

Fortsatt stark operationell och finansiell utveckling

SAMMANFATTNING FÖRSTA KVARTALET

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 1 228 (1 124) MSEK, en ökning med 9,2% jämfört med första kvartalet 2014, vilket motsvarade en organisk tillväxt på 3,5%.
- ▶ Underliggande EBITDA uppgick till 577 (545) MSEK, en ökning med 5,9% jämfört med första kvartalet 2014.
- ▶ Det operativa fria kassaflödet uppgick till 314 (330) MSEK, en minskning med 4,9% jämfört med första kvartalet 2014 till följd av ökade investeringar hänförliga till anskaffning av nya kunder.
- ▶ Periodens resultat uppgick till 40 (-176) MSEK, en ökning med 216 MSEK jämfört med första kvartalet 2014.
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 0,19 (-1,76) SEK, en ökning med 1,95 SEK, jämfört med första kvartalet 2014.
- ▶ Fortsatt stark kundtillväxt och minskat bortfall av konsumentkunder jämfört med fjärde kvartalet 2014:
 - Antalet unika konsumentkunder ökade med 12 000 till totalt 888 000
 - Fortsatt positiv utveckling av konsumentchurn, med en minskning från 14,2% till 13,3%
 - Fortsatt stark volymtillväxt inom bredband, en ökning med 16 000 till 628 000 abonnenter
 - Tillväxten inom digital-tv fortsatte och ökade med 8 000 till 625 000 abonnenter
 - Antalet TiVo-kunder ökade med drygt 25 000 till 189 000 (30% av totala digital-tv basen)
 - Antalet fasta telefonikunder ökade med 4 000 abonnenter
- ▶ Den 23 april meddelades utfallet av Com Hems inlösenerbjudande. Vid anmälningsperiodens utgång den 21 april 2015 har totalt 886 221 aktier i Com Hem anmälts för inlösen, till ett pris av 73,50 SEK per aktie.
- ▶ Efter den senaste tidens starka kursutveckling i Com Hem-aktien, anmäldes endast en mindre del av aktierna till inlösen i aktieinlösenprogrammet. Styrelsen har därför beslutat att föreslå till årsstämman den 21 maj 2015 att utöka det årliga återköpsprogrammet från upp till 1 000 MSEK till maximalt 1 500 MSEK (inklusive de 65 MSEK som använts för aktieinlösenprogrammet) under perioden fram till årsstämman 2016.

FINANSIELLA NYCKELTAL⁽¹⁾

	Jan-Mar		Förändring	Jan-Dec
	2015	2014		2014
Nettoomsättning, MSEK	1 228	1 124	9,2%	4 761
Underliggande EBITDA, MSEK	577	545	5,9%	2 262
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,0%	48,5%	-1.5 p.p.	47,5%
EBITDA, MSEK	538	488	10,2%	2 004
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	161	147	9,8%	566
Periodens resultat, MSEK	40	-176	n/m	-1 051
Resultat per aktie, SEK	0,19	-1,76	n/m	-6,67
Investeringar, MSEK	263	215	22,5%	1 051
Investeringar i % av nettoomsättning	21,4%	19,1%	2.3 p.p.	22,1%
Operativt fritt kassaflöde, MSEK	314	330	-4,9%	1 211
Nettoskuld, MSEK	8 628	13 796	-37,5%	8 851
Nettoskuld/Underliggande EBITDA	3.8x	6.1x	-2.3x	3.9x

(1) Se sidan 11 för definitioner.

VD-kommentar

Väsentligt förbättrat kassaflöde, abonnemangstillväxt och minskad churn

Totalt sett har vi som bolag levererat ett starkt resultat under det första kvartalet 2015. Intäkterna ökade med 9,2% jämfört med motsvarande kvartal föregående år, varav 3,5% var organisk tillväxt. Underliggande EBITDA ökade med 5,9% och vi vände förra årets nettoförlust om 176 MSEK, till en nettovinst om 40 MSEK för kvartalet.

Periodens nettokassaflöde förbättrades kraftigt till 171 (-333) MSEK. Även exklusive förra årets förvärv av Phonera redovisas ett förbättrat kassaflöde netto för perioden om 213 MSEK. Detta förklaras främst av den positiva operationella utvecklingen och av att de betydande omfinansieringar som genomförts resulterat i en minskning av genomsnittsräntan till 4,7% och att räntebetalningarna minskat med nästan 50% för kvartalet.

