	-3 843
Summa eget kapital		412	45
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	20, 25, 26	18 267	17 061
Avsättningar till pensioner	21	244	173
Övriga avsättningar	22	139	3
Uppskjutna skatteskulder	11	677	261
Summa långfristiga skulder		19 327	17 498
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	20, 25, 26	517	528
Leverantörsskulder	25	570	476
Övriga kortfristiga skulder	23, 25	142	101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24, 25	1 300	989
Kortfristiga avsättningar	22	29	-
Summa kortfristiga skulder		2 558	2 094
Summa eget kapital och skulder		22 298	19 637

Koncernens förändring av eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
MSEK				
Ingående eget kapital 1 jan 2016.	1	3 887	-3 843	45
Årets totalresultat				
Årets resultat.	-	-	192	192
Övrigt totalresultat för året.	-	-	-46	-46
Årets totalresultat.	-	-	146	146
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>				
Aktieägartillskott.	-	-	4	4
Koncernbidrag.	-	279	-	279
Skatteeffekt på koncernbidrag.	-	-61	-	-61
Summa transaktioner med koncernens ägare.	-	217	4	221
Utgående eget kapital 31 dec 2016.	1	4 104	-3 693	412
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
MSEK				
Ingående eget kapital 1 jan 2015.	1	3 739	-3 501	239
Årets totalresultat				
Årets resultat.	-	-	-402	-402
Övrigt totalresultat för året.	-	-	58	58
Årets totalresultat.	-	-	-343	-343
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>				
Återköp av teckningsoptioner.	-	-2	-	-2
Utdelning.	-	-357	-	-357
Aktieägartillskott.	-	-	1	1
Koncernbidrag.	-	650	-	650
Skatteeffekt på koncernbidrag.	-	-143	-	-143
Summa transaktioner med koncernens ägare.	-	147	1	149
Utgående eget kapital 31 dec 2015.	1	3 887	-3 843	45

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster.		251	-514
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	1 888	2 317
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	34	2 139	1 803
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) varulager.		-3	-6
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar.		62	74
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder.		-5	54
Kassaflöde från den löpande verksamheten.		2 193	1 925
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterbolag.	4	-1 375	-
Avyttring av dotterbolag	4	-	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar.		-396	-381
Förvärv av materiella anläggningstillgångar.		-497	-594
Försäljning av materiella anläggningstillgångar.		2	-
Utlåning till koncernföretag.		-1 187	-580
Kassaflöde från investeringsverksamheten.		-3 453	-1 556
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Inlösen av teckningsoptioner		-	-2
Utdelning		-	-357
Upptagna lån.		6 600	2 000
Amortering av lån		-5 578	-1 861
Upplägningskostnader för lån inklusive rabatter		-63	-21
Erhållna koncernbidrag		42	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.		1 001	-242
Årets kassaflöde.		-259	127
Likvida medel vid årets början.		713	586
Likvida medel vid årets slut.		454	713

Noter till koncernens finansiella rapporter

Not 1 Koncernens redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee sådana de har antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*, RFR 1 tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i not A1 i moderbolagets finansiella rapporter. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 7 april 2017. Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 april 2017.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument värderade till verkligt värde via resultatet.

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.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent vid rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterbolag.

Prövning av nedskrivningsbehov - Goodwill

I enlighet med IFRS görs inte avskrivningar av goodwill, utan istället prövas nedskrivningsbehovet årligen eller vid indikation på nedskrivningsbehov. Detta görs genom att fastställa de kassagenererande enheternas, på vilka goodwill är fördelad, återvinningsvärde genom beräkning av nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden, vidare ingår antaganden om framtida förhållanden. Årets prövning visade att något nedskrivningsbehov ej förelåg, då beräknade återvinningsvärden översteg de totala redovisade värdena vid utgången av 2016. Företagsledningen och styrelse bedömer att en rimlig och möjlig ändring i viktiga antaganden inte skulle ha sådan effekt att det reducerar återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än redovisat värde. En

närmare redogörelse återfinns i not 12 där också det redovisade värdet på goodwill för de två kassagenererande enheterna om 11 321 MSEK framgår.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Nya och omarbetade standarder och tolkningsuttalanden med tillämpning från den 1 januari 2016 har inte medfört några väsentliga effekter på de finansiella rapporterna.

Förtidstillämpning

Koncernen har valt att förtidstillämpa IAS 7 Rapport över kassaflöden vilken ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2017 eller senare. Ändringen avser att upplysningar ska lämnas om förändring av skulder som enligt IAS 7 är hänförliga till finansieringsverksamheten. Upplysning ska lämnas både för förändringar som är kassaflödespåverkande och förändringar som inte är kassaflödespåverkande. Förändringen av skulder ska delas upp i kassaflöde avseende upplåning och amortering, förändringar kopplade till avyttring/förvärv av dotterföretag, valutakurseffekter, effekter vid omvärdering till verkligt värde samt övriga förändringar. Dessa upplysningar kan lämnas genom en IB/UB-analys av skulderna. Om dessa upplysningar lämnas i kombination med t ex förändringar i nettoskuld, ska upplysning lämnas om förändringar i de skulder som är hänförliga till finansieringsverksamheten i enlighet med IAS 7 separat från förändringar i övriga tillgångar och skulder som ingår i nettoskuld. Det är inte nödvändigt att presentera jämförande upplysningar när denna ändring tillämpas första gången.

Nya och ändrade IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har, utöver ovan beskrivna förtidstillämpning av IAS 7 Rapport över kassaflöden, inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering från och med 2018. Bolaget planerar inte att förtidstillämpa IFRS 9. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och förändringar av principer för säkringsredovisning bl.a. med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företagets interna riskhanteringsstrategier.

Den nya nedskrivningsmodellen kommer kräva en redovisning av ett års förväntad förlust redan vid den initiala redovisningen och vid en väsentlig ökning av kreditrisken så ska nedskrivningsbeloppet motsvara de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden. Koncernen har undersökt vilken påverkan implementeringen av standarden kommer att ha på koncernens redovisningsprinciper. Bedömningen är att reservering för osäkra kundfordringar påverkas då dessa ska redovisas tidigare men att detta inte kommer att ha någon materiell påverkan på koncernens räkenskaper då kundförlusterna historiskt sett har varit låga (se kreditriskavsnittet i not 26). Beloppsmässiga bedömningar har ännu inte gjorts. IFRS 9 kommer också innebära utförligare upplysningskrav, framförallt för säkringsredovisning, kreditrisker och kreditförluster. Omfattningen för koncernen av dessa ändringar är ännu inte känd eller uppskattad.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter från och med 2018 existerande IFRS relaterade till intäktsredovisning, såsom IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. EU antog standarden under det tredje kvartalet 2016 och IFRS 15 träder i kraft 2018. Tidigare tillämpning är tillåten, bolaget planerar dock inte att förtidstillämpa IFRS 15. Branscher som bedöms påverkas mest inkluderar bolag inom telekombranschen. IFRS 15 baseras på att intäkt redovisas när kontroll över vara eller tjänst överförs till kunden, vilket skiljer sig från existerande bas i överföring av risker och förmåner. IFRS 15 inför nya sätt att fastställa hur och när intäkter ska redovisas, vilket innebär nya tankesätt jämfört med hur intäkter redovisas idag.

IFRS 15 ställer ökade krav på information i årsredovisningar och delårsrapporter, t ex ska upplysningar lämnas om intäkter fördelade på kategorier som visar hur typ, belopp, tidpunkt och osäkerheter avseende intäkter och kassaflöde påverkas av ekonomiska faktorer. Koncernen har genomfört en utvärdering beträffande införandet av IFRS 15 där koncernens nuvarande intäktsredovisning och dess olika erbjudanden och paketeringar gentemot kund har kartlagts och jämförts med den intäktsmodell som finns i IFRS 15. Efter utförd utvärdering är bedömningen att denna standard inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernens redovisning av intäkter utöver utökade upplysningskrav.

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad.

IFRS 16 ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten under förutsättning att även IFRS 15 tillämpas från samma tidpunkt. EU förväntas godkänna standarden under 2017. Koncernen kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16. En genomlysning av de avtal som kan tänkas påverkas av implementeringen av standarden har påbörjats men det är för tidigt att redovisa några slutsatser. De upplysningar som lämnas i not 27 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande.

Övriga publicerade standarder med tillämpning från 2017 eller senare, bedöms inte påverka koncernens redovisning väsentligt utöver utökade upplysningskrav.

Rörelsesegment

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver affärsverksamhet och som kan generera intäkter och kostnader; vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om tilldelning av resurser och utvärdering av resultat och för vilket det finns fristående finansiell information. För mer information om segment se not 2.

Klassificering m m

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen medan omsättningstillgångar i allt väsentligt består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder utgörs i allt väsentligt av belopp som bolaget per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala längre bort i tiden än tolv månader efter rapportperiodens slut. Har bolaget inte en sådan rätt per rapportperiodens slut – eller innehåser skuld för handel eller förväntas skuld regleras inom den normala verksamhetscykeln – redovisas skuldbeloppet som kortfristig skuld.

Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från NorCell Sweden Holding 3 AB (publ). Bestämmande inflytande föreligger om NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger. Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallade förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas i resultatet. Ett dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster, som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster. Koncernen använder sig av valutaterminskontrakt för att minska sin exponering mot fluktuationer i valutakurser. Valutaterminer upptas till verkligt värde på balansdagen.

Intäkter

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

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

Intäkter från försäljning av hårdvara som inte direkt är kopplade till ett abonnemang redovisas när de väsentliga riskerna och förmånerna har överförts till kunden, det vill säga vanligtvis vid leverans.

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

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

Rörelsekostnader

Operativa kostnader

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

Kostnader för sålda tjänster

Kostnader för sålda tjänster avser programbolagskostnader, kostnader för transmission, kostnader för fiber och kanalisering, samtalskostnader för telefoni, internetskapacitet, underhåll och service samt övriga kostnader för sålda tjänster. Personalkostnader för fältservice och andra delar av organisationen ingår också. Kostnader för sålda tjänster inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader avser kostnader för försäljning, produkt och marknad. I denna kostnads massa inkluderar kostnader för kundservice, annonsering, telemarketing, försäljningsprovisioner, kundförluster och övriga kostnader avseende försäljning. Personalkostnader avseende försäljning, produkt och marknad ingår i försäljningskostnader. Försäljningskostnader inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar.

Administrationskostnader

Administrationskostnader avser kostnader för stödfunktioner såsom inköp, ekonomi och andra gemensamma stödfunktioner samt kostnader för hyrda kontorslokaler. Administrationskostnader inkluderar avskrivningar av anläggningstillgångar.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter avser valutakursvinster och återvunna, tidigare avskrivna kundfordringar samt försäkringsersättningar mm.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader avser kostnader för valutakursförluster, utrangering av anläggningstillgångar samt transaktionskostnader i samband med förvärv med mera.

Leasing

Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella leasingavtal

Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser, räntekostnader på lån, orealiserade och realiserade vinster och förluster på derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande direkta transaktionskostnader för att uppta lån.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan främst likvida medel, kundfordringar, lånefordringar, upplupna intäkter och derivat. På skuldsidan återfinns främst leverantörsskulder, låneskulder, upplupna kostnader samt derivat. Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument, förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

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

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

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

I värderingssyfte indelas finansiella instrument i kategorier i enlighet med IAS 39. Vilken kategori en tillgång eller skuld tillhör beror på syftet av innehavet och bestäms vid första redovisningstillfället.

Kategorierna är följande:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s k Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade via resultatet. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde.

- Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella skulder som innehas för handel och andra finansiella skulder som företaget valt att placera i denna kategori (den s k Fair Value Option), se beskrivning ovan under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet". I den första kategorin ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i årets resultat.

- Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Derivat

Derivatinstrument utgörs av terminskontrakt och swapar som utnyttjas för att täcka risker för valutakursförändringar och för exponering av ränterisker.

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen redovisas derivatinstrument på sätt som beskrivs nedan. Säkringsredovisning tillämpas inte. Värdeökningar respektive värdeminskningar på derivatet redovisas som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Vid användning av ränteswap, redovisas räntekuponen som räntekostnad och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas som finansiell intäkt eller finansiell kostnad.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

För säkring av tillgång eller skuld mot valutakursrisk används valutaterminer. Den säkrade posten redovisas till balansdagens kurs och säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över årets resultat avseende valutakursdifferenser. Värdeförändringar av derivat avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar av derivat avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Återvinningsvärdet för tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Kundfordringar klassificeras som osäkra baserat på en kollektiv bedömning utifrån ålder och eventuella indrivningsförsök via inkasso.

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång redovisas endast när tillgången är identifierbar, kontroll innehas över tillgången och att den förväntas ge framtida ekonomiska fördelar.

Goodwill

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och testas årligen för nedskrivningsbehov.

Anskaffningskostnader för abonnemang

Som en immateriell tillgång redovisas anskaffningskostnader för abonnemang, vilket utgörs av provisioner till säljare samt återförsäljarsubventioner avseende boxar, som uppstår i samband med att en kund ingår ett tidsbundet avtal på minst 12 månader. Förutsättningen är att provisionen eller subventionen kan knytas till ett individuellt kundavtal.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Tillkommande utgifter

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

Avskrivningsprinciper

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

Beräknade nyttjandeperioder:

- Kundrelationer 5-18 år

Övrigt

- Aktiverade utvecklingskostnader 3-5 år

- Licenser 3-5 år

- Anskaffningskostnader för abonnemang 1-2 år

- Övriga immateriella tillgångar 3-20 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar

en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Komponentavskrivning tillämpas vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder:

Maskiner, inventarier	3-5 år
Datorer	3 år
Produktionsanläggningar	
- Basnät	10 år
- Utrustning i huvudcentraler	5 år
- Fastighetsnät	5 år
- PlayOut (sändningscentraler för tv)	3-5 år
- Telefoniutrustning	5 år
Kundutrustning	
- Modem	3 år
- Boxar	3-5 år

Aktiverade ombyggnadskostnader på hyrda lokaler skrivs av över hyreskontraktets löptid inkl tillägg för nyttjande av förlängningsoption. Bedömning av en tillgångs restvärde, avskrivningsmetod och nyttjandeperiod görs årligen.

