



Q2 2014

Levererar enligt plan

Sammanfattning andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 198 (1 108) MSEK, en ökning med 8,1% jämfört med andra kvartalet 2013.
- Underliggande EBITDA uppgick till 566 (547) MSEK, en ökning med 3,5% jämfört med andra kvartalet 2013.
- Det operativa fria kassaflödet uppgick till 327 (344) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -718 (-279) MSEK, resultatet påverkades av engångskostnader om 680 MSEK hänförliga till börsnoteringen samt refinansiering av bank- och obligationslån.
- Resultat per aktie uppgick till -6,53 (-2,79) SEK. Resultat per aktie pro forma⁽¹⁾ uppgick till -0,90 (-1,34) SEK.
- Under det andra kvartalet levererade Com Hem enligt den strategiska plan som har presenterats för marknaden:
 - ✓ Antalet unika konsumentkunder ökade med 8 000 till totalt 846 000 kunder
 - ✓ Tillväxten inom bredband fortsatte till det nya rekordantalet 577 000 abonnenter
 - ✓ Antalet digital-TV abonnenter visade tillväxt för första gången sedan första kvartalet 2013
 - ✓ Med 103 000 TiVo-kunder (17,1% av den totala digital-TV basen) är en viktig milstolpe redan passerad
 - ✓ Ökat fokus inom företagssektorn med Phonera konsoliderat per den 31 mars 2014 (Phonera bidrog med intäkter om 65 MSEK för kvartalet eller med 5,8% av ökningen i nettoomsättningen jämfört med andra kvartalet 2013)
- Com Hem noterades på NASDAQ OMX Stockholm Large Cap-lista den 17 juni, 2014, genom en nyemission om 5 670 MSEK. Efter periodens slut den 4 juli 2014 nyttjades övertilldelningsoptionen genom en nyemission om 567 MSEK.
- Första fasen av refinansieringen slutförd och den genomsnittliga räntemarginalen har sjunkit – Nettoskuld/underliggande EBITDA var 4,0x per den 30 juni (6,4x före noteringen) och minskade till 3,9x efter nyttjande av övertilldelningsoptionen.

Sammanfattning sex månader

- Nettoomsättningen uppgick till 2 322 (2 231) MSEK, en ökning med 4,1% jämfört med motsvarande period 2013.
- Underliggande EBITDA uppgick till 1 110 (1 091) MSEK, en ökning med 1,8% jämfört med motsvarande period 2013.
- Det operativa fria kassaflödet uppgick till 656 (717) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -895 (-268) MSEK, resultatet påverkades av engångskostnader om 680 MSEK hänförliga till börsnoteringen samt refinansiering av bank- och obligationskulder.
- Resultat per aktie uppgick till -8,53 (-2,67) SEK. Resultat per aktie pro forma⁽¹⁾ uppgick till -1,75 (-1,29) SEK.

Finansiella nyckeltal

	Apr-Jun		Förändring	Jan-Jun		Förändring	Jan-Dec
	2014	2013		2014	2013		
Nettoomsättning, MSEK	1 198	1 108	8,1%	2 322	2 231	4,1%	4 448
Underliggande EBITDA, MSEK	566	547	3,5%	1 110	1 091	1,8%	2 200
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,2%	49,4%	-2,1 p.p.	47,8%	48,9%	-1,1 p.p.	49,5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	60	182	-66,9%	207	344	-39,8%	657
Periodens resultat, MSEK	-718	-279	n/m	-895	-268	n/m	-771
Resultat per aktie, SEK	-6,53	-2,79	-3,74	-8,53	-2,67	-5,86	-7,71
Resultat per aktie, pro forma ⁽¹⁾ , SEK	-0,90	-1,34	0,44	-1,75	-1,29	-0,46	-3,72
Investeringar, MSEK	239	203	17,7%	454	374	21,4%	1 038
Investeringar i % av nettoomsättning, %	20,0%	18,3%	1,6% p.p.	19,5%	16,8%	2,8 p.p.	23,3%
Operativt fritt kassaflöde, MSEK	327	344	-4,9%	656	717	-8,5%	1 162
Nettoskuld, MSEK	9 110	13 186	-30,9%	9 110	13 186	-30,9%	13 582
Nettoskuld/Underliggande EBITDA	4,0x	5,9x	1,8x	4,0x	5,9x	1,8x	6,2x

Se sid 13 för definitioner

1) Periodens resultat exklusive engångskostnader hänförliga till börsnoteringen samt refinansieringen av bank- och obligationslån, justerat för skatt, dividerat med antalet utestående aktier efter nyemission och nyttjande av övertilldelningsoptionen. Se – Pro forma beräkning resultat per aktie på sidan 12.

VD-kommentar

Vi levererar enligt plan

Vi redovisar en stark tillväxt under det andra kvartalet med stöd av Phoneras företagsverksamhet som konsolideras från och med den 31 mars. Nettoomsättningen ökar med över 8% jämfört med motsvarande kvartal föregående år och intäkterna från konsumentkunder ökar med drygt 2%. Den starka utvecklingen inom bredband fortsätter med rekordmånga bredbandsabonnenter. Vi har med framgång vänt utvecklingen inom digital-TV och visar nu tillväxt i antal digital-TV abonnenter, passerat milstolpen 100 000 TiVo kunder och stärkt TiVo tjänsten med ytterligare 38 kanaler i TiVoToGo™. Det innebär att våra TiVo kunder nu har tillgång till fler än 100 kanaler via flera olika enheter.

Vi är nöjda med att ha genomfört börsnoteringen av Com Hem på NASDAQ OMX Stockholms Large Cap lista. Likviden från nyemissionen minskar vår skuldsättning och ökar vår finansiella flexibilitet, vilket stärker våra möjligheter till lönsam tillväxt. Den första fasen av refinansieringen är genomförd. Med likviden från nyemissionen har vi minskat skulderna med cirka 5,5 miljarder kronor och skuldsättningsgraden har minskat till 4,0x före nyttjandet av övertilldelningsoptionen och till 3,9x efter det att denna fullt nyttjades.