Som ett resultat av att vi ska skapa tillväxt – inte bara genom ökad volym – utan genom en kombination av prisjusteringar och volymtillväxt har vi under kvartalet planerligt justerat både vår prissättning och våra rabatter. Dock kommer de positiva effekterna på intäkterna av prisjusteringarna först under andra kvartalet och framåt.

Vi är mycket nöjda med utvecklingen av konsumentchurnen, som fortsatte att minska till 13,3% under första kvartalet 2015, jämfört med 14,2% under sista kvartalet 2014 och från 16,4% andra kvartalet 2014. Det visar att vårt primära fokusområde, kundupplevelse, fortsätter visa positiva resultat. Detta är särskilt tillfredsställande då vi samtidigt genomförde vissa prisjusteringar under perioden.

Under det första kvartalet ökade antalet unika konsumentkunder med 12 000 till 888 000 kunder. Bredbandsabonnemangen växte med 16 000 abonnemang till 628 000 abonnemang, vilket är det högsta antalet genom tiderna och första gången som antalet bredbandsabonnemang är fler än digital-tv abonnemangen. Andelen nya kunder som köper minst 100 Mbit/s fortsätter att öka och nådde 74%, samtidigt överstiger nu snitthastigheten för existerande bredbandskunder minst 100 Mbit/s, vilket betyder att Com Hems kunder

förmodligen köper Europas i genomsnitt snabbaste bredbandsabonnemang jämfört med övriga kabeloperatörer i Europa.

Inom digital-tv ökade antalet abonnemang med 8 000 till 625 000 vid utgången av första kvartalet. TiVo-kunderna ökade med 25 000 och utgör nu 30% av digital-tv basen. Glädjande är att nästan 60% av de nya TiVo-kunderna också är nya digital-tv kunder i Com Hem.

Den strategiska förändringen av vår B2B-verksamhet bedrivs med fortsatt framgång. Tillväxten av SoHo företagskunder i vårt egna nät ökar snabbt, likaså SME företagskunderna. Den traditionella SoHo voice verksamheten där företagskunderna inte är anslutna till vårt egna nät påverkades av en säsongsmässig nedgång i rörliga trafikintäkter. Detta motverkade tillfälligt den annars positiva utvecklingen inom SoHo verksamheten i vårt egna nät och SME verksamheten.

Framåt förblir vår strategi och prioriteringar desamma. Vi är stolta över att kunna visa framsteg på vår väg mot de nöjdaste kunderna på den svenska marknaden. Vi är fortsatt dedikerade att framgångsrikt genomföra vår plan för uthållig tillväxt och därmed skapa stabila och starka kassaflöden för våra aktieägare.

Stockholm den 6 maj 2015



Anders Nilsson
VD

VIKTIGA HÄNDELSER I FÖRSTA KVARTALET

- ▶ Den 10 februari offentliggjorde styrelsen förslag på åtgärder med syfte att öka aktieägarnas avkastning:
 - Som en engångsåtgärd genomföra ett aktieinlösenprogram uppgående till maximalt cirka 500 Mkr, vilket beslutades på en extra bolagsstämma den 10 mars 2015.
 - Föreslå till årsstämman den 21 maj 2015 att besluta om ett återköpsprogram på upp till 1 000 MSEK under perioden fram till årsstämman 2016.
 - Föreslå en utdelning om 1 SEK per aktie att beslutas vid årsstämman den 21 maj 2015.
- ▶ Den 10 februari meddelades att Mikael Larsson utsetts till CFO för Com Hem och kommer att ingå i koncernledning. Mikael Larsson har varit CFO för Investment AB Kinnevik sedan 2001. Mikael Larsson ersätter Joachim Jaginder som har beslutat att lämna Com Hem efter 6 år, och avgår därmed från sina uppdrag som styrelseledamot i koncernbolagen. För ytterligare information, se separat pressmeddelande.

HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV FÖRSTA KVARTALET

- ▶ Den 20 april offentliggjorde Com Hem kallelsen till årsstämman som äger rum den 21 maj.
- ▶ Den 23 april meddelades utfallet av Com Hems inlösenerbjudande. Vid anmälningsperiodens utgång den 21 april 2015 har totalt 886 221 aktier i Com Hem anmälts för inlösen, till ett pris av 73,50 SEK per aktie. Totalt kommer 65 MSEK utbetalas till de aktieägare som anmält aktier för inlösen. Efter att inlösenerbjudandet har fullföljts kommer totalt antal utestående aktier i Com Hem att uppgå till 206 643 376, med lika många röster.
- ▶ Efter den senaste tidens starka kursutveckling i Com Hem-aktien, anmäldes endast en mindre del av aktierna till inlösen i aktieinlösenprogrammet. Styrelsen har därför beslutat att föreslå till årsstämman den 21 maj 2015 att utöka det årliga återköpsprogrammet från upp till 1 000 MSEK till maximalt 1 500 MSEK (inklusive de 65 MSEK som använts för aktieinlösenprogrammet) under perioden fram till årsstämman 2016.
- ▶ Den 1 maj tillträdde Mikael Larsson som ny CFO för Com Hem.

Operationell utveckling

För kvartalet och per den sista dagen i respektive kvartal						
Operationell översikt						
Tusental där inget annat anges	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015
Anslutna hushåll	1 817	1 830	1 832	1 846	1 876	1 920
Unika konsumentkunder	830	838	846	861	876	888
Unika konsumentkunder i % av anslutna hushåll	45,7%	45,8%	46,2%	46,6%	46,7%	46,3%
Antal konsumentabonnemang per unik konsumentkund	1,79	1,78	1,78	1,78	1,79	1,80
Konsumentchurn i % av unika konsumentkunder	16,3%	15,2%	16,4%	14,8%	14,2%	13,3%
Antal konsumentabonnemang						
Digital-tv	597	595	599	607	618	625
- varav TiVo-kunder	38	74	103	132	164	189
Bredband	558	570	577	594	612	628
Fast telefoni	327	327	326	329	337	342
Totalt antal konsumentabonnemang	1 482	1 492	1 503	1 531	1 566	1 595
ARPU, SEK						
Konsumentkunder	355	359	360	361	361	358
Fastighetsägare	36	37	35	35	33	31

JÄMFÖRELSE MED FÖREGÅENDE KVARTAL

Jämförelse mellan första kvartalet 2015 och fjärde kvartalet 2014 om inte annat anges.

Anslutna hushåll

Antalet anslutna hushåll uppgick till 1 920 000, en ökning med 44 000 hushåll under kvartalet. Ökningen var hänförlig till tillskott av nya öppna LAN samt organisk tillväxt i befintliga öppna LAN.

Unika konsumentkunder

Kundtillväxten ökade inom samtliga tjänsteområden med fortsatt stark tillväxt för bredbandsabonnemang och digital-tv abonnemang. Antalet unika konsumentkunder ökade med 12 000 till 888 000.

Konsumentchurn

Andelen bortfall av konsumentkunder (churn) för första kvartalet var 13,3%, jämfört med 14,2% för fjärde kvartalet 2014. Minskningen förklarades av ett antal faktorer, men visar främst på en tidig effekt av de initiativ som tagits för att förbättra kundnöjdheten.

Konsumentabonnemang

Antalet konsumentabonnemang uppgick till 1 595 000, en ökning på 28 000 abonnemang. Ökningen berodde på tillväxt inom samtliga tjänsteområden, som ett resultat av framgångsrik försäljning av våra ledande bredbands- och digital-tv tjänster till nya kunder samt genom att sälja fler tjänster till befintliga kunder.

Antalet bredbandsabonnemang ökade med 16 000 under kvartalet och uppgick till 628 000 abonnemang. Tillväxten under kvartalet speglar den framgångsrika uppgraderingen av kunders bredbandshastigheter samt en fortsatt hög efterfrågan på Com Hems marknadsledande bredbandserbjudande. Andelen nya kunder som köpte 100 Mbit/s fortsätter att öka och nådde 74%, samtidigt överstiger nu snitthastigheten som existerande bredbandskunder abonnerar på 100 Mbit/s.

Under första kvartalet ökade antalet digital-tv abonnemang med 8 000 till 625 000 abonnemang. Ökningen kan främst hänföras till ökad försäljning av digital-tv tjänster där TiVo-tjänsten har stärkt bolagets erbjudande. Sedan TiVo-tjänsten lanserades i oktober 2013 har 189 000 digital-tv kunder tecknat ett TiVo abonnemang, vilket motsvarar en andel på 30% av den totala basen av digital-tv abonnenter.