Varulager

Varulagret består främst av utrustning för uppgradering av koncernens nät och hårdvara avsedd till försäljning. Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in-, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IAS 39, varulager, förvaltningstillgångar som används för finansiering av ersättningar till anställda och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan bedöms det redovisade värdet enligt respektive standard.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om de tidigare skälen till nedskrivningar inte längre föreligger och att full betalning från kunden förväntas erhållas.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under året. Inga utspädande potentiella stamaktier föreligger.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda pensionsplaner

I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med intjäning.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Pensionskostnaden och pensionsförpliktelsen för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas i koncernen enligt den så kallade "Projected Unit Credit Method", individuellt per plan. Metoden fördelar kostnaden för pensioner i takt med att de anställda utför tjänster för företaget som ökar deras rätt till framtida ersättning. Företagets åtagande beräknas årligen av oberoende aktuarier. Åtagandet utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida utbetalningarna. Diskonteringsräntan som används fastställs med stöd av extern aktuarie. Som vägledning används räntan för säkerställda bostadsobligationer med en löptid som ska motsvara den genomsnittliga löptiden för förpliktelseerna. De viktigaste aktuariella antagandena anges i not 21. I balansräkningen redovisas nettot av beräknat nuvärde av förpliktelseerna och verkligt värde på förvaltningstillgångarna som en avsättning justerat för eventuella tillgångsbegränsningar. Den särskilda löneskatten utgör en del av de aktuariella antagandena och redovisas därför som en del av nettoförpliktelsen/-tillgången.

De förmånsbestämda pensionsplanerna är både fonderade (helt eller delvis) och ofonderade. I de fall planerna är fonderade har tillgångar avskilts i en pensionsstiftelse. Dessa förvaltningstillgångar kan bara användas för att betala ersättningar enligt pensionsavtalen.

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i årets resultat under finansnettot. Räntenettot är baserat på den ränta som uppkommer vid diskontering av nettoförpliktelsen, det vill säga ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av eventuella tillgångsbegränsningar. Övriga komponenter redovisas i rörelseresultatet.

Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster, skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den summa som inkluderas i räntenettot och eventuella ändringar av effekter av tillgångsbegränsningar (exkl ränta som inkluderas i räntenettot). Omvärderingseffekterna redovisas i övrigt totalresultat.

När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till det lägsta av överskottet i planen och tillgångsbegränsningen beräknad med hjälp av diskonteringsräntan. Tillgångsbegränsningen utgörs av nuvärdet av de framtida ekonomiska fördelarna i form av minskade framtida avgifter eller kontant återbetalning. Vid beräkning av nuvärdet av framtida återbetalningar eller inbetalningar beaktas eventuella krav på minimifondering.

Åtaganden för familjepension för tjänstemän tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2016 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas enligt långfristiga ersättningar.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Aktiesparprogram

I moderbolaget Com Hem Holding AB finns två aktiesparprogram "LTIP 2015" och "LTIP 2016" i vilka anställda i dotterbolag till NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) deltar. Aktiesparprogrammen utgör egetkapitalreglerade program som periodiseras över intjänandeperioden med redovisning som personalkostnad och med motsvarande bokning som aktieägartillskott direkt i eget kapital.

För sociala avgifter som ska betalas på värdet av de aktier programdeltagare tjänar in redovisas kostnad och avsättning över intjänandeperioden. Redovisad kostnad och avsättning baseras på aktierätternas verkliga värde vid respektive rapporttillfälle och på det antal som förväntas och till slut tjänas in.

Personalinformation

I årsredovisningslagen ställs krav på ytterligare information jämfört med IFRS, bland annat uppgift om könsfördelning inom styrelse och ledning. Uppgift om könsfördelning avser situationen på balansdagen. Med styrelsemedlemmar avses stämmevalda ledamöter i moderbolaget. Med ledande befattningshavare 2016 avses de befattningar som framgår av not 7 i koncernens finansiella rapporter.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder på så sätt det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppstorlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan

redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån företagsledningen bedömer att det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot skattepliktiga överskott under de närmaste åren. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Kassaflödesanalys

Vid upprättande av kassaflödesanalys tillämpas den indirekta metoden enligt *IAS 7 Rapport över kassaflöden*. Förutom kassa- och bankflöden gäller att till likvida medel hänförs kortfristiga placeringar med en löptid kortare än tre månader från anskaffningstidpunkten, vilkas omvandlande till bankmedel kan ske till ett i förväg känt belopp.

Not 2 Segmentsinformation

Koncernen är endast verksam på en geografisk marknad, Sverige och delas in i två rörelsesegment, Com Hem och Boxer. Indelningen har sin utgångspunkt i koncernens ledningsstruktur och infrastruktur för leverans av tjänster samt struktur för intern rapportering som fastställts av VD som utgör koncernens högste verkställande beslutsfattare.

Rörelsesegmentet Com Hem erbjuder tjänster till konsumenter (digital-TV, bredband och fast telefoni), företag (bredband och telefoni) och fastighetsägare (basutbud av tv-kanaler) via fiberkoax, öppna fiberlösningar och tredjeparts öppna LAN-nätverk. Tjänsterna till konsumenter och fastighetsägare levereras i största utsträckning till flerfamiljshus. Företagstjänsterna levereras framförallt till små och medelstora företag. Infrastrukturen är gemensam för leverans av samtliga tjänster inom detta segment. Kostnader för distribution (fiber, kanalisation m m) samt för drift och service av tjänsterna är gemensamma för alla tjänster och kunder ansluter sig till tjänsterna genom ett och samma uttag i bostaden.

Rörelsesegmentet Boxer erbjuder framförallt tjänster (digital-TV) till konsumenter på villamarknaden via det marksända digital-TV-nätet som tillhandahålls av Teracom.

Segmentsinformationen baseras på de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen, IFRS. För interna mellanhavanden tillämpas marknadsmässig ersättning.

Prestationer och rörelsens resultat utvärderas utifrån flertalet fastställda nyckeltal, av vilka de huvudsakliga nyckeltalen i resultaträkningen är nettoomsättning, rörelseresultat (EBIT) och Underliggande EBITDA (EBITDA före utrangeringar exklusive jämförelsestörande poster och operativa valutakursvinster/-förluster). Operativa segmentstillgångar består av immateriella och materiella anläggningstillgångar, lager och kortfristiga fordringar. Operativa segmentsskulder består av kortfristiga skulder och avsättningar.

Redovisade investeringar avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar men inte effekten av goodwill och anläggningstillgångar i samband med rörelseförvärv som redovisas separat.

MSEK	1 jan-31 dec 2016			1 jan-31 dec 2015	
	Com Hem	Boxer ¹⁾	Eliminering	Koncernen	Com Hem
Nettoomsättning extern.....	5 218	446	-	5 665	5 000
Nettoomsättning intern.....	1	-	-1	-	-
Summa nettoomsättning.....	5 219	446	-1	5 665	5 000
Rörelseresultat.....	863	3	-	866	745
Totala avskrivningar.....	1 600	67	-	1 667	1 545
Utrangeringar.....	4	-	-	4	9
Operativa valutakursvinster/förluster.....	6	1	-	7	8
Jämförelsestörande poster.....	11	6	-	17	49
Underliggande EBITDA.....	2 485	77	-	2 562	2 357
Finansnetto.....				-615	-1 259
Inkomstskatt.....				-59	112
Årets resultat.....				192	-402
Investeringar.....	-851	-42	-	-893	-991
Investeringar till följd av rörelseförvärv.....	-	-1 705	-	-1 705	-

¹⁾ Boxer förvärvades 30 september 2016. Koncernen bestod endast av ett rörelsesegment 2015, Com Hem.

MSEK	31 dec 2016			31 dec 2015	
	Com Hem	Boxer	Eliminering	Koncernen	Com Hem
Operativa segmentstillgångar	16 882	2 184	-1	19 064	17 982
-Varav goodwill.....	10 899	421	-	11 321	10 899
-Varav kundrelationer.....	2 527	1 392	-	3 919	3 097
Ej fördelade tillgångar till koncernföretag.....				2 780	942
Ej fördelade tillgångar.....				454	713
Summa tillgångar				22 298	19 637
Operativa segmentsskulder	2 045	994	-1	3 038	1 959
Ej fördelade skulder till koncernföretag.....				8 087	7 910
Ej fördelade skulder.....				10 760	9 723
Summa skulder				21 885	19 592

Not 3 Intäkternas fördelning

Verksamheten omfattar två rörelsesegment, se not 2. Tjänster till konsumenter, företag och fastighetsägare levereras till kunder i Sverige.

MSEK	1 jan - 31 dec	
	2016	2015
<i>Intäkter per intäktsslag</i>		
Nettoomsättning		
Konsument	4 539	3 863
- varav digital-TV	2 277	1 785
- varav bredband	1 869	1 666
- varav telefoni	253	304
- varav övrigt	140	108
Företag	317	311
Nätverksoperatörer	777	786
Övrigt	32	40
Totalt	5 665	5 000

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 "Nätoperatörsintäkter". Dessutom har faktureringsavgifter som uppstår inom konsumentverksamheten, som tidigare rapporterats under "Övriga intäkter", redovisats under "Konsument". Konsumentintäkterna delat med antalet unika konsumentabonnenter kommer därmed att motsvara rapporterad konsument-ARPU då ARPU även tidigare beräknats på detta sätt. Tidigare rapporterade perioder har omräknats i enlighet med ovan.

Not 4 Förvärv av rörelse

Rörelseförvärv 2016

Boxer TV-Access AB ("Boxer")

Den 8 juni 2016 ingick Com Hem genom det helägda dotterbolaget Com Hem Communications AB avtal om att förvärva samtliga aktier i Boxer TV-Access AB ("Boxer"), ett helägt dotterbolag till Teracom Boxer Group AB. Boxer är verksam som betal-TV-operatör i det marksända digital-TV-nätet i Sverige. Fiberexpansionen i villamarknaden har de senaste åren satt press på Boxers kundbas. Com Hems villasatsning kommer att ge Boxer möjlighet att sälja marknadsledande bundlade bredbands- och TV-tjänster till sin kundbas. Förvärvet av Boxer representerar därmed en mycket attraktiv möjlighet för Com Hem att accelerera expansionen på den svenska villamarknaden. Varumärket Boxer är inkluderad i transaktionen och Boxers verksamhet kommer att fortsätta drivas som en del av Com Hem koncernen.

Den 1 september 2016 godkände svenska staten förvärvet och konkurrensverket beslutade att godkänna förvärvet den 21 september 2016. Förvärvet fullföljdes den 30 september 2016, vilket också är det datum då bestämmande inflytande föreligger och verksamheten konsolideras. Förvärvet slutfördes med ett transaktionsvärde om 1 330 MSEK vilket motsvarar en multipel i relation till estimerad Underliggande EBITDA rullande tolv månader på 4,3x.

Förvärvet har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden och i tabellen nedan framgår information om förvärvade verkliga värden för tillgångar och skulder. Förvärvet finansierades via upptagande av externa lån samt egna likvida medel. Inga egetkapitalinstrument emitterades i samband med förvärvet.

<u>MSEK</u>	<u>Redovisade värden i koncernen</u>
Immateriella anläggningstillgångar	1 552
Materiella anläggningstillgångar	153
Övriga omsättningstillgångar	167
Likvida medel	258
Uppskjutna skatteskulder	-305
Långfristiga skulder	-141
Övriga kortfristiga skulder	-472
Identifierbara tillgångar, netto	1 212
Goodwill	421
Erlagd kontant köpeskilling	1 633
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-258
Nettoeffekt på koncernens likvida medel	1 375

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Redovisade värden för immateriella tillgångar och goodwill uppgick till 1 973 MSEK, varav kundrelationer 1 427 MSEK, varumärke 101 MSEK, goodwill 421 MSEK och övrigt 24 MSEK. Den goodwill som redovisats för förvärvet avser framtida intäkter från nya kunder, ökade intäkter från befintliga kunder via fortsatt tillväxt av antal sålda tjänster per kund, ej dokumenterad know-how och teknologi. Ingen del av goodwill beloppet förväntas vara skattemässigt avdragsgillt.

Ett befintligt långsiktigt fastprisavtal avseende leverans av transmission har värderats till ett negativt verkligt värde om 174 MSEK och kommer att lösas upp över avtalsperioden som sträcker sig till den 31 mars 2020. I samband med förvärvet skedde en omförhandling av avtalet och från och med den 1 april 2020 är den årliga prisnivån lägre.

Köpeskillingen uppgick till 1 633 MSEK och nettoeffekten på likvida medel uppgick till 1 375 MSEK efter avdrag för förvärvade likvida medel om 258 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till totalt 11 MSEK och redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Boxer redovisas som ett separat rörelsesegment och bidrog under 2016 med 446 MSEK i nettoomsättning och 3 MSEK i rörelseresultat till koncernen från förvärvstidpunkten.

Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2016 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens nettoomsättning skulle ha uppgått till 1 833 MSEK samt att bidraget till rörelseresultatet skulle ha uppgått till 57 MSEK.

Rörelseförvärv 2015

Under räkenskapsåret 2015 skedde inga rörelseförvärv.

Avyttringar 2015

Det vilande dotterbolaget Com Hem Acquisition AB avyttrades och likviderades, vilket påverkade likvida medel positivt med 0 MSEK.