Vi ska fortsätta växa företaget med hjälp av våra styrkor. Tack vare vårt välinvesterade nät kan Com Hem erbjuda en ledande bredbandstjänst och är det snabbaste alternativet för över 80% av de hushåll som är anslutna till vårt nät. Vi har även den ledande digital-TV tjänsten i TiVo med det bredaste kanalutbudet på den svenska marknaden.

Com Hem har i relation till våra internationella likar, en stor potential när det gäller att öka andelen unika kunder som köper två eller tre tjänster från oss. Det första steget i vår nya paketeringsstrategi tas de kommande månaderna. Från och med andra kvartalet är Phonera en del av koncernen och bidrar till vårt ökade fokus på företagssektorn.

Operationellt är vår första prioritet att förbättra kundupplevelsen och ledningen och jag genomför löpande förbättringar inom detta område.

Genom att fokusera på dessa områden kommer vi att fortsätta att leverera på vår presenterade tillväxtstrategi.



Stockholm den 14 juli 2014

Anders Nilsson
VD

Viktiga händelser andra kvartalet 2014

- Den 31 mars 2014 fullföljdes förvärvet av Phonera och ingår i resultatet för andra kvartalet.
- Den 7 april tillträdde Anders Nilsson som VD.
- Monica Caneman och Eva Lindqvist valdes in som nya styrelseledamöter vid årsstämman 12 maj.
- Den 23 maj 2014 offentliggjorde Com Hem avsikten att genomföra en börsnotering.
- Den 17 juni 2014 noterades Com Hem på NASDAQ OMX Stockholm, med en nyemission om 5 670 MSEK.
- Den 4 juli 2014 nyttjades övertilldelningsoptionen genom en nyemission om 567 MSEK

Operationell utveckling

Jämförelser är gjorda mellan andra kvartalet 2014 och första kvartalet 2014 om inte annat anges.

För kvartalet och per den sista dagen i respektive kvartal

Operationell översikt						
Tusental där inget annat anges	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014
Anslutna hushåll	1 777	1 777	1 789	1 817	1 830	1 832
Unika konsumentkunder	823	822	829	830	838	846
Unika konsumentkunder i % av anslutna hushåll	46,3%	46,2%	46,4%	45,7%	45,8%	46,2%
Antal konsumentabonnemang per unik konsumentkund	1,82	1,80	1,79	1,79	1,78	1,78
Konsumentchurn i % av unika konsumentkunder	16,3%	16,4%	16,3%	16,3%	15,2%	16,4%
Antal konsumentabonnemang						
	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014
Digital-TV	613	606	603	597	595	599
varav TiVo-kunder	-	-	6	38	74	103
Bredband	542	543	551	558	570	577
Fast telefoni	339	334	330	327	327	326
Totalt antal konsumentabonnemang	1 495	1 483	1 484	1 482	1 492	1 503
ARPU, SEK						
	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014
Konsumentkunder	359	356	354	355	359	360
Fastighetsägare	38	38	37	36	37	35

Unika konsumentkunder

Per den 30 juni uppgick antalet unika konsumentkunder till 846 000, en ökning med 8 000 jämfört med slutet av första kvartalet 2014. Ökningen berodde främst på ett ökat antal bredbandskunder. Ökningen av unika konsumentkunder jämfört med andra kvartalet 2013 var 24 000 vilket även det huvudsakligen beror på fler bredbandskunder.

Konsumentabonnemang

Under andra kvartalet vändes den tidigare negativa utvecklingen för antalet digital-TV abonnemang till en positiv tillväxt om 4 000 abonnemang till 599 000 per den 30 juni 2014. Ökningen kan främst hänföras till ökad försäljning av Com Hems digital-TV tjänster där TiVo-tjänsten har stärkt bolagets digital-TV erbjudande. Sedan TiVo-tjänsten lanserades har cirka 103 000 digital-TV kunder tecknat ett TiVo abonnemang, vilket motsvarar en andel på 17,1% av Com Hems totala antal digital-TV abonnenter. Jämfört med slutet av andra kvartalet 2013 har antalet digital-TV abonnenter minskat med 6 000.

Antalet bredbandsabonnemang ökade med 7 000 under kvartalet och uppgick till 577 000 per den 30 juni 2014. Tillväxten under kvartalet beror på fortsatt hög efterfrågan på Com Hems starka erbjudande av bredbandstjänster. Jämfört med slutet av andra kvartalet 2013 har antalet bredbandsabonnemang ökat med 34 000.

Com Hem hade 326 000 abonnemang på fast telefoni per den 30 juni 2014, vilket är en minskning med 1 000 abonnemang jämfört med 31 mars 2014 och vilket är en fortsatt stabilisering av 2013 års negativa trend. Minskningen förklaras främst av en krympande marknad som en följd av övergången från fast till mobil telefoni. Jämfört med slutet av andra kvartalet 2013 har antalet telefoniabonnemang minskat med 8 000.

Totala antalet konsumentabonnemang uppgick till 1 503 000, en ökning med 11 000 under kvartalet. Ökningen berodde på ett ökat antal bredbands- och digital-TV abonnemang. Ökningen motverkades delvis av minskat antal abonnemang inom fast telefoni. Ökningen på 20 000 jämfört med andra kvartalet 2013 förklaras av en ökning av antalet bredbandsabonnemang.

Antal abonnemang per unik konsumentkund

Antalet abonnemang per unik konsumentkund var 1,78, vid slutet av kvartalet, vilket är jämförbart med första kvartalet, och en liten minskning jämfört med andra kvartalet 2013.

Konsument ARPU

Konsument ARPU uppgick till 360 SEK för kvartalet, en ökning med 1 SEK jämfört med första kvartalet 2014. Ökningen berodde främst på ökade intäkter från digital-TV- och bredbandstjänster jämfört med första kvartalet 2014, men motverkades delvis av minskade intäkter från fast telefoni.

