

com hem

Kv3 2015



Delårsrapport
januari-september



Fortsatt kundnöjdhet leder till rekord i antalet kunder

SAMMANFATTNING TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 1 255 (1 210) MSEK, en ökning med 3,7 procent ¹⁾, vilket förklaras av en fortsatt god tillväxt inom konsumentaffären.
- Underliggande EBITDA uppgick till 590 (576) MSEK, en ökning med 2,6 procent ¹⁾, drivet av ökad omsättning, som delvis motverkades av intäktsmix.
- Det operativa fria kassaflödet uppgick till 372 (318) MSEK, en ökning med 17 procent ¹⁾. Ökningen förklaras av högre EBITDA och lägre investeringar under kvartalet.
- Periodens resultat uppgick till 51 (7) MSEK, vilket främst förklaras av förbättrad EBITDA och finansnetto.
- Resultat per aktie uppgick till 0,25 (0,03) SEK, en ökning med 0,22 SEK ¹⁾.
- Fortsatt stabil tillväxt i antalet konsumentkunder:
 - Antalet unika konsumentkunder ökade med 9 000 till totalt 903 000.
 - Fortsatt volymtillväxt inom bredband, en ökning med 11 000 till 648 000 abonnenter.
 - Tillväxten inom digital-TV var fortsatt god och ökade med 4 000 till 631 000 abonnenter.
 - Antalet TiVo-kunder ökade med drygt 9 000 till 213 000 (34 procent av totala digital-TV basen).

VIKTIGA HÄNDELSER I TREDJE KVARTALET

- Antalet unika konsumentkunder passerade för första gången 900 000 och uppgick vid kvartalets slut till 903 000.
- Rekordlåg konsumentchurn på 12,9 procent, ner från 13,7 procent för det andra kvartalet.
- Com Hem förlängde sina samarbetsavtal med TV4 och Netflix.
- Säkerställd refinansiering av EUR obligationen som förväntas spara bolaget cirka 100 MSEK i räntekostnader per år med effekt från november 2015.
- Under det tredje kvartalet återköpte Com Hem 3 800 911 aktier, motsvarande 1,8 procent av totalt antal registrerade aktier, för 278 MSEK (73,02 SEK/aktie). Under perioden maj till september har Com Hem återgäldat sammanlagt 689 MSEK till aktieägarna i form av kontantutdelning, inlösen och återköp av aktier, vilket motsvarar 4,9 procent av börsvärdet vid utgången av september.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Gävles kommunala bostadsbolag Gavlegårdarna förlänger sitt avtal med Com Hem i två år med option på förlängning i ytterligare fem år. Avtalet innebär att Gavlegårdarnas 15 300 hushåll även i fortsättningen kommer att ha tillgång till bredband, digital-TV och telefoni från Com Hem.
- Tobias Lennér utsedd till ansvarig för Com Hems företagsaffär och VD för Phonera.
- Under perioden 1 oktober - 2 november har ytterligare 1 410 260 aktier återköpts för 98 MSEK av det oberoende kreditinstitutet enligt Kommissionens förordning (EG nr 2273/2003).

Finansiella nyckeltal ²⁾

	JUL-SEP / KV3			JAN-SEP / 9 MÅN			HELÅR
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014
Nettoomsättning, MSEK	1 255	1 210	3,7%	3 729	3 532	5,6%	4 761
Underliggande EBITDA, MSEK	590	576	2,6%	1 750	1 686	3,8%	2 262
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,0	47,6	-0,6%	46,9	47,7	-0,8%	47,5
EBITDA, MSEK	580	563	2,9%	1 688	1 468	15,0%	2 004
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	192	200	-4,0%	535	407	31,4%	566
Periodens resultat, MSEK	51	7	620,8%	133	-888	e.t.	-1 051
Resultat per aktie, SEK	0,25	0,03	634,0%	0,65	-6,30	e.t.	-6,67
Investeringar, MSEK	219	257	-15,0%	732	711	3,0%	1 051
Investeringar i % av nettoomsättning	17,4	21,3	-3,9%	19,6	20,1	-0,5%	22,1
Operativt fritt kassaflöde, MSEK	372	318	16,8%	1 018	975	4,5%	1 211
Nettoskuld vid periodens utgång, MSEK	8 815	8 291	6,3%	8 815	8 291	6,3%	8 851
Nettoskuld/Underliggande EBITDA, ggr	3,8x	3,7x	0,1x	3,8x	3,7x	0,1x	3,9x

1) Jämfört med tredje kvartalet Kv3 2014. 2) Se sidan 15 för definitioner.

VD har ordet

Det har varit ett stabilt kvartal och vi fortsätter att leverera enligt vår långsiktiga plan där vi levererar kundtillväxt och ett väsentligt förbättrat operativt fritt kassaflöde. Under kvartalet passerade vi tre viktiga milstolpar – vår konsumentkundbas passerade 900 000 unika kunder, vår konsumentchurn understeg 13 procent och fler än var tredje digital-TV kund abonnerar nu på TiVo.

Jag skulle vilja sammanfatta det tredje kvartalet som stabilt. Vi har levererat framgångsrikt på vår långsiktiga plan, samtidigt som vi har investerat i det som skapar tillväxt för framtiden. Antalet abonnemang fortsätter att växa, samtidigt som vi fortsätter vår förflyttning från rent volymdriven till en kombination av volym- och prisdriven tillväxt. Vår totala konsumentkundbas växte med 9 000 till 903 000 unika kunder, vilket innefattade en tillväxt på 11 000 bredbandsabonnenter och 4 000 digital-TV abonnenter. Under kvartalet ökade vi antalet TiVo kunder med 10 000 till totalt 213 000, vilket motsvarar en penetration på 34 procent av digital-TV kundbasen. Det är en enastående insats eftersom vi lanserade TiVo för två år sedan.

Rekordlåg churn och lansering av Com Hem Play

Vårt fokus på operationella förbättringar fortsätter att ge tydliga resultat. Inte minst genom att vi kan redovisa rekordlåg konsumentchurn på 12,9 procent jämfört med 13,7 procent i andra kvartalet och 14,8 procent samma period föregående år. Minskningen av churnen märks inom alla tjänsteområden. Det vittnar i sin tur om en snabb återhämtning efter prisökningarna som genomfördes under andra kvartalet.

Tredje kvartalet kännetecknas även av betydande kvalitetsförbättringar inom våra digital-TV och bredbandstjänster.

- Vi har fortsatt stärka vårt ledarskap inom bredband genom att vi kontinuerligt investerar i vårt unika kabelnät. Detta för att kunna erbjuda marknadsledande kvalitet och hastighet på såväl fast- som trådlös uppkoppling. Tack vare denna satsning fortsätter vi, månad efter månad, att leda resultatavslutningen i Netflix Speed Index.