Antalet fasta telefoniabonnemang fortsatte att öka under kvartalet till 342 000 abonnemang, en ökning med 4 000 jämfört med föregående kvartal.

Antalet abonnemang per unik konsumentkund var 1,80 vid slutet av kvartalet, vilket är en ökning med 0,1 abonnemang per unik konsumentkund, för andra kvartalet i rad.

Konsument ARPU

Konsument ARPU uppgick till 358 SEK för kvartalet, vilket är en minskning jämfört med fjärde kvartalet 2014 och i linje med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen i ARPU jämfört med fjärde kvartalet beror främst på högt intag av kunder med introduktionsrabatter samt säsongeffekter avseende rörliga telefoniintäkter.

Fastighetsägare ARPU

ARPU för fastighetsägare minskade med 2 SEK jämfört med fjärde kvartalet 2014 och uppgick till 31 SEK. Minskningen berodde främst på lägre priser, som ett resultat av omförhandling av avtal, lägre indexökningar och migrering av kunder till företagstjänster under tidigare kvartal 2014 och fler hushåll anslutna via öppna LAN där Com Hem inte tillhandahåller något grundutbud av tv-kanaler och således inte erhåller någon fastighetsägarintäkt.

Finansiell översikt

FÖRSTA KVARTALET

Jämförelser mellan första kvartalet 2015 och första kvartalet 2014 om inte annat anges.

MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
Nettoomsättning			
Konsument	914	866	3 540
Företag	77	2	222
Fastighetsägare	179	201	774
Övrigt	58	55	226
Nettoomsättning	1 228	1 124	4 761
Underliggande EBITDA	577	545	2 262
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,0%	48,5%	47,5%
Investeringar	-263	-215	-1 051
Operativt fritt kassaflöde	314	330	1 211

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 104 MSEK, eller 9,2%, till 1 228 (1 124) MSEK, varav Phoneras ursprungliga verksamhet bidrog med 65 MSEK eller 5,8%. Exklusive Phonera var ökningen 39 MSEK, eller 3,5%. Intäkter från konsumenttjänster ökade med 49 MSEK, motsvarande 5,6% och uppgick till 914 (866) MSEK. Ökningen berodde på högre bredbands- och digital-tv intäkter.

Intäkter från bredbandstjänster ökade till 394 (344) MSEK hänförligt till fler abonnemang samt en förbättrad hastighetsmix som ett resultat av den framgångsrika kampanjen med uppgradering av bredband samt en fortsatt stark efterfrågan på hög-hastighetsbredband.

Intäkter från digital-tv-tjänster ökade till 442 (431) MSEK på grund av en ökad försäljning av TiVo-paket samt migrering av befintliga digital-tv abonnemang till TiVo-paket. Intäktsökningen från bredbandstjänster och digital-tv motverkades delvis av minskade intäkter från fast telefoni till 78 (90) MSEK, främst till följd av ett lägre användande av den fasta telefonitjänsten.

Intäkter från företagstjänster uppgick till 77 MSEK jämfört med 2 MSEK för första kvartalet 2014. Exklusive Phonera var den organiska intäktsökningen 10 MSEK avseende SoHo i vårt egna nät.

Intäkter från tjänster till fastighetsägare minskade med 22 MSEK, motsvarande 11,0% och uppgick till 179 (201) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till ett minskat ARPU som ett resultat av omförhandling av avtal, lägre indexökningar samt migrering av kunder till företagstjänster under tidigare kvartal 2014.

Övriga intäkter ökade med 3 MSEK, motsvarande 4,8% och uppgick till 58 (55) MSEK. Ökningen berodde på högre intäkter från koncernens kommunikationsoperatör iTUX.

Underliggande EBITDA

Underliggande EBITDA ökade med 32 MSEK, motsvarande 5,9% till 577 (545) MSEK, och den underliggande EBITDA marginalen var 47,0% (48,5%). Ökningen i underliggande EBITDA berodde främst på ökade intäkter från konsumentkunder samt tillskottet från Phonera.

Den underliggande EBITDA marginalen var något lägre till följd av förvärvet av Phonera, då tjänster sålda av Phonera utanför Com Hems nätverk har en lägre bruttomarginal jämfört med tjänster som säljs inom Com Hems nätverk, samt högre marknads- och försäljningskostnader för kvartalet.