Konsumentchurn

Andelen bortfall av konsumentkunder (churn) för andra kvartalet var 16,4% jämfört med 15,2% för första kvartalet 2014. Ökningen förklaras av en prisökning i maj. Underliggande icke-pris-relaterat kundbortfall var i linje med förra kvartalet. Konsumentchurnen för andra kvartalet 2014 var i linje med utfallet för andra kvartalet 2013 om 16,4%.

Anslutna hushåll

Per den 30 juni 2014 uppgick antalet anslutna hushåll till 1 832 000, en ökning med 2 000 under kvartalet. Ökningen är hänförlig till det ökade antalet hushåll anslutna via öppna LAN som drivs av tredjeparts kommunikationsoperatörer likväl som ett ökat antal hushåll anslutna via vertikala LAN. Jämfört med den 30 juni 2013 ökade antalet anslutna hushåll med 55 000 hushåll, främst till följd av det ökade antalet anslutna hushåll via öppna LAN.

Fastighetsägar ARPU

ARPU för fastighetsägar minskade jämfört med första kvartalet och uppgick till 35 SEK. Minskningen förklaras främst av lägre priser, som ett resultat av omförhandling av avtal, säsongeffekter, migrering av kunder till företagstjänster samt lägre anslutningsavgifter under kvartalet. ARPU för fastighetsägare minskade jämfört med andra kvartalet 2013, främst på grund av lägre priser, som ett resultat av omförhandling av avtal samt migrering av kunder till företags-tjänster.

Finansiell översikt

Andra kvartalet

Jämförelser är gjorda mellan andra kvartalet 2014 och andra kvartalet 2013 om inte annat anges.

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning				
Konsument	877	854	1 743	1 720
Företag ⁽¹⁾	70	0	72	0
Fastighetsägare	196	201	397	403
Övrigt	55	53	110	108
Nettoomsättning	1 198	1 108	2 322	2 231
Underliggande EBITDA	566	547	1 110	1 091
Investeringar	-239	-203	-454	-374
Operativt fritt kassaflöde	327	344	656	717

1) Historiskt har Com Hem rapporterat intäkter från företagstjänster under övriga intäkter. Från andra kvartalet 2014 rapporteras intäkter från företagstjänsterna separat.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 90 MSEK, eller 8,1%, till 1 198 (1 108) MSEK, varav Phonera bidrog med 65 MSEK eller 5,8% till ökningen i nettoomsättningen. Exklusive Phonera var ökningen 26 MSEK, eller 2,3%. Jämfört med första kvartalet 2014 ökade intäkterna med 6,6% och med 0,9% exklusive Phonera.

Intäkter från konsumenttjänster ökade med 23 MSEK, motsvarande 2,8% och uppgick till 877 (854) MSEK. Ökningen berodde på högre bredbandsintäkter på grund av fler abonnemang samt en förbättrad tjänstemix som ett resultat av ökad efterfrågan både från nya och befintliga kunder på Com Hems 100 - 1 000 Mbit/s bredbandstjänster. Ökningen av konsumentintäkter berodde även på högre intäkter från digital-TV på grund av bättre paketmix till följd av försäljning av TiVo-paket samt migrering av befintliga digital-TV abonnemang till TiVo-paket. Intäktsökningen från digital-TV och bredbandstjänster motverkades delvis av minskade intäkter från fast telefoni, både till följd av färre telefoni-abonnemang, samt ett lägre användande av fasta telefoni-tjänster. Intäkter från digital-TV-tjänster uppgick till 434 (418) MSEK. Intäkter från bredbandstjänster uppgick till 356 (329) MSEK. Intäkter från fast telefoni-tjänster uppgick till 87 (107) MSEK.

Intäkter från företagstjänster uppgick till 70 MSEK, jämfört med 0 MSEK för andra kvartalet 2013. Phonera bidrog med 65 MSEK till de totala företagsintäkterna.

Intäkter från tjänster till fastighetsägare minskade med 5 MSEK, motsvarande 2,3%, och uppgick till 196 (201) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till ett minskat ARPU från fastighetsägarkunder, som ett resultat av omförhandling av avtal, samt migrering av kunder från fastighetsägartjänster till företagstjänster.

Övriga intäkter ökade med 1 MSEK, motsvarande 2,8%, och uppgick till 55 (53) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till högre intäkter från koncernens kommunikationsoperatör iTUX.

Underliggande EBITDA

Underliggande EBITDA ökade med 19 MSEK, motsvarande 3,5%, till 566 (547) MSEK och den underliggande EBITDA-marginalen var 47,2% (49,4). Ökningen av underliggande EBITDA berodde främst på ökade intäkter från konsument-kunder samt av Phoneras intäkter från företagstjänster. Den underliggande EBITDA marginalen var något lägre till följd av att Phoneras produktions- och rörelsekostnader tillfördes koncernens kostnadsbas.

Investeringar

Investeringarna ökade med 36 MSEK, motsvarande 17,7%, och uppgick till 239 (203) MSEK, som en procentuell andel av intäkterna uppgick investeringarna till 20,0% (18,3). Ökningen berodde på ökad kapitalisering av försäljnings-provisioner kopplade till ökad försäljning av abonnemang och migrerings aktiviteter under andra kvartalet. Därtill ökade investeringarna i bredbandsmodem på grund av fortsatt hög efterfrågan av högre bredbandshastigheter samt investeringar i TiVo-boxar. Samtidigt minskade nätverksrelaterade investeringar på grund av lägre investeringar i TiVo-plattformen.

Operativt fritt kassaflöde

Operativt fritt kassaflöde (underliggande EBITDA minus investeringar) minskade med 17 MSEK, motsvarande 4,9% och uppgick till 327 (344) MSEK. Minskningen berodde på högre investeringar, delvis motverkad av ett högre underliggande EBITDA.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 60 (182) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till ökade engångskostnader om 142 (33) MSEK varav 107 MSEK är kostnader relaterade till börsnoteringen. De ökade engångskostnaderna var motverkades delvis av en ökning i underliggande EBITDA om 19 MSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till en nettokostnad om 983 (540) MSEK. Ökningen, 443 MSEK, berodde på engångskostnader om 573 MSEK kopplade till refinansieringen av Senior Credit Facilities (banklån) samt kommande inlösen av Senior PIK Notes och 35% av Senior Notes (obligationslån). Engångskostnaderna inkluderar periodiserade lånekostnader om 302 MSEK relaterade till återbetalningen av banklån och obligationer med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2018-2019 samt inlösenpremier om 271 MSEK.