Not 5 Övriga rörelseintäkter

<u>MSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec 2016</u>	<u>1 jan - 31 dec 2015</u>
Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	5	6
Återvunna kundfordringar	8	7
Övrigt	29	5
Totalt	42	18

Not 6 Övriga rörelsekostnader

	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
MSEK		
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-6	-9
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-12	-15
Förvärvsrelaterade kostnader	-11	-
Totalt	-29	-24

Not 7 Anställda och personalkostnader

	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
MSEK		
Löner och ersättningar	542	549
Sociala kostnader	188	181
Pensionskostnader	59	58
Aktivering eget arbete	-133	-131
Övriga personalkostnader	24	28
Totalt personalkostnader	680	685

Antalet anställda vid årets utgång uppgick till 1 178 (1 177). Medelantalet anställda var 1 046 (1 083) varav kvinnor 280 (302).

Styrelse och ledande befattningshavare

	31 dec 2016	31 dec 2015
Styrelsen exklusive fackliga företrädare	5	5
- Varav kvinnor	0	0
- Varav män	5	5
Ledande befattningshavare	5	7
- Varav kvinnor	2	2
- Varav män	3	5

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

	1 jan - 31 dec 2016		1 jan - 31 dec 2015	
MSEK	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Verkställande direktör	-	-	-	-
Pensionskostnader	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare	17	5	19	6
- varav <i>tantien</i>	4	1	4	1
Pensionskostnader	-	4	-	4
Totalt	17	9	19	10

Antalet personer i gruppen ledande befattningshavare uppgick till 5 (7) personer vid utgången av räkenskapsåret. Ledande befattningshavare vid årets slut inkluderar VD, Finansdirektör, HR-direktör, IR & Kommunikationsdirektör och VD för Phonera Företag AB. Den verkställande direktören var anställd i Com Hem Holding AB under 2015 och 2016.

Principer för ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning (STI) som årligen utbetalas kontant och som är knuten till för koncernen uppnådda finansiella mål och individuella prestationsmål, samt långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram (LTIP 2015 och 2016), utöver pension och andra sedvanliga förmåner. För 2016 hade den Verkställande direktören rätt till en fast årslön på 5 242 880 SEK (exklusive semester tillägg) och ett STI mål om 75% av den senast fastställda fasta årslönen. För det fall de finansiella målen i budgeten såväl som de individuella målen väsentligen överträffats, kan VDs STI

uppgå till maximalt 169% av den fasta lönen, förutsatt styrelsens godkännande. Pensionsåldern uppgår till 65 år och bolaget ska fram till avtalad pensionsålder månatligen avsätta ett belopp motsvarande 20% av den fasta lönen i pension.

För 2016 hade övriga ledande befattningshavare ett STI mål om upp till 50% av den fasta lönen. För det fall de finansiella målen såväl som de individuella målen väsentligen överträffats kan övriga ledande befattningshavares STI uppgå till maximalt 113% av den fasta lönen. Pension till övriga ledande befattningshavare utgick med upp till 30% av den fasta lönen alternativt i enlighet med ITP (kollektiva pensionsplaner). Ledande befattningshavare som är bosatta utomlands kan, om det godkänns av styrelsen, erbjudas pensionslösningar som betalas kontant motsvarande den premie som annars skulle erläggas till försäkringsbolag.

Uppsägningstid

Bolaget och den verkställande direktören har tolv månaders ömsesidig uppsägningstid. VD har enligt sitt avtal ej rätt till avgångsvederlag om bolaget säger upp anställningen. Däremot finns en konkurrensbegränsningsklausul som ger VD rätt till maximalt 60% av fast lön per månad (ej avräkningsfri) om VD inte får nytt arbete inom tolv månader efter uppsägning. Vid uppsägning av övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på maximalt 12 månader. Vid egen uppsägning gäller en uppsägningstid på 6-12 månader.

Styrelsearvoden

Frågor av betydelse för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) med dotterbolag diskuteras primärt vid styrelsemöten i det börsnoterade moderbolaget Com Hem Holding AB. Inga styrelsearvoden har utbetalats från NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) eller dess dotterbolag under 2016.

Koncernen har inga utestående pensionsförpliktelser till styrelsen eller till nuvarande verkställande direktör då pensionspremier betalas löpande. Under tiden då koncernföretaget Com Hem AB tillhörde Telia Company AB (publ) hade dåvarande verkställande direktörer pensionsavtal utöver ITP-planen, för den del av lönen som översteg 30 basbelopp, avseende ålderspension och familjepension. Koncernens utestående förpliktelser till dessa uppgår till 2 (2) MSEK vid utgången av räkenskapsåret.

Incitamentsprogram i moderbolaget Com Hem Holding AB

I moderbolaget Com Hem Holding AB finns fyra incitamentsprogram, två långsiktiga aktiesparprogram ("LTIP 2015" och "LTIP 2016") samt två program som omfattar totalt 4 949 092 utgivna och betalda optioner. I dessa fyra incitamentsprogram deltar även anställda i NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) med dotterbolag.

Not 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

MSEK	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	0
Skatterådgivning	-	0
Andra uppdrag	0	0
Totalt	2	2

Not 9 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadslag

MSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
	2016	2015
Personalkostnader	-680	-685
Avskrivningar	-1 667	-1 545
Kostnader för produktion av tjänster	-1 798	-1 467
Kostnad för sålda varor	-27	-
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-273	-223
Förvärvsrelaterade kostnader	-11	-
Övriga rörelsekostnader	-342	-335
Totalt	-4 798	-4 255

I övriga rörelsekostnader ingår bland annat konsultarvoden och IT kostnader.

Not 10 Finansnetto

MSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Finansiella intäkter	2016	2015
Ränteintäkter		
- bankmedel	0	0
- lånefordringar och kundfordringar	2	3
- lånefordringar från koncernföretag	44	11
Valutakursvinster, netto	-	124
Övriga finansiella intäkter	1	0
Totalt	47	138

MSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Finansiella kostnader	2016	2015
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde*	-421	-307
- räntekupong på derivat inklusive lösenavgifter	-	-40
- förmånsbestämda pensionsförpliktelser**	-7	-6
- finansiella skulder till koncernföretag värderade till upplupet anskaffningsvärde	-219	-987
Förändringar i verkligt värde		
- finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet (derivat)	-	-39
Övriga finansiella kostnader	-15	-18
Totalt	-662	-1 397
Totalt finansnetto	-615	-1 259

* Posten finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ovan inkluderar jämförelsestörande poster avseende periodiserade lånekostnader om 29 (-) MSEK relaterade till återbetalningen av banklån och obligationer med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2019, samt inlösenpremier för obligationer uppgående till totalt 66 (-) MSEK.

* Ränteintäkter och räntekostnader på förvaltningstillgångar netto redovisas från och med 2016. Siffror för jämförelseåret har räknats om.

Not 11 Skatter

MSEK	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Aktuell skatt		
Periodens skatt	65	143
	65	143
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag	-250	-154
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	126	123
Totalt uppskjuten skatt	-124	-31
Totalt redovisad skatt i koncernen	-59	112

Avstämning effektiv skatt

MSEK	1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	%	2016	%	2015
Resultat före skatt		251		-514
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0%	-55	22,0%	113
Ej skattepliktiga intäkter		0		1
Ej avdragsgilla kostnader		-4		-1
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år		0		0
Redovisad effektiv skatt	23,5%	-59	21,9%	112

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat

MSEK	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Aktuariella vinster och förluster före skatt	-59	75
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster	13	-16
Totalt	-46	58

Uppskjutna skattefordringar och skulder

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Uppskjutna skattefordringar (+) skatteskulder (-) hänför sig till följande:

MSEK	31 dec 2016			31 dec 2015		
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella						
anläggningstillgångar	6	-1 047	-1 042	7	-851	-844
Materiella						
anläggningstillgångar	4	-20	-16	3	-5	-2
Kundfordringar	4	-	4	2	-	2
Förutbetalda kostnader	5	-	5	-	-	-
Avsättningar	86	-	86	35	-	35
Finansiella skulder	6	-	6	13	-	13
Derivat	-	-	-	-	0	0
Kortfristiga skulder	4	-	4	1	-	1
Periodiseringsfond	-	-10	-10	-	-	-
Övrigt	1	0	1	0	0	0
Underskottsavdrag	285	-	285	535	-	535
Skattefordringar/-skulder	401	-1 077	-677	596	-857	-261
Kvittning	-401	401	-	-596	596	-
Skattefordringar/-skulder, netto	-	-677	-677	-	-261	-261

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

Förändring i uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

MSEK	Redovisat i Redovisat i				31 dec 2016
	1 jan 2016	resultat- räkningen	övrigt total- resultat	Övrigt*	
Immateriella anläggningstillgångar	-844	139	-	-336	-1 042
Materiella anläggningstillgångar	-2	3	-	-17	-16
Kundfordringar	2	1	-	1	4
Förutbetalda kostnader	-	1	-	5	6
Avsättningar	35	1	13	39	88
Finansiella skulder	13	-7	-	-	6
Derivat	0	0	-	-	0
Kortfristiga skulder	1	0	-	4	4
Periodiseringsfond	-	-10	-	-	-10
Övrigt	0	1	-	-	1
Underskottsavdrag	535	-250	-	-	285
Totalt	-261	-124	13	-305	-677

MSEK	Redovisat i Redovisat i				31 dec 2015
	1 jan 2015	resultat- räkningen	övrigt total- resultat	Övrigt	
Immateriella anläggningstillgångar	-973	132	-	-2	-844
Materiella anläggningstillgångar	-4	3	-	-1	-2
Kundfordringar	1	1	-	-	2
Avsättningar	49	2	-16	-	35
Finansiella skulder	15	-5	-	3	13
Derivat	-9	9	-	-	0
Kortfristiga skulder	1	0	-	-	1
Periodiseringsfond	-1	1	-	-	-
Övrigt	19	-19	-	-	0
Underskottsavdrag	689	-154	-	-	535
Totalt	-214	-31	-16	-	-261

* Posten immateriella anläggningstillgångar i kolumnen övrigt ovan för 2016 avser främst uppskjutna skatteskulder till följd av rörelseförvärv.

Not 12 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	Externt förvärvade				Totalt
	Goodwill	Kund- relationer*	Varu- märke	Övrigt***	
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Vid årets början	10 899	5 457	691	2 374	19 422
Rörelseförvärv	421	1 427	101	47	1 996
Investeringar**	-	-	-	396	396
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-45	-45
Vid årets slut 2016	11 321	6 884	792	2 772	21 769
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Vid årets början	-	-2 359	-	-1 611	-3 970
Rörelseförvärv	-	-	-	-23	-23
Årets avskrivningar	-	-606	-	-450	-1 056
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	45	45
Vid årets slut 2016	-	-2 965	-	-2 039	-5 004
Redovisat värde					
vid årets slut 2016	11 321	3 919	792	734	16 765
Externt förvärvade					
MSEK	Goodwill	Kund- relationer*	Varu- märke	Övrigt***	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Vid årets början	10 899	5 457	691	2 008	19 055
Investeringar**	-	-	-	392	392
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-25	-25
Vid årets slut 2015	10 899	5 457	691	2 374	19 422
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Vid årets början	-	-1 791	-	-1 223	-3 014
Årets avskrivningar	-	-569	-	-411	-979
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	23	23
Vid årets slut 2015	-	-2 359	-	-1 611	-3 970
Redovisat värde					
vid årets slut 2015	10 899	3 097	691	764	15 451

* Återstående nyttjandeperiod för kundrelationer bedöms vara ca 3-13 år.

** I Investeringar ingår anläggningstillgångar finansierade genom finansiella leasingavtal om - (10) MSEK, se not 27.

*** I kolumnen övrigt ovan ingår främst balanserade utvecklingskostnader om 1 463 (1 239) MSEK samt investeringar i licenser och anskaffningskostnader för abonnemang om totalt 858 (769) MSEK. Av de totala anskaffningsvärdena om 2 772 (2 374) MSEK är 2 537 (2 193) MSEK externt förvärvade och 235 (182) MSEK internt upparbetade.

Samtliga immateriella tillgångar, förutom goodwill och varumärke med obestämbara nyttjandeperioder, skrivs av. Varumärket representerar "Com Hem" (691 MSEK) samt "Boxer" (101 MSEK) och ingår som tillgångar i sina respektive segment. Företagsledningens avsikt är att dessa varumärken ska användas under en icke tidsbestämd period. För information avseende av- och nedskrivningar se not 1.

Avskrivningar

Avskrivningar ingår i följande funktioner i resultaträkningen:

MSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
	2016	2015
Kostnader för sålda tjänster	277	237
Försäljningskostnader	779	742
Administrationskostnader	0	0
Totalt	1 056	979

Nedskrivningsprövningar

Nedskrivningsprövning sker för varje kassagenererande enhet. En kassagenererande enhet motsvaras av ett rörelsesegment, vilka för 2016 var Com Hem och Boxer, se vidare i not 2 avseende segmentsinformation. Redovisat värde vid nedskrivningsprövningen motsvaras av koncernmässigt värde i respektive rörelsesegment varav goodwill utgör 10 899 MSEK i rörelsesegmentet Com Hem och 421 MSEK i rörelsesegmentet Boxer.

Prövningen baseras på en beräkning av nyttjandevärdet. Nyckelantaganden är försäljningstillväxt, EBITDA-marginalens utveckling och diskonteringsräntan (Weighted Average Cost of Capital) och tillväxten för slutvärdet i fritt kassaflöde. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av framtida kassaflöden. Detta värde bygger på kassaflödesprognoser baserade på en femårig affärsplan som godkänts av koncernledning och styrelse.