Investeringar

Investeringar ökade med 48 MSEK, motsvarande 22,5% och uppgick till 263 (215) MSEK, vilket representerade 21,4% (19,1%) av nettoomsättningen. Ökningen berodde främst på

högre investeringar i bredbandsmodem på grund av uppgraderingen av kunders bredbandshastigheter samt en fortsatt hög efterfrågan på Com Hems marknadsledande bredbands-erbjudande samt ökade kapitaliserade försäljningskostnader till följd av högre nyförsäljning och uppförsäljning under kvartalet.

Operativt fritt kassaflöde

Operativt fritt kassaflöde minskade med 16 MSEK, motsvarande 4,9% och uppgick till 314 (330) MSEK. Minskningen berodde på högre investeringar hänförliga till anskaffning av nya kunder som delvis motverkas av ett högre underliggande EBITDA bidrag.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 161 (147) MSEK. Ökningen, var hänförlig till en högre underliggande EBITDA samt inga engångskostnader hänförliga till TiVo, delvis motverkat av högre avskrivningar på kapitaliserade försäljningsprovisioner som ett resultat av ökad försäljning och tillkommande avskrivningar från Phonera.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till en nettokostnad om 110 (349) MSEK. Minskningen berodde på lägre räntekostnader främst på grund av den minskade utestående skulden samt lägre räntor för den totala utestående skulden.

Skatt

Koncernen redovisade en uppskjuten skattekostnad om 11 MSEK (uppskjuten skatteintäkt om 26 MSEK).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 40 (-176) MSEK.

MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	1 228	1 124	4 761
Operativa kostnader ⁽¹⁾	-1 066	-977	-4 196
Rörelseresultat (EBIT)	161	147	566
Finansnetto	-110	-349	-2 082
Resultat efter finansnetto	51	-202	-1 517
Skatt	-11	26	465
Periodens resultat	40	-176	-1 051

Nedbrytning av rörelseresultat till

MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
Underliggande EBITDA			
Rörelseresultat (EBIT)	161	147	566
Avskrivningar	376	341	1 438
EBITDA	538	488	2 004
Nedskrivningar/utrangeringar	-	-	15
Operativa valutakursförluster	11	1	15
Engångskostnader ⁽²⁾	28	56	228
Underliggande EBITDA	577	545	2 262

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

(2) För specifikation av engångskostnader se tabell på sidan 10.

Nettoskuld - refinansiering

Vid slutet av perioden uppgick bolagets nettoskuld till 8 628 MSEK och nettoskulden/underliggande EBITDA rullande tolv månader var 3,8x. Som en effekt av refinansieringen har den genomsnittliga låneräntan minskat från 5,3% under fjärde kvartalet 2014 till 4,7% under första kvartalet 2015.

Likviditet

Per den 31 mars 2015 hade koncernen 888 (789) MSEK i likvida medel. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 095 MSEK varav en nyligen avtalad kreditfacilitet om 500 MSEK.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	1 228	1 124	4 761
Produktionskostnader	-594	-548	-2 315
Bruttoresultat	634	576	2 446
Försäljningskostnader	-390	-361	-1 491
Administrationskostnader	-74	-64	-264
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-8	-5	-126
Rörelseresultat	161	147	566
Finansiella intäkter och kostnader	-110	-349	-2 082
Resultat efter finansiella poster	51	-202	-1 517
Skatt	-11	26	465
Periodens resultat	40	-176	-1 051
Genomsnittligt antal aktier i 1000-tal ⁽¹⁾	207 530	100 013	157 483
Resultat per aktie, SEK	0,19	-1,76	-6,67
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,19	-1,76	-6,67

⁽¹⁾ Genomsnittligt antal aktier för första kvartalet 2014 har justerats för fondemissionen i juni 2014.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
Periodens resultat	40	-176	-1 051
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-110
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	24
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-86
Periodens totalresultat	40	-176	-1 137