Skatt

Koncernen redovisar en uppskjuten skatteintäkt om 204 (79) MSEK. Ökningen berodde främst på ett lägre resultat efter finansiella poster till följd av kostnader relaterade till börsnoteringen och refinansieringen av Senior Credit Facilities samt kostnader för kommande inlösen av Senior PIK Notes och 35% av Senior Notes.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -718 (-279) MSEK. Exklusive engångskostnader kopplade till börsnoteringen samt refinansieringen av lån och obligationer om totalt 680 MSEK, var periodens resultat -188 (-279) MSEK.

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	1 198	1 108	2 322	2 231
Operativa kostnader ⁽¹⁾	-1 138	-925	-2 115	-1 886
Rörelseresultat (EBIT)	60	182	207	344
Finansnetto	-983	-540	-1 332	-698
Resultat efter finansnetto	-923	-357	1 125	-354
Skatt	204	79	230	87
Periodens resultat	-718	-279	-895	-268

1) Operativa kostnader inkluderar produktionskostnader, försäljningskostnader, administrativa kostnader samt övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader.

Sex månader

Jämförelser är gjorda mellan första halvåret 2014 och första halvåret 2013 om inte annat anges.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 4,1% och uppgick till 2 322 (2 231) MSEK. Intäkter från konsumenttjänster ökade med 24 MSEK, motsvarande 1,4% och uppgick till 1 743 (1 720) MSEK. Ökningen berodde på högre bredbandsintäkter till följd av fler abonnemang samt en förbättrad tjänstemix som ett resultat av ökad efterfrågan både från nya och befintliga kunder på Com Hems 100 – 1 000 Mbit/s bredbandtjänster. Ökningen i konsumentintäkter berodde även på högre intäkter från digital-TV på grund av bättre paketmix till följd av försäljning av TiVo paket samt migrering av befintliga digital-TV abonnemang till TiVo paket. Intäktsökningen från digital-TV och bredbandstjänster motverkades delvis av minskade intäkter från fast telefoni, både till följd av färre telefoniabonnenter samt ett lägre användande av fast telefoni. Intäkter från digital-TV uppgick till 865 (845) MSEK. Intäkter från bredband uppgick till 700 (654) MSEK. Intäkter från fast telefoni uppgick till 178 (220) MSEK.

Intäkter från företagstjänster uppgick till 72 MSEK, jämfört med 0 MSEK de första sex månaderna 2013. För de sex månaderna fram till den 30 juni har Phonera bidragit med 65 MSEK till de totala företagsintäkterna.

Intäkterna från fastighetsägartjänster minskade med 7 MSEK, motsvarande 1,6% och uppgick till 397 (403) MSEK. Minskningen berodde på en minskning i ARPU från fastighetsägarkunder, främst som ett resultat av omförhandlingar av avtal, samt migrering av kunder från fastighetsägartjänster till företagstjänster.

Övriga intäkter ökade med 2 MSEK, motsvarande 2,2% och uppgick till 110 (108) MSEK. Ökningen berodde främst på högre intäkter från koncernens kommunikationsoperatör, iTUX.

Underliggande EBITDA

Underliggande EBITDA ökade med 1,8%, till 1 110 (1 091) MSEK och den underliggande EBITDA marginalen var 47,8% (48,9). Ökningen berodde främst på ökade intäkter från konsumenttjänster samt intäkterna från Phoneras företagstjänster. Den underliggande EBITDA marginalen var något lägre till följd av att Phoneras produktions- och rörelsekostnader tillfördes koncernens kostnadsbas.

Investeringar

Investeringarna ökade med 80 MSEK, motsvarande 21,4%, och uppgick till 454 (374) MSEK, som en procentuell andel av intäkterna uppgick investeringarna till 19,5% (16,8). Ökningen berodde på ökad kapitalisering av försäljningsprovisioner kopplade till ökad försäljning av abonnemang och migrerings aktiviteter under andra kvartalet. Därtill ökade investeringarna i bredbandsmodem på grund av fortsatt hög efterfrågan av högre bredbandshastigheter samt investeringar i TiVo-boxar. Samtidigt minskade nätverksrelaterade investeringar på grund av lägre investeringar i TiVo-plattformen.

Operativt fritt kassaflöde

Operativt fritt kassaflöde (underliggande EBITDA minus investeringar) minskade med 61 MSEK, motsvarande 8,5% och uppgick till 656 (717) MSEK. Minskningen berodde främst på ökade investeringar i kundplacerad utrustning samt kapitaliserade säljkostnader, delvis motverkat av högre underliggande EBITDA.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 207 (344) MSEK. Minskningen berodde främst på högre engångskostnader om 198 (74) MSEK varav 107 MSEK var kostnader hänförliga till börsnoteringen. De ökade engångskostnader motverkades delvis av en ökning i underliggande EBITDA om 19 MSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till en nettokostnad om 1 332 (698) MSEK. Ökningen om 634 MSEK berodde främst på engångskostnader om 573 MSEK kopplat till refinansieringen av Senior Credit Facilities samt kommande inlösen av Senior PIK Notes och 35% av Senior Notes. Engångskostnaderna inkluderar periodiserade lånekostnader om 302 MSEK relaterade till återbetalningen av banklån och obligationerna med en ursprunglig avskrivningsperiod till 2018-2019 samt inlösenpremier om 271 MSEK.