Prognoserna för utveckling av försäljningstillväxt baseras på uppskattningar av marknadspenetration per tjänst samt estimerade marknadsandelar över tiden. Detta baseras dels på externa och dels på interna marknadsanalyser samt jämförelser med andra kabel-tv-operatörer och bolag inom telekommunikation. Uppskattningar om ARPU (average revenue per unit) baseras dels på koncernens produktstrategier och dels på extern information. Prognoserna för EBITDA marginalen baseras på förväntad bruttomarginal och intäktsmix. Antalet prognosperioder är antagna till oändlighet.

2016	Rörelsesegment	Rörelsesegment
	Com Hem	Boxer
Prognosperiod	5 år	5 år
Tillväxttakt efter prognosperiod	2%	2%
WACC efter skatt	7,32%	10,30%
WACC före skatt	8,84%	13,92%

2015	Koncernen
	Prognosperiod
Tillväxttakt efter prognosperiod	2%
WACC efter skatt	8,10%
WACC före skatt	9,87%

Slutsatsen från ovan nämnda nedskrivningsprövning påvisade att återvinningsvärdet översteg det redovisade värdet vid bokslutstidpunkten. Företagsledningen bedömer att en rimlig och möjlig ändring i de viktiga antaganden som anges inte skulle ha sådan effekt att de skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än redovisat värde.

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

MSEK	Produktions- anläggning	Kund- utrustning	Maskiner, inventarier och datorer	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	6 968	1 480	443	8 891
Rörelseförvärv	-	276	0	276
Investeringar*	229	232	38	499
Avyttringar och utrangeringar	-1	-152	-37	-190
Vid årets slut 2016	7 196	1 836	444	9 476
Akkumulerade av- och nedskrivningar				
Vid årets början	-6 150	-803	-407	-7 360
Rörelseförvärv	-	-123	-	-123
Årets avskrivningar	-291	-299	-21	-611
Avyttringar och utrangeringar	0	147	35	183
Vid årets slut 2016	-6 441	-1 078	-393	-7 912
Redovisat värde				
vid årets slut 2016	755	758	51	1 564

MSEK	Produktions- anläggning	Kund- utrustning	Maskiner, inventarier och datorer	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	6 729	1 246	443	8 418
Investeringar*	240	341	18	599
Avyttringar och utrangeringar	-2	-107	-19	-127
Vid årets slut 2015	6 968	1 480	443	8 891
Akkumulerade av- och nedskrivningar				
Vid årets början	-5 852	-667	-394	-6 913
Årets avskrivningar	-298	-242	-25	-566
Avyttringar och utrangeringar	1	107	13	120
Vid årets slut 2015	-6 150	-803	-407	-7 360
Redovisat värde				
vid årets slut 2015	818	677	36	1 531

* I Investeringar ingår anläggningstillgångar finansierade genom finansiella leasingavtal om - (5) MSEK, se not 27.

Avskrivningar

Avskrivningar ingår i följande funktioner i resultaträkningen:

MSEK	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Kostnader för sålda tjänster	590	541
Försäljningskostnader	0	0
Administrationskostnader	22	25
Totalt	611	566

Not 14 Finansiella anläggningstillgångar och övriga fordringar

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Finansiella anläggningstillgångar		
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	2 780	942
Derivat	-	0
Totalt	2 780	942

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Övriga fordringar som är omsättningstillgångar		
Forordingar hos koncernföretag	279	650
Övriga fordringar	44	22
Totalt	323	672

Not 15 Varulager

Varulagret består i huvudsak av utrustning för uppgradering av koncernens kabelnät och hårdvara avsedd till försäljning. Nedskrivningar uppgående till - (-) MSEK har skett under räkenskapsåret.

Not 16 Kundfordringar

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Fakturerade fordringar	176	129
Reserv för osäkra kundfordringar	-16	-8
Totalt	159	121
Fakturerade fordringar är förfallna enligt följande:		
Ej förfallet	24	19
Förfallet 1-30 dgr	125	87
Förfallet 31-60 dgr	8	17
Förfallet 61-90 dgr	4	3
Förfallet 91-	14	4
Totalt	176	129

Förändring av reserv för osäkra kundfordringar

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Avsättning för osäkra kundfordringar vid årets början	-8	-5
Nya avsättningar	-4	-6
Avsättningar från rörelseförvärv	-9	-
Utnyttjade avsättningar under perioden	8	4
Återföring ej utnyttjade avsättningar	-3	-1
Totalt	-16	-8

Se not 26 för beskrivning av koncernens kreditrisker.

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Förutbetalda supportkostnader	33	29
Förutbetalda leasingavgifter	16	27
Upplupna intäkter	83	64
Övriga förutbetalda kostnader	73	41
Totalt	205	161

Not 18 Likvida medel

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Kassa och bank	454	713
Totalt	454	713

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit om 400 (125) MSEK, varav 0 (0) MSEK var utnyttjat per 31 december 2016. För upplysningar om övriga tillgängliga kreditramar, se not 26, Finansiella risker och finanspolicy.

Not 19 Eget Kapital

Koncernen

Aktiekapital

Per 31 december 2016 omfattade det registrerade aktiekapitalet 600 000 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgick till 1 SEK. Aktiekapitalet skall enligt bolagsordningen uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkursen som betalats i samband med emissioner.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag.

Not 20 Räntebärande skulder

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Långfristiga skulder		
Obligationslån	3 948	2 463
Långfristiga skulder till kreditinstitut	6 229	6 667
Långfristiga skulder till koncernföretag	8 087	7 910
Finansiella leasingskulder*	3	20
Totalt	18 267	17 061

* Se not 27 för information.

Koncernen hade vid utgången av 2016 två utestående obligationslån med förfall 23 juni 2021 respektive 25 februari 2022. Obligationerna är, eller kommer bli, noterade på Nasdaq Stockholm och uppgick till 1 750 MSEK respektive 2 250 MSEK samt löpte med en kupongränta om 3,625% respektive 3,5%.

I november 2016 förtidsinlöstes koncernen ett utestående obligationslån som var noterat på Nasdaq Stockholm som uppgick till 2 500 MSEK samt löpte med en kupongränta om 5,25%.

Långfristiga skulder till kreditinstitut löper med ränta om STIBOR plus marginal om 1,8-2,25%.

Skulder till koncernföretag löper med en ränta om STIBOR plus marginal om 3%.

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	500	500
Finansiella leasingskulder*	17	28
Totalt	517	528

* Se not 27 för information.

Kortfristiga skulder till kreditinstitut löper med ränta om STIBOR plus marginal om 1,50%.

Särskilda lånevillkor, covenant

Lånefaciliteterna hos kreditinstitut är villkorade av att koncernen löpande uppfyller ett fastställt finansiellt nyckeltal, covenanten. Covenanten är konsoliderad nettoskuld i förhållande till konsoliderad Underliggande EBITDA rullande 12 månader i NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) med dotterbolag.

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 2016 och 2015 var villkoren med god marginal uppfyllda.

Not 21 Avsättning till pensioner

Pensionsplaner

Inom koncernen finns ett antal olika avgifts- såväl som förmånsbestämda pensionsplaner, där alltfler anställda över tid omfattas av avgiftsbestämda planer istället för de förmånsbestämda pensionsplaner som funnits historiskt och redogörs för nedan. Com Hem AB och Boxer TV-Access AB följer kollektivavtal, och har därmed pensionsförmåner för samtliga anställda under ITP planen, medan Phonera Företag AB och iTUX Communication AB inte är bundna av några kollektivavtal och har därför pensionsförmåner baserade på individuella avgiftsbaserade pensionsavtal.

ITP är en individuell tjänstepension för anställda och utgör ett komplement till det statliga pensionssystemet i Sverige. ITP planen är indelad i ITP 1 och ITP 2. ITP 1 är en avgiftsbestämd pensionsplan som tillämpas på anställda födda 1979 eller senare med premier som betalas löpande till externa försäkringsbolag baserat på den anställdes pensionsgrundande inkomst. ITP 2 är en förmånsbestämd plan som tillämpas på anställda som är födda 1978 eller tidigare. De förmånsbestämda planerna är exponerade för aktuariella risker såsom livslängds-, ränte- och investeringsrisker. Den anställde med pension i enlighet med ITP 1 planen placerar själv hela sin ålderspension. Hur stor pensionen till slut blir beror bland annat på lörens storlek, hur länge den anställde haft ITP och hur han eller hon valt att placera sin ålderspension, vilket innebär att den anställde bär den finansiella risken för sin framtida pension. Ålderspensionen i ITP 2 planen är förmånsbestämd, vilket innebär att storleken på pensionen är bestämd på förhand men inte premien och att risken för den anställdes framtida pension således bärs av bolaget.

Utöver förmånsbestämd plan enligt ITP 2 finns även mindre förmånsbestämda pensionsplaner avseende tidigare verkställande direktörer (Ledningspension) samt villkorad förtidspension, se vidare nedan.

Kostnad redovisad i årets resultat

MSEK	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Pensionskostnad		
<i>Förmånsbestämda planer</i>		
Kostnader för pensioner intjänade under året	12	13
Räntekostnader	6	6
Kostnad förmånsbestämda planer	18	19
Kostnad avgiftsbestämda planer	50	46
Löneskatt	12	13
Total kostnad för ersättningar efter avslutad anställning	80	78
<i>Kostnad avseende förmånsbestämda planer redovisas i följande poster i resultaträkningen:</i>		
Administrationskostnader	12	13
Finansiella kostnader	6	6
Kostnad förmånsbestämda planer	18	19
Verklig avkastning på förvaltningstillgångar	9	4
Kostnad redovisad i övrigt totalresultat		
<i>Omvärderingar</i>		
Aktuariell vinst (+) / förlust (-)	-62	74
Skillnad mellan faktisk avkastning och avkastning enligt diskonteringsräntan på förvaltningstillgångar	4	0
Netto redovisat i övrigt totalresultat	-59	75

Förmånsbestämda pensionsplaner

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Förmånsbestämda förpliktelser och värdet av förvaltningstillgångar		
<i>Helt eller delvis fonderade förpliktelser</i>		
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	406	326
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-170	-161
Totalt helt eller delvis fonderade förpliktelser	236	165
Nuvärdet av ofonderade förmånsbestämda förpliktelser	8	8
Nettobelopp i balansräkningen (förpliktelser +, tillgång -)	244	173
<i>Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen:</i>		
Avsättningar för pensioner	244	173

ITP/PRI

Com Hem AB är anslutet till PRI, och bolagets åtaganden för ITP 2 planen redovisas som en skuld i balansräkningen vad avser ålderspension medan delar som avser familjepension tryggas genom premier till Alecta, se vidare nedan. Ålderspensionen enligt ITP 2 är baserad på en viss procentuell andel av den anställdas lön vid pensionstillfället. Det finns även en möjlighet för anställda som omfattas av ITP 2 som tjänar över 10 inkomstbasbelopp att välja bort vissa förmånsbestämda element och göra dessa till avgiftsbestämda, så kallad alternativ ITP. Com Hem AB har anställda knutna till ITP 1 och ITP 2 planerna medan Boxer TV-Access AB's anställda är anslutna till ITP 1 planen.

För företag som är anslutna till PRI är det företagets åtagande för ITP-planens ålderspension som skuldförs i balansräkningen. Enligt denna finansieringsmetod finns det ett krav på att inneha en kreditförsäkring med försäkringsgivaren PRI Pensionsgaranti. Kreditförsäkringen med PRI Pensionsgaranti, som är ett ömsesidigt försäkringsbolag, gör det möjligt för Bolaget att innehålla pensionskapital i verksamheten i stället för att betala premier till ett försäkringsbolag. Alla bolag som har en kreditförsäkring har ett ömsesidigt ansvar som inte uppgår till mer än 2% av bolagets pensionsförpliktelse och redovisas som en ansvarsförbindelse. De anställdas pension är garanterad för det fall bolaget kommer på obestånd. PRI Pensionsgaranti beräknar även värdet på de anställdas pensioner och administrerar pensionsbetalningarna.

Vad gäller familjepension tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för tjänstemän genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För

räkenskapsåret 2016 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsåtaganden enligt ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda familjepensionen är individuellt beräknad och beroende av bland annat lön, tidigare intjänad pension, förväntad återstående tjänstgöringstid och antaganden om ränta, livslängd, driftskostnader och avkastningsskatt.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125-155%. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125% eller överstiger 155% ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148% (153%). Det saknas ett fastställt regelverk för hur underskott som kan uppkomma ska hanteras, men i första hand ska förluster täckas av Alectas kollektiva konsolideringskapital, och leder således inte till ökade kostnader genom höjda avtalade premier. Det saknas även regelverk för hur eventuella överskott eller underskott ska fördelas vid avveckling av planen eller företags utträde ur planen.

Com Hem AB erlade under året avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta om 6,0 (6,0) MSEK. Boxer TV-Access AB erlade från förvärvstidpunkten 0 MSEK. För 2017 beräknas avgifterna uppgå till 8 MSEK varav största delen av ökningen är hänförlig till Boxer TV-Access AB. Beloppen inkluderar såväl ovan beskrivna familjepension under ITP2 som premier under ITP 1.

Ledningspension

Under tiden då verksamheten tillhörde Telia Company AB (publ) hade dåvarande verkställande direktörer i Com Hem AB pensionsavtal utöver ITP-planen, för den del av lönen som översteg 30 basbelopp, avseende ålderspension och familjepension.

Villkorad förtidspension

Com Hem AB har anställda som enligt övergångsregler har rätt att gå i pension före 65 års ålder. Detta gäller dem som hade rätten den 31 december 1991 enligt det gamla statliga kollektivavtalet PA 91 och som har kvar samma anställning, som då övergångsregeln inträdde. Reservering för denna kostnad har gjorts hos Telia Company AB (publ). Telia Company AB (publ) fakturerade Com Hem AB kvartalsvis till och med 5 juni 2003 för denna reservering av ytterligare intjänade villkorad pensionsrätt. Efter detta gör Com Hem AB egen avsättning för kostnaden. Vid utnyttjad förtida pensionsavgång återförs dels medel från Telia Company AB (publ) till Com Hem AB, dels utnyttjas egen avsättning.