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 Mar		31 Dec
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 915	16 353	16 041
Materiella anläggningstillgångar	1 516	1 465	1 505
Finansiella anläggningstillgångar	20	6	39
Summa anläggningstillgångar	17 451	17 824	17 585
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	405	323	418
Likvida medel	888	789	716
Summa omsättningstillgångar	1 293	1 112	1 134
SUMMA TILLGÅNGAR	18 744	18 936	18 720
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	7 272	2 035	7 233
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9 341	13 813	9 391
Övriga långfristiga skulder	239	217	236
Uppskjutna skatteskulder	201	680	190
Summa långfristiga skulder	9 782	14 710	9 817
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	27	331	30
Övriga kortfristiga skulder	1 663	1 860	1 640
Summa kortfristiga skulder	1 690	2 191	1 670
Summa skulder	11 472	16 901	11 487
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 744	18 936	18 720
Antal aktier vid periodens utgång i 1000-tal ⁽¹⁾	207 530	100 013	207 530
Eget kapital per aktie, SEK	35	20	35

⁽¹⁾ Antal aktier per den 31 mars 2014 har justerats för fondemissionen i juni 2014.

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	31 Mar		31 Dec
	2015	2014	2014
Eget kapital vid periodens ingång	7 233	2 212	2 212
Periodens totalresultat			
Periodens resultat	40	-176	-1 051
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-86
Summa totalresultat för perioden	40	-176	-1 137
Transaktioner med ägarna			
Inlösen av aktier	-	-	-5
Nyemission	-	-	6 239
Emissionskostnader, netto efter skatt	-	-	-87
Utgivande av teckningsoptioner	-	-	10
Summa transaktioner med ägarna	-	-	6 158
Eget kapital vid periodens utgång	7 272	2 035	7 233

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	51	-202	-1 517
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	435	596	1 876
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	487	394	359
Förändring av rörelsekapital	-13	-73	-133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	474	321	227
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-111	-76	-429
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-152	-139	-594
Förvärv av aktier i dotterbolag	-	-291	-302
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263	-507	-1 318
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	6 239
Emissionskostnader	-21	-	-82
Upptagna lån	-	-	8 575
Amortering av lån	-7	-147	-13 945
Uppläggningskostnader för lån	-11	-	-108
Inlösen av aktier	-	-	-5
Utgivande av teckningsoptioner	-	-	10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40	-147	685
Nettoförändring likvida medel	171	-333	-406
Likvida medel vid periodens början	716	1 122	1 122
Likvida medel vid periodens slut	888	789	716

MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	376	341	1 438
Orealiserade kursdifferenser	-43	5	188
Förändring i verkligt värde derivat	19	-20	-158
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter	9	29	507
Förändring upplupna räntekostnader	71	161	-124
Ej likvidreglerade räntor obligationslån	-	78	-
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	3	2	26
Totalt	435	596	1 876

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	2	-	8
Administrationskostnader	-11	-	-15
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	-	-100
Rörelseresultat	-9	-	-107
Finansiella intäkter och kostnader	108	83	-1 373
Resultat efter finansiella poster	99	83	-1 480
Skatt	-	-	-2
Periodens resultat	99	83	-1 482

Rapport över totalresultat MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
Periodens resultat	99	83	-1 482
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	99	83	-1 482

Balansräkning MSEK	31 Mar		31 Dec
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	9 505	4 618	9 397
Uppskjutna skattefordringar	22	-	22
Omsättningstillgångar	5	-	9
Kassa och bank	88	0	130
SUMMA TILLGÅNGAR	9 620	4 618	9 558
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	208	42	208
Fritt eget kapital	8 784	4 258	8 685
Avsättningar	0	-	0
Långfristiga skulder till koncernföretag	228	-	228
Kortfristiga skulder	401	318	437
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 620	4 618	9 558
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	0	-	0
Eventalförpliktelser	-	-	-

Övrig information

Företagsinformation

Com Hem Holding AB (publ) är ett svenskt publikt bolag, (organisationsnummer 556858-6613) med säte i Stockholm, Sverige. Com Hems aktier är sedan i juni 2014 noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap-listan.