Skatt

Koncernen redovisar en uppskjuten skatteintäkt om 230 (87) MSEK. Ökningen berodde främst på ett lägre resultat efter finansiella poster till följd av kostnader relaterade till börsnoteringen och refinansieringen av Senior Credit Facilities samt kostnader för kommande inlösen av Senior PIK Notes och 35% av Senior Notes.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -895 (-268) MSEK. Exklusive engångskostnader kopplade till börsnoteringen och refinansiering av skulderna om 680 MSEK, uppgick periodens resultat till -364 (-268) MSEK.

Nettoskuld - refinansiering

Com Hem ingick den 22 maj 2014 ett låneavtal ("2014 Senior Facilities Agreement") med ett konsortium av banker. De kreditfaciliteter som är tillgängliga under 2014 Senior Facilities Agreement utgörs av en så kallad term facility om 3 500 MSEK med slutlig förfallodag fem år från dagen då den först utnyttjas och en så kallad multi-currency revolving credit facility om 2 000 MSEK med slutlig förfallodag fem år efter dagen då faciliteten först nyttjas. Det nya Senior Facilities Agreement innehåller en covenant kopplad till skuldsättning som kommer att rapporteras kvartalsvis.

Nettot från nyemissionen, tillsammans med nyttjande av faciliteterna under 2014 Senior Facilities Agreement, har använts vid refinansieringen av en del av Com Hems skulder. Den 26 juni refinansierades de tidigare Senior Credit Facilities till mer förmånliga villkor samt med längre löptider. I samband med refinansieringen avslutade Com Hem vissa derivatkontrakt.

Per den 30 juni 2014 uppgick koncernens nettoskuld till 9 110 MSEK. I samband med börsintroduktionen minskades nettoskulden med belopp som erhöles vid nyemissionen. Per den 30 juni 2014 uppgick nettoskuld/underliggande EBITDA marginal till 4,0x.

Likviditet

Per den 30 juni 2014 hade koncernen 4 640 (658) MSEK i likvida medel.

Händelser efter rapportperioden

Den 4 juli löste Com Hem hela skulden under Senior PIK Notes och 35% av skulden under Senior Notes. Per den 30 juni uppgick det totala kapitalbeloppet på skulden för Senior PIK Notes till 322 MEUR (inklusive upplupen ränta) och till 298 MEUR för Senior Notes. Båda beloppen inkluderar premier för förtida inlösen.

Den 4 juli nyttjades övertilldelningsoptionen genom en nyemission om 567 MSEK. Antalet aktier ökade med 9 775 418 stycken till totalt 207 529 597 aktier. Den största aktieägaren BC Partners ägarskap i Com Hem minskade från 50,0% till 47,7% av det totala antalet aktier i företaget. Betalning erhöles den 7 juli.

Styrelsens godkännande

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

Stockholm den 14 juli 2014

Andrew Barron
Styrelseordförande

Monica Caneman
Styrelseledamot

Joachim Jaginder
Styrelseledamot

Eva Lindqvist
Styrelseledamot

Joachim Ogland
Styrelseledamot

Nikos Stathopoulos
Styrelseledamot

Tina Bergström Darrell
Arbetsgatarrepresentant

Marianne Bohlin
Arbetsgatarrepresentant

Anders Nilsson
Styrelseledamot och VD

Granskningsrapport

Com Hem Holding AB, Org nr 556858-6613

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Com Hem Holding AB per den 30 juni 2014 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsredovisning i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 juli 2014

KPMG AB

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jan-Dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	1 198	1 108	2 322	2 231	4 448
Produktionskostnader	-585	-542	-1 134	-1 115	-2 190
Bruttoresultat	613	566	1 188	1 115	2 258
Försäljningskostnader	-384	-334	-745	-668	-1 378
Administrationskostnader	-62	-55	-126	-113	-220
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-106	5	-110	10	-3
Rörelseresultat	60	182	207	344	657
Finansiella intäkter och kostnader	-983	-540	-1 332	-698	-1 537
Resultat efter finansiella poster	-923	-357	-1 125	-354	-880
Skatt	204	79	230	87	109
Periodens resultat	-718	-279	-895	-268	-771
Genomsnittligt antal aktier i 1000-tal ¹⁾	109 962	100 013	104 864	100 013	100 013
Resultat per aktie, SEK	-6,53	-2,79	-8,53	-2,67	-7,71
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-6,53	-2,79	-8,53	-2,67	-7,71

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier har justerats för fondemissionen i juni 2014

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jan-Dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	-718	-279	-895	-268	-771
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-38	59	-38	59	59
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	8	-13	8	-13	-13
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-30	46	-30	46	46
Periodens totalresultat	-748	-233	-925	-222	-725

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 Jun		31 Dec
	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 244	16 275	16 154
Materiella anläggningstillgångar	1 458	1 370	1 464
Finansiella anläggningstillgångar	6	6	6
Summa anläggningstillgångar	17 708	17 651	17 624
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	410	259	275
Likvida medel	4 640	658	1 122
Summa omsättningstillgångar	5 050	917	1 397
SUMMA TILLGÅNGAR	22 758	18 568	19 021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	6 865	2 715	2 212
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	8 490	12 932	13 857
Övriga långfristiga skulder	160	266	235
Uppskjutna skatteskulder	465	693	671
Summa långfristiga skulder	9 115	13 891	14 763
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	5 012	335	308
Övriga kortfristiga skulder	1 766	1 627	1 738
Summa kortfristiga skulder	6 777	1 962	2 046
Summa skulder	15 893	15 853	16 809
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 758	18 568	19 021
Antal aktier vid periodens utgång i 1000-tal ¹⁾	197 754	100 013	100 013
Eget kapital per aktie, SEK	35	27	22

¹⁾ Antal aktier har justerats för fondemissionen i juni 2014

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	30 Jun		31 Dec
	2014	2013	2013
Eget kapital vid periodens ingång	2 212	2 937	2 937
Periodens totalresultat			
Periodens resultat	-895	-268	-771
Övrigt totalresultat för perioden	-30	46	46
Summa totalresultat för perioden	-925	-222	-725
Transaktioner med ägarna			
Nyemission	2	-	-
Inlösen av aktier	-5	-	-
Nyemission	5 670	-	-
Emissionskostnader	-99	-	-
Utgivande av teckningsoptioner	10	-	-
Summa transaktioner med ägarna	5 578	-	-
Eget kapital vid periodens utgång	6 865	2 715	2 212