Per den 31 december 2016 uppgick den vägda genomsnittliga löptiden för Com Hem ABs förpliktelser under förmånsbestämda pensionsplaner till 23,2 år (18,9 år). Com Hem AB uppskattar att 5,5 (5,0) MSEK blir betalda under 2017 till tidigare anställda från förmånsbestämda planer som redovisas som skuld i koncernens balansräkning.

Förändringar av nuvärdet av förpliktelsen för förmånsbestämda planer

MSEK	ITP/PRI	Lednings- pension	Villkorad förtids- pension	Totalt
Förändring av pensionsförpliktelse				
Vid årets början 2016	326	1	7	334
Kostnad intjänade förmåner under perioden	12	0	0	12
Räntekostnader	11	0	0	11
Pensionsutbetalningar	-5	0	0	-5
Aktuariella vinster och förluster på ändrade finansiella antaganden.	62	0	0	62
Erfarenhetsbaserade justeringar.	-1	0	0	-1
Vid årets slut 2016	406	1	7	414

MSEK	Villkorad			Totalt
	ITP/PRI	Lednings- pension	förtids- pension	
Förändring av pensionsförpliktelse				
Vid årets början 2015	382	1	7	391
Kostnad intjänade förmåner under perioden	13	0	0	13
Räntekostnader	10	0	0	10
Pensionsutbetalningar	-5	0	-	-5
Aktuariella vinster och förluster på ändrade finansiella antaganden.	-75	0	0	-75
Erfarenhetsbaserade justeringar.	1	0	0	1
Vid årets slut 2015	326	1	7	334

Nuvärdet av förpliktelser fördelar sig på planernas medlemmar enligt följande:

- Aktiva medlemmar 44% (44%)
- Fribrevsinnehavare 38% (37%)
- Pensionärer 18% (19%)

Aktuariella antaganden

Följande väsentliga aktuariella antaganden har tillämpats vid beräkning av förpliktelserna:

<u>Vägda genomsnittsvärden</u>	<u>31 dec 2016</u>	<u>31 dec 2015</u>
Diskonteringsränta	2,80%	3,30%
Ökning av inkomstbasbeloppet	3,00%	3,00%
Förväntat inflationsantagande	2,00%	2,00%
Framtida löneökningar	3,00%	3,00%
Avgångstakt	5,00%	5,00%
Livslängdsantagande	DUS14*	FFFS**

* Dödlighetsantagande baserad på aktuell dödlighetsundersökning i Sverige

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

Från och med 2016 har dödlighetsantagandet ändrats till DUS 14. DUS 14 dödlighetsantaganden baseras på den senaste större dödlighetsundersökningen som gjorts i Sverige. Antagandena är generationsuppdelade och underliggande data baseras på majoriteten av de svenska försäkringsbolagens statistik rörande dödlighet. De dödlighetsantaganden Com Hem använder sig av avser försäkrade tjänstemän, vilket är den kategori som bäst överensstämmer med bolagets anställda. De nya dödlighetsantagandena ger ökad livslängd för såväl män som kvinnor.

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

	Villkorad		
	ITP/PRI	Lednings- pension	förtids- pension
<u>31 dec 2016</u>			
Livslängdsantaganden vid 65 år - pensionerade medlemmar:			
Män	21,7	21,7	21,7
Kvinnor	24,2	24,2	24,2
Livslängdsantaganden vid 65 år - för medlemmar som är 45 år:			
Män	23,4	23,4	23,4
Kvinnor	25,3	25,3	25,3

Känslighetsanalys

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

MSEK	Ökning	Minskning
Diskonteringsränta (1% förändring)	-73	99
Förväntat inflationsantagande (1% förändring)	97	-73

Fondering av förmånsbestämda pensionsplaner

Com Hem ABs förmånsbestämda pensionsplan enligt ITP 2 är delvis fonderad genom att tillgångar avskilts i stiftelse. Övriga mindre pensionsplaner (ledningspension och villkorad förtidspension) är ofonderade. Com Hem ABs stiftelseförmögenhet är placerad i Telia Company AB (publ) pensionsstiftelse som bildades 1998 när Com Hem AB var ett dotterbolag till Telia Company AB (publ). Dessa förvaltningstillgångar kan bara användas för att betala ersättningar enligt pensionsavtalen. Com Hem ABs totala inbetalning till stiftelsen uppgår till 74 (74) MSEK per 31 december 2016. Förvaltningen av stiftelsens kapital, förutom realränteobligationer, placeras hos olika förvaltare. Eventuella förändringar i realränteportföljen beslutas av stiftelsens styrelse. Com Hem ABs andel av pensionsstiftelsen omräknas månatligen till marknadsvärde. Marknadsvärdet på Com Hem ABs andel av pensionsstiftelsens tillgångar uppgick per 31 december 2016 till 170 (161) MSEK.

Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde

MSEK	ITP/PRI	Lednings- pension	Villkorad förtids- pension	Totalt
Förändring av förvaltningstillgångarnas verkliga värde				
Vid årets början 2016	161	-	-	161
Ränteintäkter redovisade i resultatet	5	-	-	5
Aktuariell vinst/förlust	4	-	-	4
Vid årets slut 2016	170	-	-	170

MSEK	ITP/PRI	Lednings- pension	Villkorad förtids- pension	Totalt
Förändring av förvaltningstillgångarnas verkliga värde				
Vid årets början 2015	157	-	-	157
Ränteintäkter redovisade i resultatet	4	-	-	4
Aktuariell vinst/förlust	0	-	-	0
Vid årets slut 2015	161	-	-	161

Stiftelsens tillgångar består av följande:

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<i>Egetkapitalinstrument</i>		
Svenska aktier	3,9%	3,7%
Globala aktier	29,6%	24,4%
<i>Räntepapper</i>		
Realränteobligationer	14,4%	14,0%
Bostadsobligationer	21,9%	22,2%
Övriga svenska räntepapper	12,4%	19,4%
Alternativinvesteringar	17,8%	16,3%
Totalt	100%	100%

Not 22 Övriga avsättningar

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Vid årets början	3	1
<i>Under året:</i>		
Gjorda avsättningar	2	2
Rörelseförvärv*	174	-
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-11	-
Vid årets slut	168	3
Varav:		
Långfristiga avsättningar	139	3
Kortfristiga avsättningar	29	-
Totalt	168	3
Förfall:		
Inom 1 år	29	-
Mellan 1-5 år	136	0
Längre än 5 år	3	3

* I samband med förvärvet av Boxer TV-Access AB ("Boxer") gjordes en avsättning för ett befintligt långsiktigt fastprisavtal avseende leverans av transmission som värderades till ett negativt verkligt värde om 174 MSEK, vilket kommer att återföras över avtalsperioden som sträcker sig till den 31 mars 2020.

Not 23 Övriga skulder

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Övriga kortfristiga skulder		
Aktuella skatteskulder	31	-
Personalens källskatt	14	13
Mervärdesskatt	84	76
Övriga skulder	13	12
Totalt	142	101

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Förutbetalda intäkter	772	544
Upplupna personalkostnader	131	126
Upplupna programbolagskostnader	171	98
Upplupna räntekostnader	62	45
Övriga upplupna kostnader	164	176
Totalt	1 300	989

Not 25 Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning

Verkligt värde och redovisat värde i balansräkningen enligt nedan:

<u>MSEK</u>	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
31 dec 2016						
Långfristiga fordringar hos						
koncernföretag	-	2 780	-	-	2 780	2 780
Kundfordringar	-	159	-	-	159	159
Upplupna intäkter	-	83	-	-	83	83
Kortfristiga fordringar hos						
koncernföretag	-	279	-	-	279	279
Övriga fordringar	-	44	-	-	44	44
Likvida medel	-	454	-	-	454	454
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån	-	-	-	-3 948	-3 948	-4 039
Långfristiga räntebärande skulder, kreditinstitut	-	-	-	-6 232	-6 232	-6 232
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag	-	-	-	-8 087	-8 087	-8 087
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-517	-517	-517
Leverantörsskulder	-	-	-	-570	-570	-570
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-13	-13	-13
Upplupna kostnader	-	-	-	-397	-397	-397
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	-	3 799	-	-19 765	-15 966	-16 056

<u>MSEK</u>	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
31 dec 2015						
Derivat	0	-	-	-	0	0
Långfristiga fordringar hos						
koncernföretag	-	942	-	-	942	942
Kundfordringar	-	121	-	-	121	121
Upplupna intäkter	-	30	-	-	30	30
Kortfristiga fordringar hos						
koncernföretag	-	650	-	-	650	650
Övriga fordringar	-	22	-	-	22	22
Likvida medel	-	713	-	-	713	713
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån	-	-	-	-2 463	-2 463	-2 603
Långfristiga räntebärande skulder, kreditinstitut	-	-	-	-6 687	-6 687	-6 687
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag	-	-	-	-7 910	-7 910	-7 910
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-528	-528	-528
Leverantörsskulder	-	-	-	-476	-476	-476
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-12	-12	-12
Upplupna kostnader	-	-	-	-394	-394	-394
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	0	2 478	-	-18 470	-15 992	-16 132

Verkligt värde på tillgångar och skulder

Verkliga värden beskrivs nedan, de belopp som visas är realiserade och kommer inte nödvändigtvis att realiseras.

Derivatinstrument

Det verkliga värdet för räntekorridorer, ränte-/valutaswappar och valutaterminskontrakt baseras på förmedlande kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfalldagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen. Den diskonteringsränta som använts är marknadsbaserad ränta på liknande instrument på balansdagen.

Räntebärande skulder

Verkligt värde för finansiella skulder som inte är derivatinstrument har en rörlig ränta, varför redovisade värden bedöms överensstämma med verkligt värde. Verkligt värde för koncernens noterade obligationer fastställs utifrån marknadskursen (nivå 1).

Kundfordringar och leverantörsskulder

På grund av den korta löptiden för kundfordringar och leverantörsskulder, antas det redovisade värdet vara den bästa approximationen av verkligt värde.

Hierarki för verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument som värderas till verkligt värde per värderingsmetod. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1

Finansiella instrument där verkligt värde bestämts enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Exempel på instrument är: Aktier, obligationer, standardiserade optioner som handlas aktivt m m.

Nivå 2

Finansiella instrument där verkligt värde bestämts utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Exempel på instrument är: Obligationer och vissa OTC-handlade produkter som t ex ränteswappar, valutaterminer, räntekorridorer, aktier m m. Koncernen har endast nivå 2 instrument omfattande derivat för räntekorridor, ränte-/valutaswap och valutaterminskontrakt som framgår av tabell nedan.

Nivå 3

Finansiella instrument där verkligt värde bestämts utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Exempel på instrument är: Onoterade aktier, optioner där underliggande instrument inte är prissatt på en aktiv marknad.

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31 dec 2016
Derivat	-	-	-	-
Finansiella tillgångar / skulder	-	-	-	-

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31 dec 2015
Derivat (valutaterminskontrakt)	-	0	-	0
Finansiella tillgångar	-	0	-	0

I årets resultat för 2016 ingår belopp om - (-39) MSEK avseende förändring i verkligt värde för derivat, varav - (-39) MSEK redovisats i finansnettot och - (0) MSEK redovisats i övriga rörelseintäkter, säkringsredovisning tillämpas inte. I samband med förtidsinlösen av koncernens Senior Notes i november 2015 stängdes samtliga derivat kopplade till utestående krediter.

Not 26 Finansiella risker och finanspolicy

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

Med finansiella risker avses omfinansieringsrisker, likviditetsrisker samt fluktuationer i företagets resultat- och balansräkning och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer och kreditmarginaler. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler för finansverksamheten.

Omfinansieringsrisker och likviditetsrisker

Omfinansieringsrisk definieras som risken att befintliga långgivare inte vill förnya utestående lån eller att koncernens lån och kreditlöften inte räcker till för att möta företagets behov av kapital. Finanspolicyn stipulerar att det skall finnas en likviditetsreserv om minst 500 MSEK som buffert för oförutsedda händelser. Likviditetsreserven består av likvida medel, eventuella kortfristiga finansiella placeringar och utnyttjade bekräftade låneramar.

Likviditetsreserven per 31 december 2016 och 2015 är fördelad på följande sätt:

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Kassa och bank	454	713
Outnyttjad kreditram	1 400	650
Total likviditetsreserv	1 854	1 363

Per den 31 december 2016 uppgick koncernens totala kreditutrymme, inklusive de två utestående obligationslånen till 12 175 (10 375) MSEK, vilka hade en genomsnittlig återstående löptid om cirka 3,3 år.

Som ett led i koncernens budget och prognosprocess upprättas likviditetsprognoser löpande. Förskottsfakturering tillämpas oftast vilket har en positiv effekt på koncernens likviditet och rörelsekapital. Konsumentkunder faktureras normalt månadsvis i förskott. Fastighetsägarkunder faktureras normalt kvartalsvis i förskott.

Skuldöversikt och utnyttjade krediter per 31 december 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	600	1 400
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					
1 750 MSEK 2016/2021 Notes	23 jun 2021	Fast 3.625%	1 750	1 750	-
2 250 MSEK 2016/2022 Notes	25 feb 2022	Fast 3.5%	2 250	2 250	-
Summa kreditfaciliteter			12 175	10 775	1 400

Skuldöversikt och utnyttjade krediter 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 mars 2017	Rörlig	500	500	-
Incremental Facility 4	26 jun 2019	Rörlig	1 000	1 000	-
Incremental Facility 5	14 sep 2016	Rörlig	500	500	-
Utestående obligationer som löper till fast ränta					
2 500 MSEK 2014/2019 Notes	4 nov 2019	Fast 5.25%	2 500	2 500	-
Summa kreditfaciliteter			10 375	9 725	650

Omfinansiering 2016

Den 10 juni 2016 offentliggjorde koncernen att NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) hade emitterat ett nytt obligationslån om totalt 1 750 MSEK. Det nya obligationslånet har en fast kupongränta på 3,625% och förfaller 23 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.

