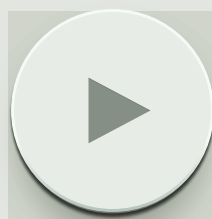


COM HEM



DELÅRSRAPPORT
KV2 2016

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2016

COM HEM ADDERAR NÄSTA STORA TILLVÄXTMOTOR

SAMMANFATTNING ANDRA KVARTALET 2016

Fortsatt stabil tillväxt i antalet konsumentkunder:

- Antalet unika konsumentkunder ökade med 6 000 till rekordhöga 926 000.
- Konsumentchurnen var 13,1%, en minskning med 0,8 procentenheter jämfört med Q1 2016.
- Rekordhög konsument ARPU om 369 SEK.
- Fortsatt stark volymtillväxt inom bredband, en ökning med 10 000 till 679 000 abonnemang.
- Antalet digital-TV abonnemang uppgick till 636 000 med en fortsatt tillväxt för TiVo om 4 000 kunder (37% av digital-TV basen).

Antalet företagskunder fortsatte att öka med 1 000 unika OnNet kunder till 18 000.

Expansion till den svenska villamarknaden och förvärv av Boxer Sverige kommunicerades i juni som nästa stora tillväxtmotor, se vidare sidan 5.

- Förväntas expandera antalet anslutna hushåll med 40%, eller 800 000 hushåll kommande år (möjliga anslutningar).
- Boxer adderar 500 000 nya kunder, framförallt inom villamarknaden.
- Förvärvet förväntas på årlig basis tillföra 300 MSEK i Underliggande EBITDA från 2017.
- Com Hem blir en nationell operatör med mer än 1,4 miljoner kunder.

Nettoomsättningen uppgick till 1 300 (1 246 i Q2 2015) MSEK, en ökning med 4,3%.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 5,5% till 192 (182) MSEK.

Underliggande EBITDA ökade med 4,1% till 607 (583) MSEK.

Det operativa fria kassaflödet ökade med 23,0% till 409 (333) MSEK till följd av högre Underliggande EBITDA och lägre investeringar jämfört med andra kvartalet föregående år.

Periodens resultat nästan fördubblades till 82 (42) MSEK.

Resultat per aktie ökade till 0,43 (0,20) SEK.

Under kvartalet återgäldades 385 MSEK till aktieägarna med oförändrad skuldsättningsgrad, 96 MSEK i återköp av aktier samt en utdelning om 1,50 SEK per aktie. Com Hem makulerade egna aktier motsvarande 6,7% av antalet registrerade aktier.

Emission av 1 750 MSEK Senior Unsecured Notes förlänger löptiden på utestående lån till en attraktiv räntenivå.

Finansiella nyckeltal¹⁾

	APR-JUN/KV2			JAN-JUN / 6 MÅN			JAN-DEC
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015
Nettoomsättning, MSEK	1 300	1 246	4,3%	2 576	2 474	4,1%	5 000
Underliggande EBITDA, MSEK	607	583	4,1%	1 210	1 160	4,3%	2 346
Underliggande EBITDA-marginal, %	46,7	46,8	-0,1 p.p.	47,0	46,9	0,1 p.p.	46,9
EBITDA, MSEK	589	571	3,1%	1 189	1 108	7,3%	2 269
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	192	182	5,5%	396	343	15,6%	724
Periodens resultat, MSEK	82	42	94,5%	177	82	115,6%	92
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,20	108,4%	0,91	0,40	130,2%	0,45
Investeringar, MSEK	198	250	-21,0%	407	513	-20,7%	991
Investeringar i % av nettoomsättning	15,2	20,1	-4,9 p.p.	15,8	20,8	-4,9 p.p.	19,8
Operativt fritt kassaflöde, MSEK	409	333	23,0%	803	647	24,2%	1 355
Nettoskuld vid periodens utgång, MSEK	9 026	8 896	1,5%	9 026	8 896	1,5%	9 030
Nettoskuld/Underliggande EBITDA, ggr	3,8x	3,8x	-0,1x	3,8x	3,8x	-0,1x	3,8x