- Vi lanserade vår nya play-tjänst, Com Hem Play, exklusivt till våra TiVo kunder i mitten av september och ersätter därmed vår tidigare TiVoToGo. Com Hem Play innehåller väsentliga förbättringar i såväl användargränssnitt och navigation, jämfört med den tidigare tjänsten. Jämfört med månaden innan lanseringen ökade användandet av Com Hem Play med 58 procent och den totala volymökningen av streaming med över 200 procent.

- Vi har förnyat avtalen med TV4 och Netflix under kvartalet vilket ger oss möjligheter att fortsätta stärka vårt erbjudande inom underhållning till våra TV och bredbandskunder.

Väsentligt förbättrat operativt fritt kassaflöde och genomförda åtgärder för att accelerera tillväxttakten inom vår företagsaffär

Intäkstillväxten under tredje kvartalet var 3,7 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Det var drivet av en ökad omsättning i vår konsumentaffär, särskilt inom bredband och digital-TV. Tillväxten var något lägre än under det andra kvartalet

på grund av intäktsutvecklingen inom företagsaffären. Vi är övertygade om att vi kan nå en snabbare tillväxttakt inom företagsaffären och har därför beslutat att genomföra förändringar i ledningen. Från och med idag tar Tobias Lennér vid som ansvarig för vår företagsaffär för att genomföra det som krävs för att accelerera tillväxten.

Koncernens Underliggande EBITDA ökade med 2,6 procent jämfört med samma period föregående år. Det motsvarar en marginal på 47,0 procent, 0,2 procentenheter högre än i andra kvartalet. Givet den nya strategin att gå mot en mer balanserad tillväxt, innefattande en kombination av prisökningar och volymtillväxt, är de kapitaliserade säljprovisionerna väsentligt lägre än föregående år. Detta i kombination med tillfälligt lägre nätverksinvesteringar under kvartalet gör att vi levererar ett operativt fritt kassaflöde på 372 MSEK, en ökning med 17 procent jämfört med samma period föregående år.

Refinansiering med besparingar på 100 MSEK i kombination med ett starkt kassaflöde skapar förutsättningar för hög avkastning till aktieägarna

Något jag är stolt över detta kvartal är att vi lyckats säkra refinansieringen av vår utestående EUR-obligation, som vi planerar förtidsåterbetala i mitten av november. Det kommer leda till minskade räntekostnader med cirka 100 MSEK per år, motsvarande en sänkt genomsnittlig ränta till cirka 3,5 procent jämfört med 4,4 procent under tredje kvartalet. Vi kommer även i fortsättningen sträva efter att optimera vår kapitalstruktur. Vårt starka kassaflöde skapar utrymme för fortsatt hög avkastning till er aktieägare i form av utdelning och/eller återköp av aktier med oförändrad skuldsättningsnivå.

Under perioden maj till september har vi återgäldat kapital till aktieägarna i form av kontantutdelning, inlösen och återköp av aktier för sammanlagt 689 Mkr, vilket motsvarar 4,9 procent av börsvärdet vid utgången av september.

Fokus kommande kvartal

Vi kommer att fortsätta fokusera på vår medellångsiktiga plan för att skapa en balanserad tillväxt genom volym och pris även kommande kvartal. För att öka kundnöjdheten kommer vi fortsätta investera i utökad kapacitet i vårt nätverk samt i våra tjänster för att säkerställa att vi hela tiden levererar ökad kundnöjdhet. Med den nya ledningen i Phonera intensifierar vi arbetet med att öka tillväxttakten i vår företagsaffär. Slutligen kommer vi att fortsätta att optimera vår balansräkning och med bibehållet skuldsättningsmål fortsätta återköp av aktier som ett led i att leverera bästa möjliga aktieägarvärde.

Låt slutspurten av året börja!



Anders Nilsson
Verkställande direktör

Verksamhetens operationella utveckling

Operationell översikt ¹⁾	2014			2015		
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Anslutna hushåll, tusental	1 832	1 846	1 876	1 920	1 930	1 942
Unika konsumentkunder, tusental	846	861	876	888	894	903
Unika konsumentkunder i % av anslutna hushåll, %	46,2	46,6	46,7	46,3	46,3	46,5
Konsumentabonnemang per unik konsumentkund, antal	1,78	1,78	1,79	1,80	1,79	1,78
Konsumentchurn i % av unika konsumentkunder, %	16,4	14,8	14,2	13,3	13,7	12,9
Konsumentabonnemang, antal i tusental						
Bredband	577	594	612	628	637	648
Digital-TV	599	607	618	625	627	631
- varav TiVo-kunder	103	132	164	189	204	213
Fast telefoni	326	329	337	342	337	331
Totalt antal konsumentabonnemang	1 503	1 531	1 566	1 595	1 600	1 610
Genomsnittlig intäkt per användare (ARPU), SEK						
Konsumentkunder	360	361	361	358	361	363
Fastighetsägare	35	35	33	31	30	29

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

Jämförelse mellan tredje kvartalet 2015 och andra kvartalet 2015 om inget annat anges.

ANSLUTNA HUSHÅLL

Antalet anslutna hushåll uppgick till 1 942 000, en ökning med 13 000 hushåll under tredje kvartalet. Ökningen berodde främst på tillskott av nya öppna LAN samt organisk tillväxt i befintliga öppna LAN.

UNIKA KONSUMENTKUNDER

Antalet unika konsumentkunder fortsatte att öka med 9 000 under tredje kvartalet till 903 000, som ett resultat av en fortsatt stabil tillväxt inom tjänsteområdena bredband och digital-TV.

KONSUMENTCHURN

Churnen, uttryckt som andelen bortfall av konsumentkunder på årsbasis, var 12,9 procent för tredje kvartalet en minskning med 0,8 procentenheter från 13,7 procent för andra kvartalet 2015. Den positiva trenden med sjunkande churn till följd av ökad kundnöjdhet fortsatte därmed, efter en tillfällig uppgång under andra kvartalet på grund av de prisjusteringar som annonserades under våren.

KONSUMENTABONNEMANG

Antalet konsumentabonnemang uppgick till 1 610 000, en ökning på 10 000 abonnemang, som ett resultat av fortsatt stabil tillväxt inom tjänsteområdena bredband och digital-TV.

Antalet bredbandsabonnemang ökade med 11 000 till 648 000 under tredje kvartalet. Tillväxten under kvartalet speglar en fortsatt hög efterfrågan på Com Hems marknadsledande bredbandserbjudande, vilket även har lett till att antalet bredbandsabonnemang växer för det tionde kvartalet i rad. Andelen nya kunder som köpte bredbandshastigheter på 100 Mbit/s eller högre hastigheter fortsatte också att öka till 77 procent, vilket kan jämföras med 76 procent för andra kvartalet 2015.