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jan-Dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-923	-357	-1 125	-354	-880
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	823	465	1 419	913	1 931
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-100	108	294	559	1 051
Förändring av rörelsekapital	31	-52	-42	-116	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-69	55	252	443	1 035
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-107	-63	-183	-125	-383
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-131	-140	-270	-240	-614
Förvärv av aktier i dotterbolag	-11	-1	-302	-8	-8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-248	-205	-755	-372	-1 005
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	5 672	-	5 672	-	-
Upptagna lån	4 800	100	4 800	100	800
Amortering av lån	-6 252	-34	-6 399	-174	-354
Uppläggningskostnader för lån	-56	-	-56	-1	-16
Inlösen av aktier	-5	-	-5	-	-
Utgivande av teckningsoptioner	10	-	10	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 169	66	4 022	-75	430
Nettoförändring likvida medel	3 852	-83	3 518	-4	460
Likvida medel vid periodens början	789	742	1 122	662	662
Likvida medel vid periodens slut	4 640	658	4 640	658	1 122

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jan-Dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar av tillgångar	357	333	697	674	1 352
Orealiserade kursdifferenser	190	347	195	99	253
Förändring i verkligt värde finansiella skulder	-162	-164	-182	-104	-140
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter	325	29	355	56	113
Förändring upplupna räntekostnader	-247	-153	-86	49	45
Ej likvidreglerade räntor obligationslån	83	72	161	135	285
Inlösenpremier, obligationer	271	-	271	-	-
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	6	1	8	3	23
Totalt	823	465	1 419	913	1 931

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning	Apr-Jun		Jan-Jun		Jan-Dec
	2014	2013	2014	2013	2013
MSEK					
Nettoomsättning	3	-	3	-	-
Administrationskostnader	-3	-	-3	-	-
Övriga operationella intäkter och kostnader	-98	-	-98	-	-
Rörelseresultat	-98	-	-98	-	-
Finansiella intäkter och kostnader ⁽¹⁾	-1 405	76	-1 321	152	-
Resultat efter finansiella poster	-1 503	76	-1 419	152	-
Skatt ⁽²⁾	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 503	76	-1 419	152	-

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

⁽²⁾ Moderbolagets vinst kommer att kvittas mot koncernbidrag till dotterbolag vid årets utgång, varför ingen skatt redovisats.

Rapport över totalresultat	Apr-Jun		Jan-Jun		Jan-Dec
MSEK	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	-1 503	76	-1 419	152	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-1 503	76	-1 419	152	-

Balansräkning	30 Jun		31 Dec
MSEK	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	4 703	4 370	4 534
Omsättningstillgångar	4	-	-
Likvida medel	4 187	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	8 894	4 370	4 534
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8 376	4 369	4 217
Kortfristiga skulder	518	1	317
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 894	4 370	4 534
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	-	-	-

Övrig information

Redovisningsnorm

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2013. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för koncernen. Om inte annat anges är samtliga belopp avrundade till närmsta miljontal (MSEK). De nya eller reviderade IFRS som har trätt i kraft den 1 januari 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Omklassificering och rapportering av intäkter

Com Hem antog den 1 januari 2014 en ny metod för klassificering av intäkter per intäktslag genererade från gruppavtalstjänster med fastighetsägare. Intäkter från digital-TV-, bredband- och fast telefoni-tjänster som genererats från gruppavtal med fastighetsägare redovisades tidigare som intäkter från fastighetsägare. Från och med den 1 januari 2014 redovisas dessa intäkter som intäkter för respektive tjänst. För att underlätta jämförelse har historiska värden omklassificerats.

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

Justeringar

Viss finansiell informationen som redovisas i denna rapport har avrundats och tabellerna summerar därför inte nödvändigtvis. I det fall n/m anges i denna rapport innebär det att uppgiften inte är relevant.

Rörelsesegment

Verksamheten i koncernen är integrerad och utgör ett rörelsesegment som erbjuder bundlade tjänster till konsumenter (digital-TV, bredband och fast telefoni), företag (bredband och telefoni) och fastighetsägare (basutbud av tv-kanaler) på en marknad, Sverige. Detta utgör också grunden för koncernens ledningsstruktur och struktur för intern rapportering som styrs av koncernens verkställande direktör som har identifierats som dess högste verkställande beslutsfattare. Således rapporterar koncernen inte någon information angående rörelsesegment.

Årsstämma och styrelse

Efter årsstämman den 12 maj 2014, består styrelsen av: Andrew Barron, Monica Caneman, Joachim Jaginder, Eva Lindqvist, Anders Nilsson, Joakim Ogländ och Nikos Stathopoulos. Andrew Barron valdes som styrelseordförande. KPMG AB, i egenskap av registrerat revisionsbolag, har omvalts för perioden fram till slutet av årsstämman 2015. Thomas Thiel är huvudansvarig revisor.

Antal aktier

Innan börsnoteringen och nyemissionen hade Com Hem 42 195 626 utstående aktier. Per den 30 juni 2014 uppgick totala antalet utstående aktier till 197 754 179.

Förändring, antal aktier	Klass A vanliga aktier	Klass B vanliga aktier	Preferens aktier	Totala aktier
Antal aktier per 1 jan 2014	13 110 717	73 490	28 987 918	42 172 125
Nyemission	10 469	7 784	5 248	23 501
Inlösen av aktier	-	-	-36 213	-36 213
Konvertering av aktier	29 038 227	-81 274	-28 956 953	-
Fondemission	57 840 587	-	-	57 840 587
Nyemission	97 754 179	-	-	97 754 179
Antal aktier per 30 jun 2014	197 754 179	-	-	197 754 179

På en extra bolagsstämma den 3 juni 2014 beslutades det om emission av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt för styrelseledamöter. Identiska villkor gäller för båda incitamentsprogrammen. Totalt innefattar incitamentsprogrammen 4 949 092 teckningsoptioner motsvarande ett marknadsvärde om 10 MSEK.

