

Styrelsens motiverade yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen

The board of directors' reasoned statement pursuant to chapter 20, section 8 of the Swedish Companies Act

Styrelsen för Com Hem Holding AB (publ), org. nr. 556858-6613, ("**Bolaget**") lämnar, med anledning av styrelsens förslag till beslut vid extra bolagsstämma den 10 mars 2015 om minskning av aktiekapitalet genom frivillig indragning av bolagets aktier (inlösen) för återbetalning till aktieägarna, härmed följande motiverade yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen.

*The board of directors of Com Hem Holding AB (publ), company reg. no. 556858-6613, (the "**Company**") hereby presents the following reasoned statement pursuant to chapter 20, section 8 of the Swedish Companies Act, by reason of the board of directors' proposal to the extraordinary general meeting on 10 March 2015 regarding reduction of the share capital by way of voluntary redemption of the Company's shares for repayment to the shareholders.*

Styrelsens förslag till beslut

The board of directors' proposal for resolution

Styrelsen för Bolaget, har föreslagit att extra bolagsstämman den 10 mars 2015 beslutar om minskning av Bolagets aktiekapital med högst 6 694 503 kronor genom indragning av högst 6 694 503 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 1 krona. Ändamålet med minskningen av aktiekapitalet är återbetalning till aktieägarna. För varje aktie som dras in ska Bolaget betala ett belopp om 73,50 kronor, vilket överstiger aktiernas kvotvärde med 72,50 kronor. Den del av beloppet som överstiger aktiernas kvotvärde ska tas från Bolagets fastställda fria egna kapital. Sammanlagt kan högst 492 045 970,50 kronor komma att utges i vederlag för inlösta aktier.

The board of directors of the Company proposes that the extraordinary general meeting on 10 March 2015 resolves that the Company's share capital shall be reduced with no more than SEK 6,694,503 by way of redemption of no more than 6,694,503 shares, each with a quota value of SEK 1. The purpose of the reduction of the share capital is repayment to the shareholders. For each redeemed share the Company shall pay amount of SEK 73.50, which exceeds the shares' quota value with SEK 72.50. The part of the amount which exceeds the shares' quota value shall be taken from the Company's unrestricted equity. The aggregate amount that may be paid out for redeemed shares amounts to a maximum of SEK 492,045,970.50.

För att minskningen av Bolagets aktiekapital ska kunna genomföras utan krav på tillståndsförfarande hos Bolagsverket eller, i tvistiga fall, allmän domstol, har styrelsen föreslagit att stämman även beslutar om en fondemission, utan utgivande av nya aktier, varigenom Bolagets aktiekapital ökas med 6 694 503 kronor genom överföring från Bolagets fria egna kapital.

In order to perform the reduction of the Company's share capital without the requirement of obtaining authorization from the Swedish Companies Registration Office or, in the event of dispute, a court of general jurisdiction, the board of directors have proposed that the general meeting also resolves on a bonus issue, without the issuance of new shares, whereby the Company's share capital is increased with SEK 6,694,503 by way of transfer from the Company's unrestricted equity.

Yttrande från styrelsen

The board of directors' statement

Bolagets verksamhet och dess omfattning framgår av Bolagets bolagsordning och av avgivna årsredovisningar. Bolaget är moderbolag i en koncern ("**Koncernen**"). Bolagets och Koncernens senast avgivna årsredovisning avseende räkenskapsåret 2013 fastställdes på Bolagets årsstämma den 12 maj 2014. Den fastställda årsredovisningen avser Bolagets och Koncernens ställning per den 31 december 2013. Av årsredovisningen framgår vilka principer som har tillämpats vid värdering av Bolagets och Koncernens tillgångar, avsättningar och skulder. Effekten av att tillgångar och skulder har värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen uppgår till 0 procent av Bolagets eget kapital och ca -5 procent av Koncernens eget kapital.