Under tredje kvartalet ökade antalet digital-TV abonnemang med 4 000 till 631 000 abonnemang. Sedan TiVo-tjänsten lanserades i oktober 2013 har 213 000 digital-TV kunder tecknat ett TiVo abonnemang, vilket motsvarar en andel på 34 procent av den totala basen av digital-TV abonnenter.

Antalet fasta telefoniabonnemang uppgick till 331 000 abonnemang, en minskning med 5 000 jämfört med föregående kvartal. Minskningen av antalet fasta telefoniabonnemang beror främst på lägre nyförsäljning av telefoniabonnemang under andra och tredje kvartalen.

KONSUMENT ARPU

Konsument ARPU uppgick till 363 SEK för kvartalet, vilket är en ökning om 2 SEK jämfört med andra kvartalet 2015, som en följd av de prisjusteringar som annonserades under våren med successiv effekt under andra och tredje kvartalen.

FASTIGHETSÄGAR ARPU

ARPU för fastighetsägare minskade med 1 SEK jämfört med andra kvartalet 2015 och uppgick till 29 SEK. Minskningen berodde på lägre priser som ett resultat av omförhandling av avtal, samt att vissa fastighetsägare vid förlängning av avtal valt att teckna så kallade gruppavtal där samtliga intäkter tidigare har redovisats under fastighetsägartjänster, men där den del som avser konsumenttjänster efter avtalets förlängning redovisats under konsumenttjänster. Därtill påverkades ARPU negativt av nya hushåll anslutna via öppna LAN där Com Hem inte tillhandahåller något grundutbud av TV kanaler och således inte erhåller någon fastighetsägarintäkt.

Finansiell översikt

Finansiell sammanfattning, MSEK	JUL-SEP / KV3			JAN-SEP / 9 MÅN		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning						
Konsument	946	889	6,5%	2 796	2 632	6,2%
Fastighetsägare	171	192	-10,6%	525	588	-10,8%
Företag	76	73	5,4%	230	145	59,4%
Övriga intäkter	61	57	7,0%	178	167	6,1%
Nettoomsättning	1 255	1 210	3,7%	3 729	3 532	5,6%
Rörelsekostnader	-1 064	-1 011	5,2%	-3 194	-3 125	2,2%
Rörelseresultat (EBIT)	192	200	-4,0%	535	407	31,4%
Finansnetto	-126	-190	-33,8%	-363	-1 522	e.t
Skatt	-15	-2	591,8%	-39	228	e.t
Periodens resultat	51	7	620,8%	133	-888	e.t

Jämförelser mellan tredje kvartalet 2015 och tredje kvartalet 2014 om inget annat anges.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade med 45 MSEK till 1 255 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2014.

För de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 197 MSEK till 3 729 MSEK. Justerat för förvärvet av Phonera, vilket inkluderas i koncernens räkenskaper från 31 mars 2014, var ökningen 134 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 3,8 procent.

KONSUMENTTJÄNSTER

Intäkter från konsumenttjänster ökade med 58 MSEK och uppgick till 946 MSEK. Ökningen berodde på högre bredbands- och digital-TV intäkter.

Intäkter från bredbandstjänster ökade med 52 MSEK och uppgick till 425 MSEK. Ökningen i bredbandsintäkter är hänförligt till fler abonnemang, en förbättrad hastighetsmix genom en fortsatt stark efterfrågan på våra bredband med höga hastigheter, samt de prisjusteringar som genomfördes under de två senaste kvartalen.

Intäkter från digital-TV ökade med 14 MSEK och uppgick till 446 MSEK. Ökningen av digital-TV intäkter förklaras av en ökad andel kunder med TiVo-paket, samt de under andra och tredje kvartalen genomförda prisjusteringar på delar av digital-TV basen. Intäktsökningen hänförlig till TiVo och prisjusteringar motverkades delvis av lägre intäkter från aktiveringsavgifter som en konsekvens av lägre nyförsäljning och färre migreringar till TiVo jämfört med föregående år.

Intäktsökningen från bredbandstjänster och digital-TV motverkades delvis av minskade intäkter från fast telefoni på 8 MSEK, och uppgick till 75 MSEK, främst till följd av minskade rörliga trafikintäkter.

FASTIGHETSÄGARTJÄNSTER

Intäkter från tjänster till fastighetsägare minskade med 20 MSEK och uppgick till 171 MSEK. Minskningen var främst hänförlig till lägre priser som ett resultat av omförhandling av avtal, samt att vissa fastighetsägare vid förlängning av avtal valt att teckna så kallade gruppavtal där samtliga intäkter tidigare har redovisats under fastighetsägartjänster,

men där den del som avser konsumenttjänster efter avtalets förlängning redovisas under konsumenttjänster. Minskningen förklaras även av lägre indexökningar som tidigare år motverkat prissänkningar som skett i samband med omförhandlingar av fastighetsägaravtal.

FÖRETAGSTJÄNSTER

Intäkter från företagstjänster uppgick till 76 MSEK. Ökningen på 4 MSEK är resultatet av en tillväxt om 10 MSEK inom Com Hems nät (OnNet) med 8 000 nya unika SoHo OnNet företagskunder jämfört med tredje kvartalet 2014. Intäktsökningen motverkades dock av minskade telefoniintäkter inom Phoneras OffNet verksamhet.

ÖVRIGA INTÄKTER

Koncernens övriga intäkter ökade med 4 MSEK till 61 MSEK, främst som en följd av högre intäkter från koncernens kommunikationsoperatör ITUX.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 064 MSEK en ökning med 53 MSEK. Ökningen är hänförlig till förändrad intäktsmix, högre marknadsföringskostnader och övriga rörelsekostnader, samt högre avskrivningar på kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 192 MSEK, en minskning om 8 MSEK. Minskningen av rörelseresultatet förklaras främst av högre avskrivningar om 24 MSEK på kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner, vilket är ett resultat av högre volymtillväxt under tidigare kvartal i år och föregående år inom både konsument- och företagsaffären.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 535 MSEK, en ökning om 128 MSEK. Ökningen berodde främst på att rörelseresultatet för de första nio månaderna 2014 belastades med IPO kostnader om 107 MSEK. Exklusive IPO kostnader ökade rörelseresultatet med 21 MSEK.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick för det tredje kvartalet till en netto-kostnad om 126 MSEK, en förbättring med 64 MSEK. Den lägre nettokostnaden förklaras av lägre genomsnittliga räntenivåer. Den genomsnittliga räntekostnaden minskade till 4,4 procent under tredje kvartalet jämfört med 6,7 procent under motsvarande kvartal föregående år till följd av refinansiering genomförd under fjärde kvartalet 2014.