Incremental Facility 7 (800 MSEK) tecknades i juni 2016 och utnyttjades till fullo, tillsammans med Revolving Credit Facility och likvida medel, när förvärvet av Boxer TV-Access AB slutfördes 30 september 2016. Incremental Facility 5 (500 MSEK) ersattes i april 2016 med en längre facilitet, Incremental Facility 6 (500 MSEK) som förfaller den 31 december 2017.

Den 11 november 2016 offentliggjorde koncernen att NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) hade emitterat ytterligare ett obligationslån om totalt 2 250 MSEK. Detta obligationslån har en fast kupongränta på 3,5% och förfaller 25 februari 2022. Obligationslikviden användes, tillsammans med Revolving Credit Facility och likvida medel, till att lösa in 2 500 MSEK 2014/2019 Notes till fullo. Detta slutfördes den 25 november 2016. I samband med inlösen betalades en inlösenpremie om 66 MSEK. Efter refinansieringen har den genomsnittliga räntesatsen i koncernens skuldportfölj sjunkit från cirka 3% för de första nio månaderna 2016, till 2,5% i december 2016.

Den 18 november 2016 offentliggjorde koncernen att NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) hade initierat ett så kallat skriftligt förfarande under dess 1 750 MSEK 2016/2021 Notes med avsikten att harmonisera vissa villkor med motsvarande villkor till 2 250 MSEK 2016/2022 Notes. Det skriftliga förfarandet avslutades den 12 december 2016 efter att en tillräcklig majoritet av fordringshavarna hade godkänt de begärda villkorsändringarna. Villkorsändringarna som tidigare även godkänts av kreditinstituten för lånefaciliteterna gjorde att koncernen i december kunde terminera ett Intercreditor-avtal samt släppa vissa säkerheter.

Omfinansiering 2015

I november 2015 förtidsinlöste moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) sina utestående Senior Notes om 187 MEUR med en ursprunglig löptid fram till 2019 och en kupongränta på 10,75%. Senior Notes ersattes med nya kreditramar om 1 500 MSEK tecknade i september 2015 (Incremental 4 och 5) av NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), samt befintliga ej nyttjade kreditramar. Dessa kreditramar användes för att amortera på skulder till koncernföretag. I samband med inlösen stängdes samtliga derivat hänförliga till utestående krediter.

Prognostiserat förfall finansiella skulder

Koncernens räntebärande upplåning, inklusive amorteringar och prognostiserade räntebetalningar, hade den 31 december 2016 respektive 2015 prognostiserad förfallostruktur enligt nedan. Terminsräntor har använts för att prognostisera framtida räntebetalningar hänförliga till skulder med helt eller delvis rörlig ränta.

Prognostiserat förfall finansiella skulder per 31 december 2016:

MSEK	Nominellt belopp	Inom 0-1 år	Inom 1-2 år	Inom 2-3 år	Inom 3-4 år	Inom 4-5 år	Senare	Förfall
Skulder till kreditinstitut	6 775	500	-	6 275	-	-	-	2017-2019
Obligationslån	4 000	-	-	-	-	1 750	2 250	2021-2022
Skulder till koncernföretag	8 087	-	-	-	-	-	8 087	-
Finansiella leasingskulder	20	17	3	-	-	-	-	-
Summa räntebärande skulder	18 882	517	3	6 275	-	1 750	10 337	
Räntebetalningar		273	279	258	142	110	13	
Totalt Netto	18 882	790	282	6 533	142	1 860	10 350	

Kortfristiga skulder (kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader) förfaller i allt väsentligt inom ett år efter balansdagen. Koncernen har ett kortfristigt banklån om 500 MSEK (Incremental Facility 6 i skuldöversikten ovan) som avsikten är att förlänga, eller ersätta med annat banklån.

Prognostiserat förfall finansiella skulder per 31 december 2015:

MSEK	Nominellt belopp	Inom 0-1 år	Inom 1-2 år	Inom 2-3 år	Inom 3-4 år	Inom 4-5 år	Senare	Förfall
Skulder till kreditinstitut	7 225	500	500	-	6 225	-	-	2016-2019
Obligationslån	2 500	-	-	-	2 500	-	-	2019
Skulder till koncernföretag	7 910	-	-	-	-	-	7 910	-
Finansiella leasingsskulder	48	28	17	3	-	-	-	-
Summa räntebärande skulder	17 683	528	517	3	8 725	-	7 910	
Räntebetalningar		298	273	305	280	-	-	
Totalt Netto	17 683	826	790	308	9 005	-	7 910	

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

Ränterisk

Ränterisken är per definition risken för att det verkliga värdet eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. Ränterisken hanteras på en koncernövergripande nivå inom de ramar som stipulerats i den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Avvägning mellan kort och lång räntebindningstid görs utifrån känslighetsanalyser samt aktuellt ränteläge. Koncernen har lånefinansiering med både fast och rörlig ränta, samt kan vid behov justera räntebindningstiden med derivat.

Räntebindningsstruktur

Koncernens räntekostnader på externa banklån och obligationslån skulle öka med cirka 68 (73) MSEK, på årsbasis, vid en höjning av den rörliga räntan med 1% vid samma säkringsförutsättningar som förelåg per balansdagen.

MSEK	Nominellt belopp	Netto exponering	Fördelning %
2017	6 795	6 795	63%
2018	-	-	-
2019	-	-	-
2020	-	-	-
2021	1 750	1 750	16%
Senare	2 250	2 250	21%
Totalt	10 795	10 795	100%

Utöver ovanstående har bolaget skulder till koncernföretag om 8 087 MSEK som löper med en ränta om STIBOR plus marginal om 3%.

Valutarisker

Valutarisk är risken för att det verkliga värdet eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Koncernen har inga utestående skulder i utländsk valuta utöver leverantörsskulder.

Transaktionsexponering – operativa flöden

All fakturering i koncernen sker i SEK och merparten av verksamhetens kostnader är i SEK. Vissa inköp görs dock i andra valutor varför koncernen för att minska valutakursernas resultatpåverkan kan säkra kontrakterade valutaflöden i dessa valutor med terminskontrakt. Valutasäkring utvärderas då koncernen tecknar ett avtal som har en exponering på minst 10 MSEK i respektive valuta under en period om maximalt tolv månader. Valutasäkringarna redovisas till verkligt värde i balansräkningen och värdeförändringen redovisas över årets resultat. Vid utgången av 2016 fanns inga (2) transaktionsrelaterade valutaterminskontrakt med ett verkligt värde om totalt - (0) MSEK.

Valutakursdifferenser som uppkommer i verksamheten redovisas över årets resultat och är fördelade på övriga rörelseintäkter 5 (7) MSEK och övriga rörelsekostnader -12 (-15) MSEK.

Valutafördelad transaktionsexponering

MSEK	1 jan – 31 dec		1 jan – 31 dec	
	2016		2015	
Valuta	Belopp	%	Belopp	%
EUR	-74	17%	-68	14%
NOK	-12	3%	-16	3%
USD	-335	78%	-399	81%
CHF	0	0%	-	-
GBP	-3	1%	-7	1%
DKK	-2	1%	-2	1%
Totalt	-427	100%	-492	100%

Transaktionsexponering omräknat till SEK enligt valutafördelning ovan motsvarar 11% (13%) av koncernens totala leverantörsutgifter. Koncernens kassaflöde skulle försämrats med cirka 21 (25) MSEK under perioden om den svenska kronan hade försvagats med 5% mot ovanstående valutor givet samma transaktionsexponering som under räkenskapsåret, förutsatt att säkringsåtgärder ej vidtagits.

Omräkningsexponering – finansiella poster

Koncernens omräkningsexponering uppstår i de fall det finns finansiella skulder som är denominerade i annan valuta än redovisningsvalutan. Vid utgången av 2016 var samtliga räntebärande skulder denominerade i SEK.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernen ådrar sig förluster till följd av att motparten inte fullgör sina förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisker är begränsad då förskottsbetalning tillämpas för konsument, företags- och fastighetsägartjänster. Kreditbedömningar görs av nya kunder och koncernen tillämpar en snabb kravprocess vilket innebär att kundens tjänst stängs av om betalning uteblir. Då storleken på koncernens kundstock är omfattande förekommer ingen koncentration av risker kring ett fåtal stora kunder. Kundfordringar klassificeras som osäkra baserat på en kollektiv bedömning utifrån ålder och eventuella indrivningsförsök via inkasso. Kreditförlusterna är små i förhållande till koncernens verksamhet och de samlade kreditförlusterna för räkenskapsåret uppgick till 0,3% (0,5%) av nettoomsättningen. Likvida medel placeras hos kreditinstitut med god kreditvärdighet.

Kapitalstruktur

I koncernen definieras kapital som räntebärande skulder och eget kapital. I koncernen är målsättningen att ha en effektiv kapitalstruktur, med hänsyn tagen till operationella och finansiella risker, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivarens och marknadens förtroende och som utgör en stabil grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten samtidigt som aktieägarna erhåller en god avkastning. Det nyckeltal som koncernens ledning och externa intressenter i huvudsak bedömer när det gäller kapitalstruktur är nettoskuld i förhållande till Underliggande EBITDA (EBITDA före utrangeringar exklusive kostnader av engångskaraktär och operativa valutakursvinster/-förluster). Vid slutet av perioden uppgick koncernens nettoskuld till 10 326 (9 030) MSEK och nettoskulden/Underliggande EBITDA rullande tolv månader var 3,7 (3,8) ggr. Bolagets målsättning är att behålla skuldsättningen inom intervallet 3,5-4,0 ggr Underliggande EBITDA rullande tolv månader. Per den 31 december 2016 var villkoren för koncernens covenant (nettoskulden/Underliggande EBITDA rullande tolv månader) med god marginal uppfyllda. Styrelse och ledning analyserar och utvärderar nyckeltal löpande, vilka ytterst sätter ramarna för kapitalstrukturen.

Not 27 Leasing

Operationella leasingavtal där företaget är leasetagare

I verksamheten finns tillgångar för vilka operationella leasingavtal tecknats. Leasingavgiften ingår i rörelsens kostnader och uppgick till 309 (314) MSEK under räkenskapsåret.

Framtida åtaganden i koncernen består främst av hyresavtal avseende infrastruktur (exempelvis fiber) med Skanova, Trafikverket, Ericsson och Stokab samt lokalhyror. Inget av dessa avtal innebär äganderättsövergång då avtalen upphör. Avtalen för infrastruktur innehåller en fast kostnad för antal anslutna hushåll och en rörlig del vid nyanslutning av hushåll. Avtalen indexuppräknas årligen.

	<u>31 dec 2016</u>	<u>31 dec 2015</u>
	Framtida	Framtida
MSEK	Minimilease-	Minimilease-
	avgift	avgift
Inom 1 år.	164	191
Mellan 1 - 5 år.	267	352
Längre än 5 år.	2	4
Totalt	434	546

Finansiella leasingavtal där företaget är leasetagare

I verksamheten finns tillgångar som används genom finansiella leasingavtal främst avseende kundutrustning samt utrustning till huvudcentraler. Per 31 december 2016 uppgår det redovisade värdet av dessa till 20 (47) MSEK; produktionsanläggningar 10 (23) MSEK, samt övriga immateriella anläggningstillgångar 10 (24) MSEK. För merparten av leasingkontrakten finns möjlighet att förvärva tillgångarna efter 36 månader. Framtida betalningar under dessa leasingkontrakt förfaller enligt följande:

	<u>31 dec 2016</u>		<u>31 dec 2015</u>	
MSEK	Minimilease-	Nominellt	Minimilease-	Nominellt
	avgift	värde	avgift	värde
Inom 1 år.	17	17	28	29
Mellan 1 - 5 år.	3	3	20	20
Längre än 5 år.	-	-	-	-
Summa låneskuld	20	20	48	49
Avgår räntedel.		0		-1
Summa finansiell leasing	20	20	48	48

Not 28 Investeringsåtaganden

Koncernen har slutit avtal om att förvärva materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt nedanstående tabell. Dessa åtaganden förväntas bli reglerade under det följande räkenskapsåret.

MSEK	<u>31 dec 2016</u>	<u>31 dec 2015</u>
Produktionsanläggningar	23	6
Kundutrustning	18	91
Immateriella anläggningstillgångar	-	5
Totalt	41	102

Not 29 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Ställda säkerheter		
Bankgaranti övrigt	0	0
Totalt	0	0

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Eventalförpliktelser		
Garantiåtagande, FPG/PRI	4	4
Totalt	4	4

Not 30 Närstående

Närstående relationer och närståendetransaktioner

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

Koncernen hade per den 31 december 2016 långfristiga fordringar om 2 780 (942) MSEK och långfristiga skulder om 8 087 (7 910) MSEK samt en kortfristig fordran om 279 (650) MSEK till koncernföretag.

I koncernens ränteintäkter ingick ränta från koncernföretag med 44 (11) MSEK. I koncernens räntekostnader ingick ränta till koncernföretag med 219 (987) MSEK. Samtliga koncerninterna transaktioner har skett utifrån marknadsmässiga villkor.

Not 31 Händelser efter balansdagen

Fusioner

I januari 2017 beslutades att fusionera moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) och dotterbolaget Com Hem Communications AB med NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), där NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) kommer att vara det överlevande bolaget.