Redovisningsnorm

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2014. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för koncernen. Om inte annat anges är samtliga belopp avrundade till närmaste miljontal (MSEK). De nya eller reviderade IFRS som har trätt i kraft den 1 januari 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Justeringar

Viss finansiell information och andra belopp och procentsatser som redovisas i denna rapport har avrundats och tabellerna summerar därför inte nödvändigtvis. I det fall 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 internrapportering som styrs av koncernens verkställande direktör som har identifierats som dess högste verkställande beslutsfattare. Således rapporterar koncernen inte någon information angående rörelsesegment.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och dess moderbolag har identifierat ett antal operativa och finansiella risker. Operativa risker inkluderar ökad konkurrens, förmågan att attrahera och behålla kunder, den tekniska utvecklingen, den regulatoriska miljön samt substitutionen från fast till mobil telefoni. De finansiella riskerna inkluderar likviditets-, kredit-, ränte-, och valutarisker. För en detaljerad beskrivning av de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling, se beskrivning i koncernens årsredovisning för 2014. Koncernens bedömning är att det inte föreligger några materiella förändringar i den riskbedömning som redogörs för i årsredovisningen för 2014.

Antal aktier

Innan börsnoteringen och nyemissionen under 2014 hade Com Hem 42 195 626 utestående aktier. Efter nyemissionen av aktier i samband med börsintroduktionen och nyttjandet av övertilldelningsoptionen den 4 juli 2014, uppgick det totala antalet utestående aktier till 207 529 597, vilket också var antalet aktier per den 31 mars 2015.

Förändring, antal aktier	Klass A aktier	Klass B aktier	Preferens-aktier	Totalt antal aktier
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, IPO	97 754 179	-	-	97 754 179
Nyemission, övertilldelning	9 775 418	-	-	9 775 418
31 dec 2014	207 529 597	-	-	207 529 597
31 mar 2015	207 529 597	-	-	207 529 597

Största aktieägarna

Innan börsnoteringen, var NorCell S.ä.r.l., indirekt kontrollerat av fonder förvaldade av BC Partners Limited, majoritetsägare. Per den 31 mars 2015 kontrollerade NorCell S.ä.r.l. 35,6% av aktierna och rösterna och Com Hem Holding AB (publ) hade totalt 1 138 aktieägare.

Per den 31 mars 2015	Antal aktier	Kapital/röster
NorCell S.ä.r.l.	73 911 671	35,6%
MFS Investment Management	10 440 158	5,0%
Norges Bank Investment Management	9 492 296	4,6%
SEB AB	3 833 062	1,8%
Nordea Fonder	2 916 496	1,4%
Lazard Frères Gestion fonder	2 643 750	1,3%
Saudi Arabian Monetary Agency	2 243 957	1,1%
Echiquier fonder	1 645 000	0,8%
Abu Dhabi Investment Authority	1 484 837	0,7%
HBK Master Fund L.P.	1 384 244	0,7%
Summa tio största aktieägarna	109 995 471	53,0%
Övriga aktieägare	97 534 126	47,0%
Totalt	207 529 597	100,0%

Källa: SIS Ägarservice

Verkligt värde för derivat

För att minska koncernens ränterisker och valutaexponering har vissa derivat ingåtts. Derivat värderas till verkligt värde och redovisas över resultatet, säkringsredovisning tillämpas inte. Koncernen har endast nivå 2 instrument som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2014.

Belopp om -19 (20) MSEK avseende förändringar i verkligt värde på derivat har redovisats som finansiella intäkter och kostnader. I samband med refinansieringen i juni 2014 avslutade koncernen merparten av derivaten.

Verkligt värde för derivat vid periodens slut:

MSEK	31 Mar		31 Dec
	2015	2014	2014
Derivat (räntekorridor)	-	-6	-
Derivat (ränte-/valutaswap)	20	-78	39
Derivat (valutaterminskontrakt)	-	-14	-
Finansiella skulder / tillgångar	20	-98	39

Förvärv av dotterbolag

Koncernen slutförde förvärvet av Phonera Företag AB, inklusive dess dotterbolag den 31 mars 2014, vilket också är det datum då bestämmande inflytande uppstod och från vilket verksamheten konsolideras. Köpeskillingen uppgick till 311 MSEK och erlades kontant. Redovisade värden för immateriella tillgångar uppgick till 318 MSEK varav kundrelationer 161 MSEK och goodwill 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 avdragsgill.

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

Inga förvärv har skett under första kvartalet 2015.

Engångskostnader

Koncernens engångskostnader specificeras i tabellen nedan.