SKATT

Koncernen redovisade en uppskjuten skattekostnad om 15 MSEK. Koncernens skattepliktiga överskott kommer att kvittas mot tidigare upparbetade underskott som uppgick till cirka 2,6 miljarder SEK vid kvartalets utgång.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 51 MSEK.

Avstämning mellan rörelseresultat och Underliggande EBITDA, MSEK	JUL-SEP / KV3			JAN-SEP / 9 MÅN		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Rörelseresultat (EBIT)	192	200	-4,0%	535	407	31,4%
Avskrivningar per funktion						
- Kostnader för sålda tjänster	197	182	8,4%	577	532	8,4%
- Försäljningskostnader	185	174	6,6%	557	502	11,1%
- Administrationskostnader	6	8	-29,3%	19	27	-29,3%
Totala avskrivningar	388	364	6,7%	1 154	1 061	8,7%
EBITDA	580	563	2,9%	1 688	1 468	15,0%
EBITDA-marginal, %	46,2	46,6	-0,4%	45,3	41,6	3,7%
Nedskrivningar/utrangeringar	-	-	-	9	4	137,8%
Operativa valutakursvinster/förluster	-0	5	-101,3%	9	9	1,5%
Kostnader av engångskaraktär	11	7	59,0%	44	205	-78,6%
Underliggande EBITDA	590	576	2,6%	1 750	1 686	3,8%
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,0	47,6	-0,5%	46,9	47,7	-0,8%

Jämförelser mellan tredje kvartalet 2015 och tredje kvartalet 2014 om inget annat anges.

AVSKRIVNINGAR

Avskrivningarna för det tredje kvartalet ökade med 24 MSEK till 388 MSEK. De högre avskrivningarna berodde på ökade investeringar i kundutrustning (kostnader för sålda tjänster) och kapitaliserade säljprovisioner (försäljningskostnader) som en konsekvens av högre försäljning under tidigare kvartal i år och föregående år inom både konsument- och företagsaffären.

Avskrivningarna för de första nio månaderna ökade med 92 MSEK till 1 154 MSEK. De högre avskrivningarna berodde på ökade investeringar i kundutrustning (kostnader för sålda tjänster) och kapitaliserade säljprovisioner (försäljningskostnader) som en konsekvens av högre försäljning under tidigare kvartal i år och föregående år inom både konsument- och företagsaffären, samt ökade avskrivningar på kundrelationer på grund av förvärvet av Phonera per sista mars 2014.

EBITDA

EBITDA för det tredje kvartalet ökade med 16 MSEK till 580 MSEK och EBITDA-marginalen var 46,2 procent. Ökningen i EBITDA var främst hänförlig till Underliggande EBITDA bidrag om 15 MSEK samt lägre operativa valutakursförluster. EBITDA-marginalen var något lägre till följd av en förändrad intäktsmix.

EBITDA för de första nio månaderna ökade med 220 MSEK till 1 688 MSEK och EBITDA-marginalen var 45,3 procent. Ökningen i EBITDA var främst hänförlig till lägre kostnader av engångskaraktär om 161 MSEK, främst IPO kostnader, jämfört med de första nio månaderna föregående år.

UNDERLIGGANDE EBITDA

Underliggande EBITDA ökade med 15 MSEK till 590 MSEK, och den Underliggande EBITDA-marginalen var 47,0 procent. Ökningen i Underliggande EBITDA var främst hänförlig till ökade intäkter från konsumenttjänsterna. Den Underliggande EBITDA-marginalen var något lägre till följd av högre marknadsföringskostnader och en förändrad intäktsmix, där minskade intäkter från fastighetsägartjänster och fast telefoni med höga marginaler kompenseras med intäkts-tillväxt från tjänster med något lägre marginaler.

Operativt fritt kassaflöde, MSEK	JUL-SEP / KV3			JAN-SEP / 9 MÅN		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Underliggande EBITDA	590	576	2,6%	1 750	1 686	3,8%
Investeringar						
Nätverksinvesteringar	-71	-73	-3,3%	-234	-207	13,2%
Kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner	-117	-141	-16,9%	-372	-361	3,1%
IT investeringar	-25	-30	-15,9%	-91	-110	-17,1%
Övriga investeringar	-5	-12	-59,9%	-34	-33	4,0%
Totala investeringar	-219	-257	-15,0%	-732	-711	3,0%
Operativt fritt kassaflöde	372	318	16,8%	1 018	975	4,5%

Jämförelser mellan tredje kvartalet 2015 och tredje kvartalet 2014 om inget annat anges.

INVESTERINGAR

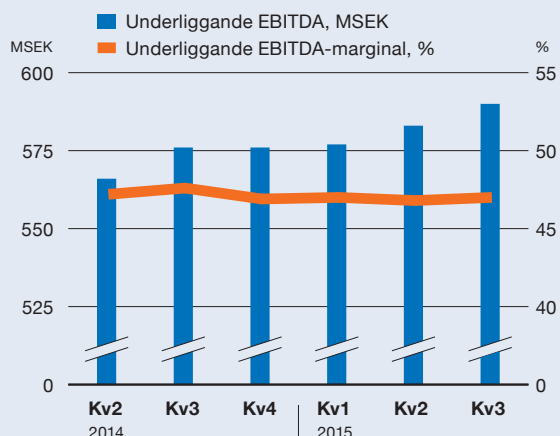
Investeringarna uppgick till 219 MSEK för det tredje kvartalet, vilket utgjorde 17,4 procent av nettoomsättningen. Minskningen om 38 MSEK jämfört med föregående år förklaras främst av lägre kapitaliserade säljprovisioner samt lägre IT-investeringar. Minskningen av kapitaliserade säljprovisioner berodde främst på ett lägre abonnemangsintag under tredje kvartalet 2015 jämfört med samma kvartal föregående år. IT-investeringarna minskade på grund av lägre kostnader för utvecklingsprojekt.

Investeringarna de första nio månaderna uppgick till 732 MSEK, en ökning med 21 MSEK, vilket utgjorde 19,6 procent av nettoomsättningen. Ökningen berodde främst på högre investeringar i bredbandskapacitet och företags-tjänster, samt ökade investeringar i kundutrustning. Som tidigare annonserats förväntas investeringarna för helåret 2015 ligga på ungefär samma nivå som föregående år men minska som procentuell andel av intäkterna till följd av intäktstillväxten.