Teckningsoptioner	Lösenpris		Antal
	SEK	Löptid	
Serie 1	73	Juni 2017	2 474 546
Serie 2	79	Juni 2018	2 474 546
Totalt			4 949 092

Ägare per den 30 juni, 2014

Innan börsnoteringen, var NorCell S.å.r.l., indirekt kontrollerat av fonder förvaldade av BC Partners Limited, den huvudsakliga ägaren och majoritetsägaren. Per den 30 juni kontrollerade BC Partners 50,02% av aktierna och rösterna och Com Hem hade totalt 1 512 aktieägare.

Moderbolaget

Com Hem Holding AB (publ) är ett svenskt publikt företag, (organisationsnummer 556858-6613) med säte i Stockholm. Majoritetsägaren av Com Hem Holding AB (publ) är NorCell S.å.r.l.(organisationsnummer B162416) som är registrerat i Luxemburg.

Verkligt värde för derivat

För att minska koncernens ränterisker och valutaexponering har vissa derivat ingåtts. De derivaten värderas till verkligt värde och redovisas över resultatet, säkringsredovisning tillämpas inte. Koncernen har endast nivå 2 instrument som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2013. Belopp om 182 (101) MSEK avseende förändringar i verkligt värde på derivat har redovisats i finansnettot och 0,5 (3) MSEK har redovisats under övriga rörelseintäkter.

Verkligt värde för derivat vid periodens slut:

MSEK	30 Jun		31 Dec
	2014	2013	2013
Derivat (räntekorridor)	-	-6	-6
Derivat (ränte-/valutaswap)	-2	-127	-97
Derivat (valutaterminskontrakt)	65	-22	-16
Finansiella tillgångar/skulder	63	-155	-119

I anslutning till genomförd refinansiering har vissa derivatkontrakt avseende räntebetalningar avslutats. Kostnaden för att lösa kontrakten uppgick till 25 MSEK. För att undvika valutarisken kopplad till de obligationer som löstes in den 4 juli 2014 tecknade Com Hem ett antal kortfristiga valutaterminskontrakt.

Förvärv av dotterbolag

Den 20 december 2013 offentliggjordes att Com Hem Communications AB förvärvat 100% av aktierna i Phonera Företag AB inklusive dess dotterbolag (affärsområde "Phonera Telefoni") av Phonera AB (publ). Phonera är en virtuell helhetsleverantör av kommunikationstjänster inom företagssektorn.

Förvärvet fullföljdes den 31 mars 2014, vilket också är det datum då bestämmande inflytande föreligger och verksamheten konsolideras. Köpeskillingen uppgick till 311 MSEK varav hela beloppet betalades kontant. Redovisade värden för immateriella tillgångar uppgick till 318 MSEK varav kundrelationer uppgick till 161 MSEK och goodwill uppgick till 157 MSEK.

Redovisad goodwill avser framtida intäkter från nya kunder och ökade intäkter från befintliga kunder genom fortsatt tillväxt avseende antal sålda tjänster per kund. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgillt.

Phonera har bidragit med 65 MSEK till koncernens nettoomsättning och med cirka 10 MSEK till rörelseresultatet exklusive avskrivningar. Om förvärvet skett per den 1 januari 2014 är det ledningens bedömning att Phonera skulle ha bidragit med 128 MSEK till koncernens nettoomsättning och med cirka 24 MSEK till rörelseresultatet exklusive avskrivningar.

Förvärv av Phonera MSEK	Redovisade värden i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	161
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10
Övriga materiella anläggningstillgångar	3
Övriga kortfristiga tillgångar	71
Likvida medel	9
Uppskjutna skatteskulder	-35
Långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	-65
Identifierbara tillgångar, netto	154
Goodwill	157
Köpeskillning	311

Den 1 mars 2013 genomfördes förvärvet av Örnst, Örnsköldsviks Satellit- och kabel-TV AB, en lokal kabeloperatör. Betald köpeskillning uppgick till 13 MSEK som beskrivits i koncernens årsredovisning för 2013.

Engångskostnader

Engångskostnader innefattar kostnader relaterade till börsnoteringen på NASDAQ OMX Stockholm, omstrukturingskostnader relaterade till övertalighet, transaktionskostnader kopplade till förvärv, kostnader för lansering av nya tjänster och produkter samt andra liknande kostnader.

Engångskostnader MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun	
	2014	2013	2014	2013
IPO relaterade kostnader	107	0	107	0
Lansering TiVo och B2B	25	21	61	27
Förvänskostnader	1	0	9	0
Övertalighet	5	11	10	41
Övrigt	5	1	10	5
Engångskostnader	142	33	198	74

Resultat per aktie pro forma

Resultat per aktie har omräknats för att justera för de höga engångskostnaderna samt den stora förändringen i antal utestående aktier under juni och juli 2014 för att kunna presentera ett finansiellt nyckeltal som är meningsfullt och jämförbart.

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jan-Dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	-718	-279	-895	-268	-771
IPO-kostnader	107	-	107	-	-
Refinansieringskostnader	573	-	573	-	-
Justeringsengångskostnader ⁽¹⁾	680	-	680	-	-
Justeringsavskattning	-150	-	-150	-	-
Nettojusteringsresultat	530	-	530	-	-
Justerat resultat för perioden	-188	-279	-364	-268	-771
Antal aktier per 4 juli 2014, antal ⁽²⁾	207 529 597	207 529 597	207 529 597	207 529 597	207 529 597
Resultat per aktie pro forma	-0,90	-1,34	-1,75	-1,29	-3,72

(1) Avser engångskostnader relaterade till börsnotering och refinansiering av bank och obligationslån.