Engångskostnader MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2015	2014	2014
IPO relaterade kostnader	-	-	-107
Lansering TiVo och B2B	-	-36	-60
Förvärvskostnader	-	-8	-9
Övertalighet	-22	-3	-40
Övrigt	-6	-8	-10
Summa engångskostnader	-28	-56	-228

Årsstämman 2015

Com Hems årsstämma äger rum torsdagen den 21 maj 2015 kl. 16.00 på Lundqvist & Lindqvist Konferens, Klarabergsviadukten 90 i Stockholm. Anmälan om deltagande ska ske senast fredagen den 15 maj 2015. Mer information: www.comhemgroup.se

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 6 maj 2015

Com Hem Holding AB (publ)

Anders Nilsson
Verkställande direktör

Definitioner

BRANSCHSPECIFIKA TERMER

Abonnemang

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

Antal anslutna hushåll

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

ARPU

Genomsnittlig månatlig intäkt per användare för den refererade perioden. ARPU beräknas genom att dividera den månatliga intäkten (för den tjänst som tillhandahålls, i varje enskilt fall inklusive proportionerlig allokering av rabatter erhållna vid köp av flera tjänster samtidigt) för respektive period med genomsnittligt antal unika konsumentkunder för perioden. Genomsnittligt antal unika konsumentkunder beräknas som antal unika konsumentkunder den första dagen i respektive period

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

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella 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 allokteras till varje tjänst för den aktuella perioden med det genomsnittliga totala antalet unika konsument-

plus antalet unika konsumentkunder den sista dagen i respektive period, dividerat med två.

Konsumentchurn

Frivilligt eller ofrivilligt avslutande av en kunds tjänst.

SME

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

SoHo

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

Unika kunder

Antal unika konsumentkunder representerar antalet individuella slutkonsumenter som köper en eller flera av Com Hems digitala tjänster (digital-tv, bredband och fast telefoni). Com Hem refererar till slutkonsumenten som erhåller tjänsterna direkt genom Com Hems nätverk som unika kunder, även om slutkunden faktureras av hyresvärden eller bostadsrättsföreningen.

kunder för den perioden och därefter med antalet månader i perioden. Det genomsnittliga antalet abonnemang beräknas som antalet unika konsumentkunder på den första dagen i respektive period plus antalet unika kunder på den sista dagen av respektive period, dividerat med två.

Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive lånekostnader minus likvida medel.

Nettoskuld/Underliggande EBITDA

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

Operativt fritt kassaflöde

Underliggande EBITDA minus investeringar.

Resultat per aktie

Periodens resultat som 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.

FÖR FRÅGOR PÅ RAPPORTEN, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Petra von Rohr, IR & Kommunikationsdirektör, +46 734 39 06 54
Daniel Johansson, Head of Controlling, Tel. +46 734 39 08 41

E-post: investor.relations@comhem.com

Com Hem

I KORTHET

- ▶ Com Hem är en av Sveriges ledande leverantörer av digital-tv, bredband och fast telefoni.
- ▶ Cirka 40%, eller 1,92 miljoner av Sveriges hushåll är anslutna till Com Hems nät med tillgång till marknadens bredaste tv-utbud.
- ▶ Com Hem erbjuder prisvärda, högkvalitativa konsumenttjänster inom tv, bredband och fast telefoni samt har ett konkurrenskraftigt erbjudande av bredbands- och telefonitjänster för företag.
- ▶ Com Hem grundades 1983 och har cirka 1 100 anställda med huvudkontor i Stockholm.
- ▶ Verksamheten bedrivs genom de tre dotterbolagen Com Hem AB, Phonera Företag AB och iTUX Communication AB.
- ▶ Com Hems aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap-listan.

Q1 2015 PRESENTATION

Com Hem kommer presentera rapporten vid en webbsänd telefonkonferens för analytiker och investerare kl. 10.00 CET onsdagen den 6 maj 2015. För att delta använd länken på www.comhemgroup.com eller ring in på följande nummer:

Sverige: +46 (0)8 5052 0110
UK: +44 (0)20 7162 0077
USA: +1 334 323 6201

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma, Stockholm	21 maj 2015
Delårsrapport januari – juni 2015	14 juli 2015
Delårsrapport januari – september 2015	3 november 2015
Bokslutskommuniké januari – december 2015	9 februari 2016

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 6 maj 2015 kl. 07.30 CET.

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.



Com Hem Holding AB (publ)

Organisationsnummer 556858-6613, Säte: Stockholm
Tel. +46 8 553 630 00, www.comhemgroup.com