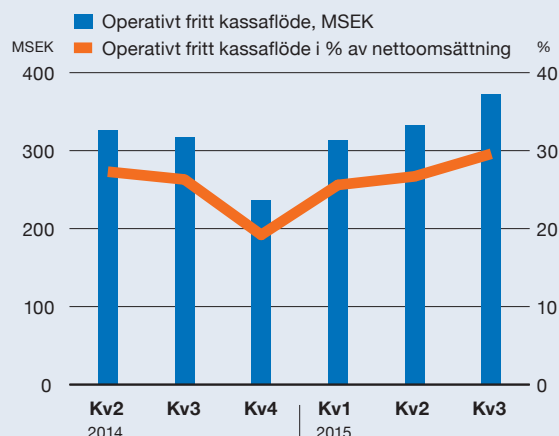
OPERATIVT FRITT KASSAFLÖDE

Operativt fritt kassaflöde ökade med 53 MSEK för det tredje kvartalet, motsvarande 16,8 procent och uppgick till 372 (318) MSEK. Ökningen var främst ett resultat av ett högre Underliggande EBITDA bidrag samt lägre kapitaliserade säljprovisioner jämfört med föregående år.

Underliggande EBITDA och Underliggande EBITDA-marginal



Operativt fritt kassaflöde och operativt fritt kassaflöde i % av nettoomsättningen



Finansiell ställning

LIKVIDITET

Per den 30 september 2015 hade koncernen 824 MSEK i likvida medel (716 MSEK per den 31 december 2014). Koncernens totala tillgängliga medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om 2 425 MSEK, uppgick till 3 249 MSEK (1 312 MSEK per den 31 december 2014). Ökningen av tillgängliga medel beror främst på att ytterligare kreditavtal tecknats under september vilka avses nyttjas till att

förtidsåterbetala koncernens EUR Senior Notes i mitten av november, se vidare under "Skuldöversikt" nedan.

NETTOSKULD

Per den 30 september uppgick koncernens nettoskuld till 8 815 MSEK (8 851 MSEK per den 31 december 2014) och nettoskulden/Underliggande EBITDA rullande tolv månader var 3,8 ggr (3,9 ggr per den 31 december 2014).

SKULDÖVERSIKT

Per 30 september 2015, MSEK	Förfallodag	Räntebas/kupong	Total kredit	Utnyttjat belopp	Outnyttjat belopp
Banklån					
Facility A	26 jun 2019	Rörlig	3 500	3 500	—
Revolving Credit Facility	26 jun 2019	Rörlig	2 000	1 350	525
Incremental Facility 2	26 jun 2019	Rörlig	375	375	—
Incremental Facility 3	4 mar 2017	Rörlig	500	100	400
Incremental Facility 4	26 jun 2019	Rörlig	1 000	—	1 000
Incremental Facility 5	14 sep 2016	Rörlig	500	—	500
Utestående obligationer som löper till fast ränta					
2 500 MSEK Senior Secured Notes	4 nov 2019	Fast 5,25%	2 500	2 500	—
187 MEUR Senior Notes ¹⁾	29 sep 2019	Fast 10,75%	1 756	1 756	—
Summa kreditfaciliteter			12 131	9 581	2 425

1) Koncernen offentliggjorde den 8 oktober 2015 villkorad inlösen av Senior Notes, planerat datum för inlösen är den 14 november 2015. Information om huruvida villkoren för inlösen är uppfyllda eller inte kommer att offentliggöras via pressmeddelande omkring den 13 november 2015.

Refinansiering

I september tillkännagav Com Hem att koncernen tecknat ett nytt långfristigt kreditavtal med DNB om 1 miljard SEK (Incremental Facility 4 i tabellen ovan). Com Hem avser att använda den nya kreditfaciliteten tillsammans med ny kortfristig finansiering om 500 MSEK från Nordea och Danske Bank (Incremental Facility 5 i tabellen ovan), samt befintliga ej nyttjade kreditramar, till att i november inlösa koncernens Senior Notes om 187 MEUR som har emitterats av bolagets dotterbolag, NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) (Senior Notes i tabellen ovan). Detta beräknas reducera koncernens räntekostnader med cirka 100 MSEK per år jämfört med nivån under det tredje kvartalet 2015. Efter refinansiering av ovanstående krediter uppgår koncernens totala kreditutrymme, inklusive utestående SEK obligation, till 10 375 MSEK, vilka har en genomsnittlig återstående löptid om 3,7 år. Com Hem har för avsikt att även fortsättningsvis sträva efter att ha en långsiktig diversifierad finansiering i form av en blandning av obligations- respektive bankfinansiering. Bolaget kan därför komma att ge ut nya obligationer när tillfälle ges i kreditmarknaden.

Särskilda lånevillkor

Lånefaciliteterna hos kreditinstitut är villkorade av att koncernen löpande uppfyller ett fastställt finansiellt nyckeltal,

den så kallade covenanten. Covenanten är konsoliderad nettoskuld i förhållande till konsoliderad Underliggande EBITDA rullande tolv månader. Utöver detta finns det förbehåll och begränsningar i låneavtalen för lånefaciliteterna hos kreditinstitut och obligationslånen rörande ytterligare skuldsättning, garantiåtaganden och pantsättning, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar. Per 30 september 2015 var villkoren med god marginal uppfyllda.

UTDELNING SAMT ÅTERKÖP OCH INLÖSEN AV AKTIER

Under perioden maj-september har sammanlagt 689 MSEK återgäldats till ägarna i form av aktieinlösen, ordinarie utdelning samt återköp av aktier.

Till de aktieägare som deltog i inlösenprogrammet utbetalades sammanlagt 65 MSEK i maj. I maj utbetalades även den av årsstämman beslutade utdelningen om 1 SEK per aktie, totalt 207 MSEK. Inom ramen för det av stämman beviljade mandatet avseende återköpsprogram har aktier för ett belopp om sammanlagt 417 MSEK återköpts under det andra och tredje kvartalet, se vidare tabellen nedan. Återköp har skett enligt mandat givet till ett oberoende kreditinstitut enligt Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen") samt genom blockaffärer i enlighet med de regler rörande köp av egna aktier som framgår av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

ÅTERKÖP AV AKTIER

2015	TREDJE KVARTALET			ANDRA KVARTALET		
	Antal aktier	Genomsnittligt pris/aktie, SEK	MSEK	Antal aktier	Genomsnittligt pris/aktie, SEK	MSEK
Program I enligt EG förordningen	666 549	75,16	50	1 820 143	76,86	140
Program II enligt EG förordningen	2 374 245	72,85	173	—	—	—
Blockaffärer	760 117	71,65	54	—	—	—
Summa	3 800 911	73,02	278	1 820 143	76,86	140