(2) Antal aktier per 4 juli 2014 efter nyttjande av övertalighetsoptionen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Med hänvisning till sidan 29 i emissionsprospektet per den 3 juni 2014 har svenska regeringen tillsatt en kommitté som har utrett den svenska företagsbeskattningen och kupongskatten. Den 12 juni 2014 lade kommittén fram sitt förslag. Även om förändringen är föreslagen att träda i kraft från 1 januari 2016 kan det inte med säkerhet fastställas om förslaget kommer att antas såsom det är framlagt, när en sådan lag skulle kunna komma att träda i kraft eller vilken inverkan dessa förändringar skulle få.

Intäktsförväntningar och finansiella mål på medellång sikt

Med referens till emissionsprospektet är detta en sammanfattning av innehållet på sidorna 108-109 och ska inte uppfattas som en prognos.

Com Hem förväntar sig medelhög ensiffrig intäktstillväxt på årsbasis för räkenskapsåret 2014, inklusive effekten av Phonera Företag. Com Hems mål på medellång sikt är att uppnå en medelhög ensiffrig intäktstillväxt på årlig basis.

På medellång sikt förväntas den underliggande EBITDA-marginalen minska något, vilket är en konsekvens av förändringen i intäktsmixen, främst på grund av ökade intäkter från digital-TV- och företagstjänster som har lägre bruttomarginaler än resterande delar av verksamheten. På medellång sikt förväntas investeringarna som andel av intäkterna minska till en nivå som är mer i linje med branschnivån.

Com Hems målsättning på medellång sikt är att hålla skuldsättningen på 3,5x till 4,0x LTM underliggande EBITDA och att behålla flexibilitet att dela ut överskjutande likvida medel till aktieägarna genom vinstutdelning eller annan värdeöverföring.

Definitioner

Branschspecifika termer

Abonnemang

Intäktskällor, vilket inte alltid är detsamma som antal kunder. Exempelvis kan en person teckna två olika abonnemang och därmed räknas som en kund men som två abonnemang.

Antal anslutna hushåll

Antal anslutna hushåll representerar antal hushåll till vilka Com Hem erbjuder basutbud av tv-kanaler, främst genom långsiktiga kontrakt med hyresvärden av flerfamiljsfastigheterna samt hushåll anslutna genom tredjeparts kommunikationsoperatörens öppna nät, där konsumenter kan köpa digitala tjänster från Com Hem.

ARPU

ARPU beräknas genom att dela den månatliga genomsnittliga intäkten per användare (aggregerat eller för respektive tjänst, i vart fall före proportionerlig allokering av rabatter erhållna vid köp av flera tjänster samtidigt) för respektive period delat med genomsnittligt antal användare för perioden. Genomsnittligt antal användare beräknas som antal användare den första dagen i respektive period plus antalet användare den sista dagen i respektive period, delat med två.

Finansiella nyckeltal

EBIT (Rörelseresultat)

Nettoomsättning minus operativa kostnader.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med totalt antal aktier.

Fastighetsägar ARPU

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

Investeringar

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

Konsument ARPU

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

Konsumentchurn

Frivilligt eller ofrivilligt avslutande av tjänst av en kund.

Kundplacerad utrustning

Utrustning i form av till exempel digital-TV-boxar och modem som är placerade hos kund.

Unika kunder

Antal unika kunder representerar antalet individuella slutkonsumenter som köper en eller flera av Com Hems uppgraderade digitala tjänster. Com Hem refererar till slutkonsumenten som erhåller produkterna direkt genom Com Hems nätverk som unika kunder, trots att fakturarelationen är med slutkonsumentens hyresvärd eller bostadsrättsförening, och inte med slutkonsumenten.

Nettoskuld

Räntebärande skulder efter avdrag för lånekostnader minus likvida medel.

Nettoskuld/Underliggande EBITDA

Nettoskuld vid den angivna periodens slut dividerat med underliggande EBITDA för de senaste tolv månaderna.

Operativt fritt kassaflöde

Underliggande EBITDA minus investeringar.

Resultat per aktie

Periodens resultat som hänförs till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal aktier

Underliggande EBITDA

EBITDA före nedskrivningar exklusive engångsposter och operativa valutakursvinster/-förluster.

Underliggande EBITDA-marginal

Underliggande EBITDA i procent av nettoomsättningen.



Q2 2014 Presentation

Com Hem kommer att hålla en webbsänd telefonkonferens för analytiker och investerare kl. 10.00 CET tisdagen den 15 juli 2014.

För deltagande använd länken på www.comhemgroup.com eller ring in på följande nummer:

Sverige: + 46 8 505 564 74
Storbritannien: +44 203 364 5374
USA: +1 855 753 2230

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september: 4 november 2014
Delårsrapport januari-december: februari 2015

Finansiell information

All finansiell information finns publicerad på www.comhemgroup.com i anslutning till offentliggörande. Prenumerera gärna på våra pressreleaser och finansiella rapporter via e-mail eller RSS.

Offentliggörande

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Com Hem ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 juli 2014 kl. 07.30 CET.

För frågor med anledning av denna rapport:

Anders Nilsson, VD
Tel: +46(0)8-553 630 00

Joachim Jaginder, CFO
Tel: +46(0)8-553 630 00

Daniel Johansson, Head of Financial Control
Tel: +46(0) 734 39 08 41, investor.relations@comhem.com

Om Com Hem

Com Hem är en av Sveriges ledande leverantörer av digital-TV, bredband och telefoni. Cirka 39 procent, närmare 1,83 miljoner, av Sveriges hushåll är anslutna till Com Hems nät och har tillgång till marknadens bredaste TV-utbud. Com Hem erbjuder prisvärda, högkvalitativa tjänster inom tv, bredband, fast telefoni och har ett konkurrenskraftigt erbjudande av bredband- och telefonitjänster för företag. Com Hem grundades 1983, har cirka 1 000 anställda och huvudkontor i Stockholm. Verksamheten bedrivs genom de tre dotterbolagen Com Hem AB, Phonera Företag AB samt iTUX Communication AB. Com Hem-aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Large Cap.

Com Hem Holding AB (publ), Organisationsnummer: 556858-6613
Box 8093, besöksadress: Fleminggatan 18, 104 20 STOCKHOLM Sverige, Tel: +46(0)8-553 630 00, www.comhemgroup.com