Not 32 Uppgifter om moderbolaget

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

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) är ett helägt dotterbolag till NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) (556859-4187), vilket i sin tur är ett helägt dotterbolag till Com Hem Holding AB (org nr 556858-6613) med säte i Stockholm, Sverige. Com Hem Holding AB är slutligt moderbolag i koncernen och är noterat på Nasdaq Stockholm. Koncernredovisningen finns att tillgå på NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) huvudkontor, Fleminggatan 18, 104 20 Stockholm.

Not 33 Resultat per aktie

<u>SEK</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2016</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2015</u>
Resultat per aktie - före utspädning	320	-669
Resultat per aktie - efter utspädning	320	-669

Beräkningen av resultat per aktie ovan baseras på resultat och antalet aktier enligt nedan.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Resultat per aktie före och efter utspädning beräknas utifrån årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare och det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier.

<u>MSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2016</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2015</u>
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare	192	-402
Genomsnittligt antal utestående aktier - före utspädning	600 000	600 000
Genomsnittligt antal utestående aktier - efter utspädning	600 000	600 000

Not 34 Upplysningar till kassaflödesanalysen

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

<u>MSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2016</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2015</u>
Av och nedskrivningar av tillgångar	1 667	1 545
Orealiserade kursdifferenser	1	-102
Förändring i verkligt värde derivat	0	39
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter	60	42
Förändring upplupna räntekostnader	17	-21
Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	3	9
Rearesultat avyttring av dotterbolag	-	0
Avsättningar till pensioner	12	14
Övriga avsättningar	-9	1
Ej likvidreglerade räntor koncernföretag	133	788
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	4	1
Totalt	1 888	2 317

Erhållen och erlagd ränta

<u>MSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2016</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2015</u>
Erhållen ränta	3	3
Erlagd ränta	-344	-488
Erlagd ränta till koncernföretag	-42	-

Kassaflöde netto i förändring räntebärande skulder

	31 dec 2015	Netto- kassaflöden	Ej kassaflödespåverkande poster				31 dec 2016
			Förändring i periodiserade lånekostnader	Upplupen ränta	Effekt av förändringar i valutakurser	Förvärv av tillgångar genom leasing	
MSEK							
Långfristiga räntebärande skulder.....	9 130	987	60	-	-	-	10 177
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag.....	7 910	-	-	177	-	-	8 087
Kortfristiga räntebärande skulder.....	500	-	-	-	-	-	500
Leasingskulder.....	48	-28	-	-	-	-	20
Totalt räntebärande skulder.....	17 589	959	60	177	-	-	18 784

	31 dec 2014	Netto- kassaflöden	Ej kassaflödespåverkande poster				31 dec 2015
			Förändring i periodiserade lånekostnader	Upplupen ränta	Effekt av förändringar i valutakurser	Förvärv av tillgångar genom leasing	
MSEK							
Långfristiga räntebärande skulder.....	7 609	1 479	42	-	-	-	9 130
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag.....	9 036	-1 861	-	799	-64	-	7 910
Kortfristiga räntebärande skulder.....	-	500	-	-	-	-	500
Leasingskulder.....	67	-34	-	-	-	15	48
Totalt räntebärande skulder.....	16 712	84	42	799	-64	15	17 588

Moderbolagets resultaträkning

<u>MSEK</u>	<u>Not</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2016</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2015</u>
Nettoomsättning	A2	6	9
Administrationskostnader		-6	-9
Övriga rörelseintäkter		0	0
Övriga rörelsekostnader		0	-1
Rörelseresultat		0	-1
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		372	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter		226	697
Räntekostnader och liknande resultatposter		-644	-1 303
Finansnetto	A6, A13, A15	-46	-607
Resultat efter finansiella poster		-46	-607
Skatt	A7	10	134
Årets resultat		-36	-474

Moderbolagets rapport över totalresultat

<u>MSEK</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2016</u>	<u>1 jan - 31 dec</u> <u>2015</u>
Årets resultat	-36	-474
Övrigt totalresultat		
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat	-	-
Poster som inte kan omföras till årets resultat	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-
Årets totalresultat	-36	-474

Moderbolagets balansräkning

<u>MSEK</u>	<u>Not</u>	<u>31 dec 2016</u>	<u>31 dec 2015</u>
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	A16	10 371	10 371
Fordringar hos koncernföretag	A8,A12, A15	10 084	8 025
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3	3
Uppskjutna skattefordringar	A7	231	283
Summa anläggningstillgångar		20 689	18 681
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	A12, A15	651	610
Förutbetalda kostnader		1	0
Övriga fordringar		1	0
Kassa och bank	A10,A12,A13	-	31
Summa omsättningstillgångar		653	641
Summa tillgångar		21 342	19 323
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	A9	1	1
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		1 341	1 341
Balanserade vinstmedel		598	854
Årets resultat		-36	-474
Summa eget kapital		1 904	1 722
Avsättningar			
Övriga avsättningar		3	3
Summa avsättningar		3	3
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	A10, A12, A15	10 177	9 136
Långfristiga skulder till koncernföretag		8 087	7 910
Summa långfristiga skulder		18 264	17 046
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	A10	500	500
Kortfristiga skulder till koncernföretag		598	-
Leverantörsskulder		9	3
Övriga kortfristiga skulder		0	1
Upplupna kostnader	A11,A12	64	47
Summa kortfristiga skulder		1 171	551
Summa eget kapital och skulder		21 342	19 323

Moderbolagets förändring av eget kapital

	Bundet	Fritt eget kapital		Summa
	eget kapital		Balanserade vinstmedel	
<u>MSEK</u>	Aktie- kapital	Överkurs- fond	inkl. årets resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan 2016	1	1 341	380	1 722
Årets totalresultat				
Årets resultat.	-	-	-36	-36
Övrigt totalresultat för året.	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-36	-36
Koncernbidrag.	-	-	279	279
Skatteeffekt på koncernbidrag.	-	-	-61	-61
Utgående eget kapital 31 dec 2016	1	1 341	562	1 904

	Bundet	Fritt eget kapital		Summa
	eget kapital		Balanserade vinstmedel	
<u>MSEK</u>	Aktie- kapital	Överkurs- fond	inkl. årets resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan 2015	1	1 341	737	2 079
Årets totalresultat				
Årets resultat.	-	-	-474	-474
Övrigt totalresultat för året.	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-474	-474
Utdelning.	-	-	-357	-357
Koncernbidrag.	-	-	607	607
Skatteeffekt på koncernbidrag.	-	-	-134	-134
Utgående eget kapital 31 dec 2015	1	1 341	380	1 722

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Not	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster.		-46	-607
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	A19	-342	140
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	A19	-388	-467
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar.		0	-3
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder.		3	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten.		-385	-471
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Amortering av skulder till koncernföretag		-	-1 828
Utlåning till koncernföretag, netto.		-627	-1 030
Återbetalda fordringar, koncernföretag.		-6	1 279
Kassaflöde från investeringsverksamheten.		-633	-1 578
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna lån		6 600	2 450
Uppläggningskostnader för lån inklusive rabatter		-63	-21
Utdelning		-	-357
Amortering av lån.		-5 550	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.		987	2 072
Årets kassaflöde.		-31	22
Likvida medel vid årets början.		31	8
Likvida medel vid årets slut.		-	31

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

Not A1 Moderbolagets Redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation *Redovisning för juridiska personer*, RFR 2. Även av Rådet för finansiell rapportering utgivna uttalanden för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på *IAS 1 Utformning av finansiella rapporter* respektive *IAS 7 Rapport över kassaflöden*. Skillnaden mot *IAS 1 Utformning av finansiella rapporter* som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar och eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterbolag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

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

Not A2

Intäkternas fördelning

	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
MSEK	2016	2015
Koncerninterna tjänsteuppdrag	6	9
Totalt	6	9

Not A3 Anställda och personalkostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader i moderbolaget

	1 jan - 31 dec 2016		1 jan - 31 dec 2015	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
MSEK				
Verkställande direktör	-	-	-	-
Pensionskostnader	-	-	-	-
Övriga anställda	5	1	5	1
Pensionskostnader	-	0	-	1
Totalt	5	1	5	2

Medelantalet anställda i bolaget var 1 (1) varav män 1 (1). Den verkställande direktören var anställd i moderbolaget Com Hem Holding AB både 2015 och 2016. Inga styrelsearvoden har utbetalats av bolaget. Bolaget har inga utestående pensionsförpliktelser till styrelse och VD.

Not A4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
MSEK		
Revisionsuppdrag	1	-
Andra uppdrag	-	-
Totalt	1	-

Revisionsarvodet för 2015 betalades av andra bolag i koncernen.

Not A5 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
MSEK		
Personalkostnader	-6	-8
Övriga rörelsekostnader	0	-2
Totalt	-6	-10

Not A6 Finansnetto

	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
MSEK		
Resultat från andelar i koncernföretag		
Koncernbidrag	372	-
Totalt	372	-

MSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2016	2015
Ränteintäkter		
- lånefordringar från koncernföretag	226	659
Valutakursvinster, netto	-	37
Totalt	226	697
MSEK	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Räntekostnader och liknande resultatposter	2016	2015
Räntekostnader		
- <i>finansiella skulder värderade till upplupet</i>		
<i>anskaffningsvärde*</i>	-421	-270
- <i>räntekupong på derivat inklusive lösenavgifter</i>	-	-40
- <i>finansiella skulder till koncernföretag värderade till upplupet</i>		
<i>anskaffningsvärde</i>	-219	-987
Övriga finansiella kostnader	-4	-7
Totalt	-644	-1 303
Totalt finansnetto	-46	-607

* Posten finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ovan inkluderar jämförelsestörande poster avseende periodiserade lånekostnader om 29 (-) MSEK relaterade till återbetalningen av banklån och obligationer med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2019, samt inlösenpremier för obligationer uppgående till totalt 66 (-) MSEK.

Not A7 Skatter

MSEK	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Aktuell skatt		
Periodens skatt	61	134
	61	134
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag	-51	0
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0
Totalt uppskjuten skatt	-51	0
Totalt redovisad skatt i moderbolaget	10	134

Avstämning av effektiv skatt

MSEK	1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	%	2016	%	2015
Resultat före skatt		-46		-607
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0%	10	22,0%	133
Ej skattepliktiga intäkter		0		-
Ej avdragsgilla kostnader		0		-
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år		0		0
Redovisad effektiv skatt	22,0%	10	22,0%	134

Uppskjutna skattefordringar och skulder

MSEK	31 dec 2016			31 dec 2015		
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Avsättningar	1	-	1	1	-	1
Underskottsavdrag	230	-	230	282	-	282
Skattefordringar/-skulder, netto	231	-	231	283	-	283

Förändring i uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

MSEK	1 jan	Redovisat i	Redovisat i	Övrigt	31 dec 2016
	2016	resultat- räkningen	övrigt total- resultat		
Avsättningar	1	0	-	-	1
Underskottsavdrag	282	-51	-	-	230
Totalt	283	-51	-	-	231

MSEK	1 jan	Redovisat i	Redovisat i	Övrigt	31 dec 2015
	2015	resultat- räkningen	övrigt total- resultat		
Avsättningar	1	0	-	-	1
Underskottsavdrag	282	0	-	-	282
Totalt	283	0	-	-	283

Not A8 Finansiella anläggningstillgångar och övriga fordringar

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar		
Forordningar hos koncernföretag	10 084	8 025
Totalt	10 084	8 025

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Vid årets början	8 025	6 787
Tillkommande och reglerade fordringar, netto	2 059	1 237
Totalt	10 084	8 025

Not A9 Eget Kapital

Budet eget kapital

Aktiekapital

Per 31 december 2016 omfattade det registrerade aktiekapitalet 600 000 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgick till 1 SEK. Aktiekapitalet skall enligt bolagsordningen uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.

Fritt eget kapital

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver kvotvärdet på aktierna, föras till överkursfonden.

Balanserade vinstmedel

Utgör tillsammans med balanserad vinst, årets resultat och överkursfond summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Utdelning

Styrelsen har föreslagit att någon utdelning för räkenskapsåret ej skall lämnas.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinstmedel

Till årsstämman förfogande finns följande belopp (TSEK):

Balanserad vinst	597 568
Överkursfond	1 340 937
Årets resultat	-36 118
Totalt	1 902 386

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

Balanseras i ny räkning	1 902 386
Varav till överkursfond	1 340 937
Totalt	1 902 386

Under året har bolaget erhållit koncernbidrag som redovisats över eget kapital om 260 MSEK från moderbolaget Com Hem Holding AB och 19 MSEK från moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ).

Not A10 Räntebärande skulder

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Långfristiga skulder		
Obligationslån	3 948	2 463
Långfristiga skulder till kreditinstitut	6 229	6 673
Långfristiga skulder till koncernföretag	8 087	7 910
Totalt	18 264	17 046

Bolagets skulder till koncernföretag löper med en ränta om STIBOR plus 3,00%.