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	JUL-SEP / KV3		JAN-SEP / 9 MÅN		HELÅR
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	1 255	1 210	3 729	3 532	4 761
Kostnader för sålda tjänster	-620	-580	-1 834	-1 714	-2 315
Bruttoresultat	635	630	1 895	1 818	2 446
Försäljningskostnader	-367	-358	-1 137	-1 103	-1 491
Administrationskostnader	-80	-70	-220	-196	-264
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	4	-2	-4	-112	-126
Rörelseresultat	192	200	535	407	566
Finansiella intäkter och kostnader	-126	-190	-363	-1 522	-2 082
Resultat efter finansiella poster	66	9	172	-1 116	-1 517
Skatt	-15	-2	-39	228	465
Periodens resultat	51	7	133	-888	-1 051
Genomsnittligt antal utestående aktier i 1000-tal ¹⁾	203 200	206 937	205 716	140 890	157 483
Resultat per aktie, SEK	0,25	0,03	0,65	-6,30	-6,67
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning i 1000-tal ¹⁾	203 245	206 937	205 727	140 890	157 483
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,25	0,03	0,65	-6,30	-6,67

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	JUL-SEP / KV3		JAN-SEP / 9 MÅN		HELÅR
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat	51	7	133	-888	-1 051
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-5	-29	35	-67	-110
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	1	6	-8	15	24
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-4	-23	27	-53	-86
Periodens totalresultat	47	-16	161	-940	-1 137

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 SEP		31 DEC
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 605	16 126	16 041
Materiella anläggningstillgångar	1 510	1 469	1 505
Finansiella anläggningstillgångar	46	—	39
Summa anläggningstillgångar	17 162	17 595	17 585
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	373	362	418
Likvida medel	824	909	716
Summa omsättningstillgångar	1 197	1 271	1 134
SUMMA TILLGÅNGAR	18 359	18 866	18 720
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	6 708	7 405	7 233
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9 477	8 491	9 391
Övriga långfristiga skulder	212	191	236
Uppskjutna skatteskulder	238	458	190
Summa långfristiga skulder	9 926	9 141	9 817
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	30	472	30
Övriga kortfristiga skulder	1 694	1 849	1 640
Summa kortfristiga skulder	1 724	2 321	1 670
Summa skulder	11 650	11 461	11 487
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 359	18 866	18 720
Antal utestående aktier vid periodens utgång i 1000-tal	201 022	207 530	207 530
Eget kapital per aktie, SEK	33	36	35

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	30 SEP		31 DEC
	2015	2014	2014
Eget kapital vid periodens ingång	7 233	2 212	2 212
Periodens totalresultat			
Periodens resultat	133	-888	-1 051
Övrigt totalresultat för perioden	27	-53	-86
Summa totalresultat för perioden	161	-940	-1 137
Transaktioner med ägarna			
Inlösen av aktier	-65	-5	-5
Återköp av aktier och teckningsoptioner	-418	—	—
Nyemission	—	6 239	6 239
Emissionskostnader, netto efter skatt	4	-111	-87
Utdelning	-207	—	—
Utgivande av teckningsoptioner	—	10	10
Aktierelaterade ersättningar	1	—	—
Summa transaktioner med ägarna	-685	6 133	6 158
Eget kapital vid periodens utgång	6 708	7 405	7 233

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	JUL-SEP / KV3		JAN-SEP / 9 MÅN		HELÅR
	2015	2014	2015	2014	2014
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	66	9	172	-1 116	-1 517
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	481	92	1 302	1 511	1 876
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	547	101	1 474	396	359
Förändring av rörelsekapital	74	-68	-8	-110	-133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	620	34	1 466	285	227
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-72	-106	-287	-289	-429
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-147	-151	-430	-421	-594
Förvärv av aktier i dotterbolag	—	—	—	-302	-302
Avyttring av finansiella tillgångar	0	6	0	6	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-219	-251	-717	-1 006	-1 318
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	—	567	—	6 239	6 239
Emissionskostnader	—	-29	-22	-29	-82
Återköp av aktier och teckningsoptioner ¹⁾	-281	—	-410	—	—
Inlösen av aktier	—	—	-65	-5	-5
Utgivande av teckningsoptioner	—	0	—	10	10
Utdelning	—	—	-207	—	—
Upptagna lån	—	—	100	4 800	8 575
Amortering av lån	-9	-4 047	-24	-10 446	-13 945
Uppläggningskostnader för lån	-3	-6	-14	-62	-108
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-293	-3 514	-642	507	685
Nettoförändring likvida medel	109	-3 732	108	-213	-406
Likvida medel vid periodens början	715	4 640	716	1 122	1 122
Likvida medel vid periodens slut	824	909	824	909	716

1) Totala återköp av aktier uppgick till 417 MSEK, varav 409 MSEK likvidreglerats.

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	JUL-SEP / KV3		JAN-SEP / 9 MÅN		HELÅR
	2015	2014	2015	2014	2014
Avskrivningar	388	364	1 154	1 061	1 438
Orealiserade kursdifferenser	36	-70	-23	125	188
Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	—	—	9	—	—
Förändring i verkligt värde derivat	-37	64	-7	-118	-158
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter	9	14	27	368	507
Förändring upplupna räntekostnader	81	-12	130	64	-124
Inlösenpremier, obligationer	—	-271	—	—	—
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	5	3	12	11	26
Totalt	481	92	1 302	1 511	1 876

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

MSEK	JUL-SEP / KV3		JAN-SEP / 9 MÅN		HELÅR
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	3	3	9	6	8
Administrationskostnader	-12	-7	-30	-11	-15
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1	-1	6	-99	-100
Rörelseresultat	-8	-6	-16	-104	-107
Finansiella intäkter och kostnader	252	87	873	-1 234	-1 373
Resultat efter finansiella poster	244	81	857	-1 338	-1 480
Skatt ¹⁾	—	—	-1	—	-2
Periodens resultat	244	81	856	-1 338	-1 482

1) Moderbolagets resultat kommer att kvittas mot koncernbidrag till dotterbolag vid årets utgång.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	JUL-SEP / KV3		JAN-SEP / 9 MÅN		HELÅR
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat	244	81	856	-1 338	-1 482
Övrigt totalresultat	—	—	—	—	—
Periodens totalresultat	244	81	856	-1 338	-1 482

BALANSRÄKNING

MSEK	2015	30 SEP		31 DEC 2014
		2014	2014	
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar	9 920	9 253	9 397	
Uppskjutna skattefordringar	20	—	22	
Omsättningstillgångar	2	7	9	
Kassa och bank	11	231	130	
SUMMA TILLGÅNGAR	9 952	9 491	9 558	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital	213	208	208	
Fritt eget kapital	8 850	8 804	8 685	
Avsättningar	0	—	0	
Långfristiga skulder till koncernföretag	495	—	228	
Kortfristiga skulder	394	479	437	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 952	9 491	9 558	
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda säkerheter	0	—	0	
Eventalförpliktelser	—	—	—	

Övriga upplysningar

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.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 och 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 procent-satser som redovisas i denna rapport har avrundats och tabellerna summerar därför inte nödvändigtvis. I det fall e.t. anges i denna rapport innebär det att uppgiften inte är relevant.