*The nature and scope of the Company's business is set forth in the Company's articles of association and presented annual reports. The Company is the parent company of a company group (the "**Group**"). The Company's and the Group's most recently presented annual report for the financial year 2013 was adopted on the Company's annual general meeting on 12 May 2014. The adopted annual report sets forth the Company's financial position as of 31 December 2013. The annual report sets forth the principles applied with respect to the valuation of the Company's and the Group's assets, reservations and liabilities. The effect of assets and liabilities valued in accordance with Chapter 4, Section 14a of the Annual Accounts Act represent 0 percent of the Company's equity and approximately -5 percent of the Group's equity.*

Enligt den fastställda årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2013 uppgick Bolagets fria egna kapital (inklusive disponibla vinstmedel och fria fonder) till 4 174 658 119 kronor. Årsstämman beslutade att bolagets disponibla vinstmedel och fria fonder skulle balanseras i ny räkning. Bolagets bundna egna kapital uppgick per balansdagen den 31 december 2013 till 42 172 125 kronor. Bolagets bundna egna kapital har förändrats efter balansdagen och uppgår till 207 529 597 kronor. Bolaget har även genomfört en värdeöverföring om 4 823 209,47 kronor genom indragning av preferensaktier med återbetalning till innehavare av sådana aktier. Om den extra bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag kommer fritt eget kapital lägst uppgå till 3 512 431 467,03 kronor efter de föreslagna åtgärderna och det kommer således att finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital.

According to the adopted annual report for the financial year 2013, the Company's unrestricted equity (including available profits and non-restricted reserves) amounts to SEK 4,174,658,119. The annual general meeting resolved that the available profits and non-restricted reserves shall be carried forward. As per the balance sheet date, 31 December 2013, the Company's restricted equity amounted to SEK 42,172,125. Thereafter there have been changes in the Company's restricted equity, and the restricted equity now amounts to SEK 207,529,597. The Company has also performed a value transfer of SEK 4,823,209.47 by way of redemption of preferential shares for repayment to the holders of such shares. Provided that the extraordinary general meeting resolves in accordance with the board of directors' proposal, at least SEK 3,512,431,467.03 will remain of the Company's unrestricted equity, after the proposed measures have been implemented, and the Company's restricted equity will therefore still be intact.

Enligt Bolagets och Koncernens kvartalsrapport, som lämnades den 10 februari 2015, avseende förhållandena per den 31 december 2014 uppgår Bolagets soliditet till omkring 93 procent och Koncernens soliditet till omkring 39 procent. De föreslagna åtgärderna medför att Bolagets och Koncernens soliditet minskar till omkring 93 procent respektive 36 procent. Styrelsen bedömer att de föreslagna åtgärderna inte kommer att inverka negativt på Bolagets och Koncernens planerade investeringar och inte heller på Bolagets och Koncernens förmåga att fullgöra sina åtaganden på kort och lång sikt. Styrelsen bedömer att Bolagets och

Koncernens egna kapital, efter föreslagna åtgärder, kommer att vara tillräckligt stort med beaktande av Bolagets och Koncernens verksamhet, dess art, omfattning och risker.

Pursuant to the Company's and the Group's interim report presented on 10 February 2015 regarding the position as of 31 December 2014, the Company's equity ratio was approximately 93 percent and the Group's equity ratio was approximately 39 percent. The proposed measures will entail that the Company's and the Group's equity ratio will be reduced to approximately 93 percent and 36 percent, respectively. The board of directors' is of the opinion that the proposed measures will not negatively effect the Company's or the Group's planned investments or the Company's and the Group's ability to meet their short and long term obligations. The board of directors is of the opinion that the Company's equity and the Group's equity, after the proposed measures have been implemented, will be sufficient seen in relation to the nature, scope and risks of the business operations of the Company and the Group.

Mot bakgrund av ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det, utifrån en allsidig bedömning av Bolagets och Koncernens ekonomiska ställning, styrelsens uppfattning att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet genom inlösen av aktier för återbetalning till aktieägarna är försvarlig i förhållande till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

In view of the above and such other circumstances which have come to the board of directors' attention, the board of directors is of the opinion, based on comprehensive assessment of the Company's and the Group's financial position, that the proposed reduction of the share capital by way of redemption of shares for repayment to the shareholders is justifiable with respect to the requirements imposed by the business' nature, scope and risks in relation to the size of the Company's and the Group's equity, as well as the consolidation needs, liquidity and general position of the Company and the Group.

Styrelsen anser således att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet genom inlösen av aktier för återbetalning till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen.

The board of directors therefore considers the proposed reduction of the Company's share capital by way of redemption of shares for repayment the shareholders, to be justifiable with respect to the requirements stipulated pursuant to chapter 17, section 3, paragraph 2 and 3 of the Swedish Companies Act.

Stockholm, den 11 februari 2015

Stockholm, 11 February 2015

Com Hem Holding AB (publ)

Styrelsen

The Board of Directors