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	500	500
Totalt	500	500

Not A11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Upplupna personalkostnader	1	4
Upplupna räntekostnader	62	42
Övriga upplupna kostnader	1	1
Totalt	64	47

Not A12 Finansiella tillgångar och skulder per kategori

MSEK	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
31 dec 2016						
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	10 084	-	-	10 084	10 084
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	-	651	-	-	651	651
Övriga kortfristiga fordringar	-	0	-	-	0	0
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån.	-	-	-	-3 948	-3 948	-4 039
Långfristiga räntebärande skulder till skulder, kreditinstitut.	-	-	-	-6 229	-6 229	-6 229
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag.	-	-	-	-8 087	-8 087	-8 087
Kortfristiga räntebärande skulder.	-	-	-	-500	-500	-500
Leverantörsskulder	-	-	-	-9	-9	-9
Kortfristiga skulder till koncernföretag.	-	-	-	-598	-598	-598
Övriga kortfristiga skulder.	-	-	-	0	0	0
Upplupna kostnader.	-	-	-	-64	-64	-64
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	-	10 735	-	-19 435	-8 700	-8 791

MSEK	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
31 dec 2015						
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	8 025	-	-	8 025	8 025
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag.	-	610	-	-	610	610
Övriga fordringar	-	0	-	-	0	0
Likvida medel.	-	31	-	-	31	31
Långfristiga räntebärande skulder, obligationslån.	-	-	-	-2 463	-2 463	-2 603
Långfristiga räntebärande skulder till skulder, kreditinstitut.	-	-	-	-6 673	-6 673	-6 673
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag.	-	-	-	-7 910	-7 910	-7 910
Kortfristiga räntebärande skulder.	-	-	-	-500	-500	-500
Leverantörsskulder	-	-	-	-3	-3	-3
Upplupna kostnader.	-	-	-	-46	-46	-46
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	-	8 666	-	-17 596	-8 930	-9 070

Not A13 Finansiella risker och finanspolicy

Moderbolaget var vid utgången av 2016 motpart för alla banklån och obligationslån i koncernen fränsett finansiella lesingskulder. För mer information angående finansiella risker och finanspolicy se not 26 i koncernens finansiella rapporter.

Prognostiserat förfall finansiella skulder per 31 december 2016:

MSEK	Nominellt belopp	Inom 0-1 år	Inom 1-2 år	Inom 2-3 år	Inom 3-4 år	Inom 4-5 år	Senare	Förfall
Skulder till kreditinstitut	6 775	500	-	6 275	-	-	-	2017-2019
Obligationslån	4 000	-	-	-	-	1 750	2 250	2021-2022
Skulder till koncernföretag	8 087	-	-	-	-	-	8 087	-
Totalt	18 862	500	-	6 275	-	1 750	10 337	

Prognostiserat förfall finansiella skulder per 31 december 2015:

MSEK	Nominellt belopp	Inom 0-1 år	Inom 1-2 år	Inom 2-3 år	Inom 3-4 år	Inom 4-5 år	Senare	Förfall
Skulder till kreditinstitut	7 225	500	500	-	6 225	-	-	2016-2019
Obligationslån	2 500	-	-	-	2 500	-	-	2019
Skulder till koncernföretag	7 910	-	-	-	-	-	7 910	-
Totalt	17 635	500	500	-	8 725	-	7 910	

Långfristiga skulder till koncernföretag förfaller senare än 5 år efter balansdagen. Kortfristiga skulder (kortfristiga skulder till koncernföretag, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader) förfaller i allt väsentligt inom ett år efter balansdagen.

Not A14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkring	3	3
Totalt	3	3

Eventalförpliktelser

Bolaget hade inga eventalförpliktelser vid utgången av 2016 eller 2015.

Not A15 Närstående

Närstående relationer och närståendetransaktioner

Moderbolaget har närstående relationer med bolagets större ägare, dotterbolag, samt med styrelseledamöter och koncernledning. Moderbolagets direkt och indirekt ägda dotterbolag redovisas i not A16.

Bolagets långfristiga fordringar på koncernföretag uppgick till 10 084 (8 025) MSEK och långfristiga skulder till dotterbolag uppgick till 8 087 (7 910) MSEK.

Utöver ovanstående fordringar och skulder hade bolaget kortfristiga fordringar på koncernföretag om 651 (610) MSEK och kortfristiga skulder om 0 (0) MSEK.

Bolagets nettoomsättning avsåg koncerninterna tjänsteuppdrag och uppgick till 6 (9) MSEK. I räntetäkter och räntekostnader ingick ränta från koncernföretag med 226 (659) MSEK respektive 219 (987) MSEK. Samtliga koncerninterna transaktioner har skett utifrån marknadsmässiga villkor.

Inga närståendetransaktioner har förekommit med personer i ledande ställning under räkenskapsåret förutom de upplysningar som lämnas i not A3.

Not A16 Andelar i koncernföretag

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	10 371	9 846
Lämnade aktieägartillskott	-	525
Vid årets slut	10 371	10 371

Nedskrivning av andelar i koncernföretag har skett till följd av lämnade aktieägartillskott och koncernbidrag.

Specifikation av moderbolagets direkta och indirekta innehav av andelar i dotterbolag

Dotterbolag/Organisationsnummer/Säte	Antal andelar	Andel i %	31 dec 2016
			Redovisat värde
Com Hem Communications AB, 556689-2104, Stockholm	7 286 446	100	10 371
Com Hem AB, 556181-8724, Stockholm	50 000	100	-
iTUX Communication AB, 556699-4843, Stockholm	100 000	100	-
Phonera Företag AB, 556434-4397, Malmö	1 000	100	-
Boxer TV-Access AB, 556548-1131, Stockholm	3 332	100	-
Totalt			10 371

Not A17 Händelser efter balansdagen

I januari 2017 beslutades att fusionera moderbolaget NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) och dotterbolaget Com Hem Communications AB med NorCell Sweden Holding 3 AB (publ), där NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) kommer att vara det överlevande bolaget.

Not A18 Uppgifter om moderbolaget

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

NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) är ett helägt dotterbolag till NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) (556859-4187), vilket i sin tur är ett helägt dotterbolag till Com Hem Holding AB (org nr 556858-6613) med säte i Stockholm, Sverige. Com Hem Holding AB är slutligt moderbolag i koncernen och är noterat på Nasdaq Stockholm. Koncernredovisningen finns att tillgå på NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) huvudkontor, Fleminggatan 18, 104 20 Stockholm.

Not A19 Upplysningar till kassaflödesanalysen

	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
MSEK		
Orealiserade kursdifferenser.	0	-11
Förändring upplupna räntekostnader.	19	-14
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter.	60	25
Övriga avsättningar.	0	0
Ej likvidreglerade räntor koncernföretag.	-50	140
Ej likvidreglerade utdelningar.	-372	-
Totalt.	-342	140

Erhållen och erlagd ränta

	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
MSEK		
Erhållen ränta.	2	0
Erlagd ränta.	-329	-460
Erlagd ränta till koncernföretag.	-42	-

Kassaflöde netto i förändring räntebärande skulder

	31 dec 2015	Netto- kassaflöden	Ej kassaflödespåverkande poster			31 dec 2016
			Förändring i periodiserade lånekostnader	Upplupen ränta	Effekt av förändringar i valutakurser	
MSEK						
Långfristiga räntebärande skulder.	9 136	981	60	-	-	10 177
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag.	7 910	-	-	177	-	8 087
Kortfristiga räntebärande skulder.	500	-	-	-	-	500
Totalt räntebärande skulder.	17 547	981	60	177	-	18 763

	31 dec 2014	Netto- kassaflöden	Ej kassaflödespåverkande poster				31 dec 2015
			Övertagna banklån från koncernföretag	Förändring i periodiserade lånekostnader	Upplupen ränta	Effekt av förändringar i valutakurser	
MSEK							
Långfristiga räntebärande skulder.	6 658	1 929	525	25	-	-	9 136
Långfristiga räntebärande skulder till koncernföretag.	8 949	-1 828	-	-	799	-10	7 910
Kortfristiga räntebärande skulder.	-	500	-	-	-	-	500
Totalt räntebärande skulder.	15 607	601	525	25	799	-10	17 547

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 7 april 2017

.....
Nicholas Stathopoulos
Ordförande

.....
Joachim Ogland
Styrelseledamot

.....
Mikael Larsson
Styrelseledamot

.....
Andrew Barron
Styrelseledamot

.....
Anders Nilsson
Styrelseledamot och Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 april 2017

KPMG AB

.....
Tomas Gerhardsson
Auktoriserad revisor

Definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal

IFRS-mått

Resultat per aktie

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

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal avser sådana nyckeltal som inte definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltal som presenteras kompletterar de av IFRS definierade nyckeltalen och används av ledningen för att följa upp och styra verksamheten. Alternativa nyckeltal som presenteras bör inte betraktas som en ersättning för termer och begrepp i enlighet med IFRS och behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal hos andra företag. För mer information avseende syftet med respektive alternativt nyckeltal se <http://www.comhemgroup.se/sv/investerare/definitioner/>

EBITDA

EBIT exklusive avskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i % av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med totalt antal utestående aktier.

Fritt kassaflöde till eget kapital

Underliggande EBITDA minus investeringar, räntebetalningar på banklån och obligationer, skattebetalningar och förändring i rörelsekapital.

Investeringar

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

Jämförelsestörande poster

Poster av tillfällig karaktär som varierar över tid såsom personalkostnader relaterade till omstruktureringar och transaktionskostnader vid förvärv.

Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive periodiserade 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.

Rörelseresultat (EBIT)

Nettoomsättning minus operativa kostnader.

Soliditet

Eget kapital i % av totala tillgångar.

Underliggande EBITDA

EBITDA före utrangeringar exklusive jämförelsestörande poster och operativa valuta- kursvinster/- förluster.

Underliggande EBITDA-marginal

Underliggande EBITDA i % av nettoomsättningen.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 7-9. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 2-70 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 7-9. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av goodwill och andra immateriella tillgångar i form av kundrelationer

Se not 12 och redovisningsprinciper på sidorna 15 och 21 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisade per den 31 december 2016 goodwill om 11 321 MSEK fördelade på två kassagenererande enheter, samt andra immateriella tillgångar i form av kundrelationer om 3 919 MSEK.

Prövningarna av de redovisade värdena för dessa tillgångar innehåller både komplexitet och är beroende av framtidsbedömningar om verksamheternas interna och externa förutsättningar och planer. Exempel på sådana bedömningar är framtida kassaflöden vilka bland annat kräver antaganden om framtida utveckling och marknadsförutsättningar.

Ett annat viktigt antagande är vilken diskonteringsränta som ska användas för att återspegla marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde samt de särskilda risker som verksamheterna står inför.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt om de utförda nedskrivningsprövningarna för goodwill är upprättade i enlighet med den teknik som föreskrivs samt bedömt rimligheten i koncernens prövning av det redovisade värdet för kundrelationer.

Vidare har vi bedömt rimligheten i antaganden om framtida kassaflöden (såsom försäljningstillväxt, rörelsemarginalens utveckling och investeringar) samt de använda diskonteringsräntorna genom att ta del av och utvärdera koncernens skriftliga dokumentation och planer. Vi har även utvärderat tidigare års bedömningar av framtida kassaflöden i förhållande till faktiska utfall.

Ett viktigt moment i vårt arbete har även varit att ta del av koncernens känslighetsanalys av värderingen för att kunna bedöma hur rimliga förändringar i antaganden kan påverka värderingen. Vi har involverat våra interna värderingsspecialister i revisionen, främst vad gäller antaganden med koppling till externa marknader och konkurrenter samt för bedömning av koncernens antaganden om framtida kassaflöden.

Vi har också bedömt innehållet i de upplysningar om nedskrivningsprövningen som lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Förvärvet av Boxer TV-Access AB

Se not 4 och redovisningsprinciper på sidan 17 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Per den 30 september 2016 har samtliga aktier i Boxer TV-Access AB förvärvats för en köpeskilling om 1 633 MSEK.

I samband med rörelseförvärv ska den nya verksamheten redovisas i koncernredovisningen vilket kräver att förvärvade tillgångar och övertagna skulder identifieras och åsätts belopp som motsvarar deras verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsanalysen fordrar bedömningar av vilka tillgångar som ska tas upp i koncernredovisningen – i synnerhet de immateriella tillgångarna kan här vara svårbedömda – och vilka värden dessa ska åsättas i koncernredovisningen. Dessa bedömningar påverkar koncernens framtida resultat, bland annat beroende på om

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har analyserat den upprättade förvärvsanalysen i syfte att bedöma huruvida den är framtagen med användande av etablerade metoder. Vi har i vårt arbete involverat interna värderingsspecialister med erfarenhet från värderingar i samband med förvärv. Vidare har vi bland annat fokuserat på att de tekniker som använts för att åsätta förvärvade tillgångar och skulder värden i redovisningen är förenliga med regelverket och etablerade värderingstekniker.

avskrivningsbara eller ej avskrivningsbara tillgångar tas upp i koncernredovisningen.

Andra viktiga delar i vårt arbete har varit att bedöma att samtliga tillgångar, i synnerhet de immateriella, och skulder har medtagits. Denna bedömning har bland annat baserats på inspektion av ingångna avtal, samt rapporter som upprättats av de externa konsulter som bistått koncernen i arbetet med förvärvet.

Vi har också bedömt innehållet i den information som presenteras i årsredovisningens och koncernredovisningens upplysningar om företagsförvärvet.

Värdering av uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag

Se not 11 och redovisningsprinciper på sidorna 24-25 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisade per den 31 december 2016 en uppskjuten skattefordran om 285 MSEK hänförlig till underskottsavdrag. Redovisningen av sådana uppskjutna skattefordringar baseras på bedömningar av storleken på och tidpunkten för framtida beskattningsbara vinster.

Uppskattningar av framtida vinster kräver såväl bedömning av framtida marknadsförutsättningar som tolkning av skattelagstiftningen. Det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar kan variera väsentligt om andra antaganden tillämpas vid bedömningar av framtida vinster och möjligheterna att utnyttja underskottsavdragen.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat och bedömt använda principer och koncernens modell för att prognosticera framtida vinster.

Vi har även utvärderat rimligheten i koncernens bedömning av framtida vinster och jämfört använda nyckelantaganden i beräkningen mot affärsplaner och beaktat koncernens historiska förmåga att upprätta rättvisande prognoser.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidan 71. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom

oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna

i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning,

övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 7-9 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 10 april 2017

KPMG AB

Tomas Gerhardsson
Auktoriserad revisor