RÖRELSESEGMENT

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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 koncernens årsredovisning för 2014. Koncernens bedömning är att det inte föreligger några materiella förändringar i den riskbedömning som redogörs för i årsredovisningen för 2014.

FÖRÄNDRINGAR I AKTIEKAPITAL OCH ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Utfallet av Com Hems inlösenerbjudande som tillkännagavs i första kvartalet 2015 resulterade i att totalt 886 221 aktier inlöstes den 23 april till ett pris av 73,50 SEK/aktie och totalt 65 MSEK.

I enlighet med det av årsstämman den 21 maj givna mandatet har styrelsen beslutat att man avser att återköpa aktier i enlighet med Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen"). Återköpen genomförs av ett kreditinstitut som fattar sina handelsbeslut avseende Com Hems aktier oberoende av och utan inflytande från Com Hem vad gäller vid vilka tidpunkter återköpen sker. Styrelsen beslutade i maj dessutom om att, fram till nästföljande årsstämma, kunna genomföra återköp genom blockaffärer, vilka inte sker i enlighet med EG-förordningen. Under det andra och tredje kvartalet återköptes 5 621 054 aktier för ett belopp om totalt 417 MSEK varav blockaffärer om 54 MSEK motsvarande 760 117 aktier. Under perioden 1 oktober - 2 november har ytterligare 1 410 260 aktier återköpts till ett värde om 98 MSEK av det oberoende kreditinstitutet. Com Hem har för avsikt att föreslå en nedsättning av aktiekapitalet genom en indragning av aktier som återköpts.

Förändring antal aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier 31 december 2014	207 529 597
Inlösen av aktier	-886 221
Registrerade aktier 30 september 2015	206 643 376
Återköpta aktier som innehas av Com Hem	-5 621 054
Totalt antal utestående aktier 30 september 2015	201 022 322

INCITAMENTSPROGRAM

I samband med börsintroduktionen 2014 infördes två incitamentsprogram för ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt styrelseledamöter. Programmen innefattar totalt 4 949 944 utgivna och betalda optioner.

Årsstämman 2015 beslutade om ett långsiktigt aktiespar-program ("LTIP 2015").

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Per den 30 september 2015 kontrollerade NorCell S.å.r.l. (indirekt kontrollerat av fonder förvaltade av BC Partners Limited) 36,8 procent av utestående aktier och röster. Com Hem Holding AB (publ) hade totalt 1 538 aktieägare.

Per den 30 september 2015	Antal aktier	Kapital/ röster, % ¹⁾
NorCell S.å.r.l.	73 911 671	36,8
MFS Investment Management	10 440 158	5,2
Norges Bank Investment Management	9 492 251	4,7
Lazard Frères Gestion Funds	2 087 400	1,0
Saudi Arabian Monetary Agency	1 898 153	0,9
Echiquier Funds	1 668 020	0,8
Abu Dhabi Investment Authority	1 524 992	0,8
GLG Funds	1 417 133	0,7
Stichting Pensioenfonds ABP	1 414 602	0,7
Henderson Fonder	1 074 023	0,5
Summa 10 största aktieägarna	104 928 403	52,2
Övriga aktieägare	96 093 919	47,8
Totalt antal utestående aktier	201 022 322	100,0

Källa: Holdings/Euroclear per den 30 september 2015.

1) Ägarandelen är justerad för moderbolagets innehav av egna aktier. Övan redovisas de 10 största publika aktieägarna. Innehav hos depåförvaltare redovisas som övriga aktieägare.

KOSTNADER AV ENGÅNGSKARAKTÄR

Koncernens kostnader av engångskaraktär specificeras enligt följande:

MSEK	JUL-SEP / KV3		JAN-SEP / 9 MÅN		HELÅR
	2015	2014	2015	2014	2014
IPO relaterade kostnader	—	—	5	-107	-107
Lansering TiVo och B2B	—	—	—	-60	-60
Förvärvskostnader	—	0	—	-9	-9
Övertalighet	-4	-8	-33	-19	-40
Övrigt	-7	2	-16	-9	-10
Summa kostnader av engångskaraktär	-11	-7	-44	-205	-228

COM HEMS ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 19 maj 2016. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat ska skriftligt begära detta hos styrelsen senast den 31 mars 2016 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Begäran skickas per e-post till bolagsstamma@comhem.com eller per post till adress Com Hem Holding AB (publ), Årsstämma, Box 8093, 104 20 Stockholm. Ytterligare information om hur och när registrering skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

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. Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden. Koncernen har endast nivå 2 instrument som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2014. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Belopp om 7 (118) MSEK avseende förändringar i verkligt värde på derivat har redovisats som finansiella intäkter och kostnader under året.

Verkligt värde för derivat vid periodens slut

MSEK	30 SEP		31 DEC
	2015	2014	2014
Derivat (ränte-/valutaswap)	46	-1	39
Derivat (valutaterminkontrakt)	0	—	—
Finansiella skulder / tillgångar	46	-1	39

GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

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 tisdagen den 3 november 2015, kl 07.30 CET.

Stockholm den 3 november 2015
Com Hem Holding AB (publ)



Anders Nilsson
Verkställande direktör

Finansiella definitioner och branschspecifika termer

Finansiella definitioner

EBITDA

EBIT exklusive avskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med totalt antal utestående 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 anläggningstillgångar, inklusive investeringar finansierade via leasing.

Konsument ARPU

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

Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive lånekostnader minus likvida medel.

Nettoskuld/Underliggande EBITDA

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

Operativt fritt kassaflöde

Underliggande EBITDA minus investeringar.

Resultat per aktie

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

Rörelseresultat (EBIT)

Nettoomsättning minus operativa kostnader.

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Underliggande EBITDA

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

Underliggande EBITDA-marginal

Underliggande EBITDA i procent av nettoomsättningen.

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 (Average revenue per user) beräknas genom att dividera den månatliga intäkten för respektive period med genomsnittligt antal unika konsumentkunder för perioden. Genomsnittligt antal unika konsumentkunder beräknas som antalet unika konsumentkunder den första dagen i respektive period plus antalet unika konsumentkunder den sista dagen i respektive period, dividerat med två.

Churn

Frivilligt eller ofrivilligt avslutande av en kunds tjänst.

SME

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

SoHo

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

Unika konsumentkunder

Antal unika konsumentkunder representerar antalet individuella slutkonsumenter som köper en eller flera av Com Hems digitala tjänster (digital-TV, bredband och fast telefoni).

Com Hem refererar till slutkonsumenten som erhåller tjänsterna direkt genom Com Hems nätverk som unika kunder, även om slutkunden faktureras av hyresvärderna eller bostadsrättsföreningen.

Om Com Hem

- Cirka 40 procent, eller 1,9 miljoner, av Sveriges hushåll är anslutna till Com Hems nät.
- Marknadsledande leverantör av bredband upp till 1 Gbit/s och med snabbast nedladdningstid enligt Netflix Speed Index.
- Sveriges största TV utbud med över 80 kanaler.
- Com Hem har sedan 2013 ett konkurrenskraftigt erbjudande av bredband- och telefonitjänster för företag.
- Bolaget grundades 1983 och har cirka 1 200 anställda med huvudkontor i Stockholm.
- Com Hems aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Large Cap-listan, under "COMH".
- Mer information finns på www.comhemgroup.com

VÅR VISION

Sveriges nöjdaste kunder inom bredband, TV och telefoni.

VÅR AFFÄRSIDÉ

Com Hem erbjuder konsumenter och företag tjänster inom bredband, TV och telefoni.

AVKASTNING TILL AKTIEÄGARNA

Vårt starka kassaflöde ger oss möjlighet att investera i vårt nätverk och i produktutveckling för att bibehålla vår ledande marknadsposition och samtidigt generera betydande överskott att återgälda till aktieägarna i form av kontantutdelningar och/eller aktieåterköp. Årsstämman gav i maj 2015 styrelsen mandat att återköpa upp till 10 procent av antal utestående aktier. Under perioden maj till september återköptes 2,7 procent av samtliga aktier. Därutöver betalades i maj en kontantutdelning om 1 SEK per aktie.

VÅR STRATEGI FÖR ORGANISK TILLVÄXT

Öka kundnöjdheten – med snabbt och stabilt nätverk samt överlägsna tjänster.

Öka andelen kombinationserbjudanden inom bredband, TV och telefoni.

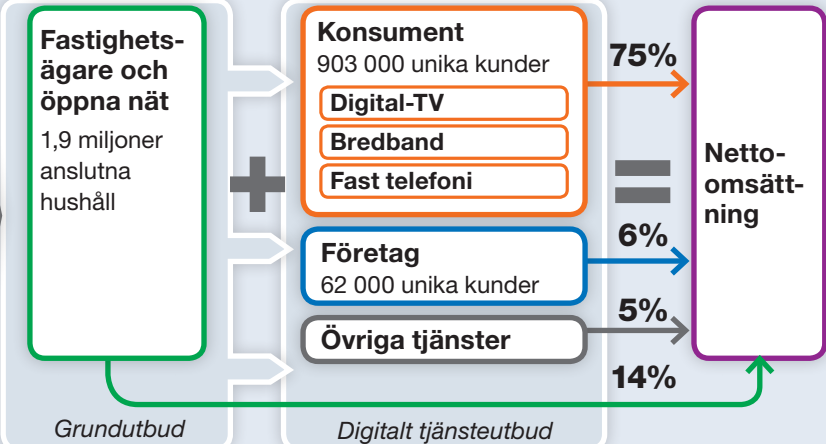
Kapitalisera på vårt unika digital-TV erbjudande.

Satsa på företagskunder i fastigheter som är anslutna via Com Hems nätverk.

VÄRDEDRIVANDE FAKTORER

Com Hem har ett av de snabbaste och tekniskt mest avancerade kabelnätverken i världen vilket ger oss en konkurrensfördel gentemot andra branschaktörer. Med vårt uppgraderade nät kan vi leverera både snabbare bredband i största delen av vårt nätverk och ett bredare digitalt TV utbud än någon annan på marknaden. Genom att löpande konvertera våra kunder med grundutbud till digitala konsumentkunder kan vi leverera mer innehåll och fler tjänster, som skapar värde både för kunder och aktieägare.

VÅR AFFÄRSMODELL



FINANSIELL GUIDNING PÅ MEDELLÅNG SIKT

- Att uppnå en medelhög ensiffrig intäktsstillväxt på årlig basis.
- Den Underliggande EBITDA-marginalen förväntas minska något, vilket är en konsekvens av förändringen i intäktsmix.
- Investeringarna som andel av intäkterna kommer att minska till en nivå mer i linje med branschgenomsnittet.
- Vår målsättning är att hålla skuldsättningen inom intervallet 3,5-4,0 gånger Underliggande EBITDA rullande tolv månader.

Finansiella nyckeltal per kvartal

Koncernen	2014				2015	
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Nettoomsättning, MSEK	1 198	1 210	1 229	1 228	1 246	1 255
Underliggande EBITDA, MSEK	566	576	576	577	583	590
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,2	47,6	46,9	47,0	46,8	47,0
EBITDA, MSEK	417	563	536	538	571	580
EBITDA-marginal, %	34,8	46,6	43,6	43,8	45,8	46,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	60	200	159	161	182	192
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	5,0	16,5	12,9	13,1	14,6	15,3
Investeringar, MSEK	239	257	340	263	250	219
Investeringar i % av nettoomsättning	20,0	21,3	27,6	21,4	20,1	17,4
Operativt fritt kassaflöde, MSEK	327	318	236	314	333	372
Soliditet, %	30	39	39	39	38	37
Nettoskuld, MSEK	9 110	8 291	8 851	8 628	8 896	8 815
Nettoskuld/Underliggande EBITDA, ggr	4,0x	3,7x	3,9x	3,8x	3,8x	3,8x
Resultat per aktie, SEK	-6,53	0,03	-0,79	0,19	0,20	0,25
Eget kapital per aktie, SEK	35	36	35	35	34	33

Övrig information

FÖR MER INFORMATION KONTAKTA:



Caroline Tivéus, IR Manager
 Telefon: +46 734 39 08 67
 E-post: caroline.tiveus@comhem.com

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-post. Kontakta oss på e-post: investor.relations@comhem.com

WEBBSÄND TELEFONKONFERENS

Com Hem presenterar tredje kvartalets resultat för analytiker och investerare via en webbsänd telefonkonferens på engelska tisdagen den 3 november 2015, kl 10.00 CET.

För att delta, använd följande länk:
<http://www.comhemgroup.se/interimreport-q3-2015/>

Alternativt ring in på följande nummer:

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

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2015 9 februari 2016
 Årsstämma 19 maj 2016



com hem

Com Hem Holding AB (publ)
 Organisationsnummer 556858-6613
 Säte: Stockholm
www.comhemgroup.com