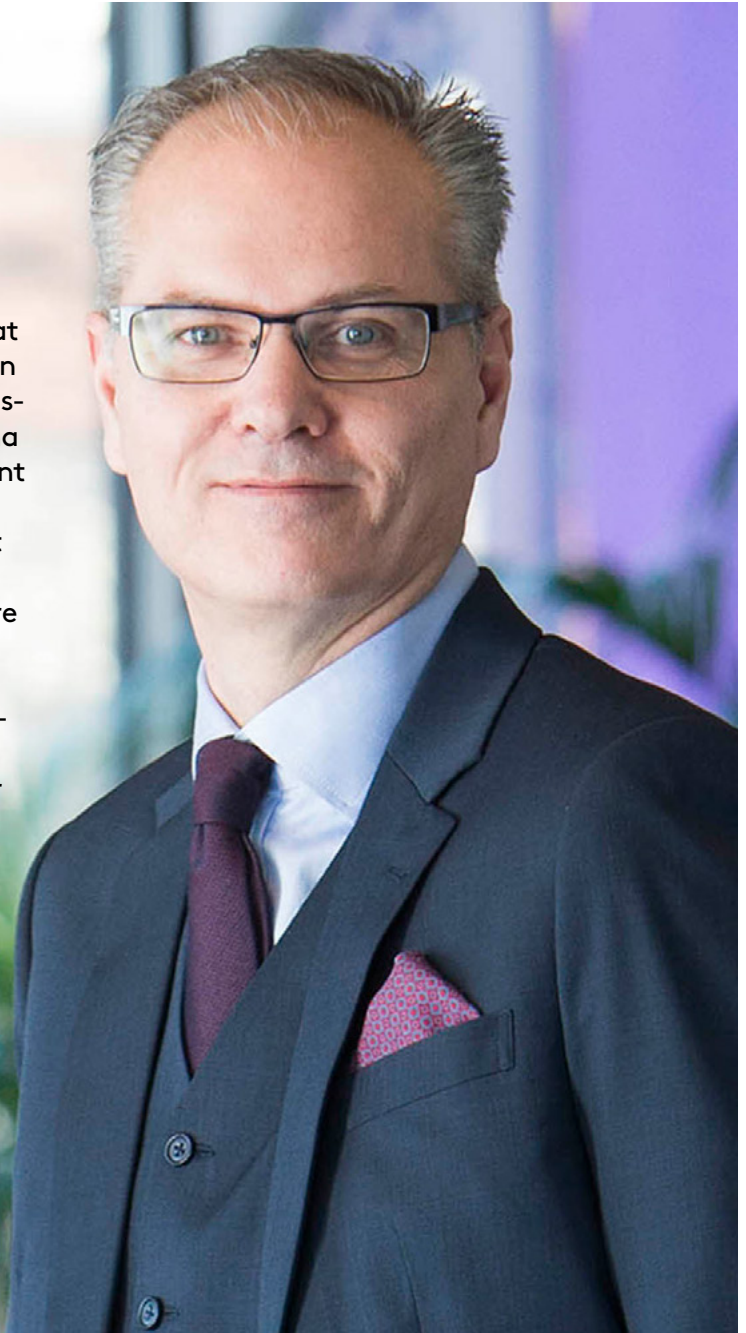
¹⁾ Se sidan 18 för definitioner.

Siffrorna i denna rapport avser andra kvartalet 2016 om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

REKORDHÖGT KONSUMENT ARPU LEDER TILL STARKT KASSAFLÖDE

Com Hem fortsatte att leverera ett starkt resultat för det andra kvartalet 2016, vilket stärker tilliten till vår tillväxtstrategi. De nyligen genomförda prisjusteringarna fick fullt genomslag på intäkterna i andra kvartalet och resulterade i att konsument ARPU steg till rekordhöga 369 SEK från 364 SEK i första kvartalet 2016. Vi är också nöjda med att se kundbortfallet minska till 13,1% från 13,9% i det första kvartalet, en återgång till den tidigare nedåtgående trenden.

Com Hem's varumärke har stärkts och förnygrats inom både tv och bredband sedan företagets nya varumärke lanserades i april. Samtidigt ser vi en positiv förflyttning framåt av vår image mot ett mer modernt företag och uppåt mot högre kvalitet.



” Vårt fortsatta fokus på kundnöjdhet resulterade i en tillväxt om 6 000 kunder i kvartalet och antalet bredbandskunder fortsatte att öka med hela 10 000 abonnemang. Antalet digital-TV kunder ökade med 1 000 under kvartalet och TiVo-kundbasen ökade med 4 000 vilket utgjorde 37% av vår totala digital-TV kundbas vid kvartalets utgång. Antalet telefoniabonnemang föll med 14 000 till följd av genomförda prisjusteringar.

Kundbortfallet minskade med 0,8 procentenheter jämfört med första kvartalet och uppgick till 13,1% i kvartalet, nu endast 0,2 procentenheter högre än det rekordlåga kundbortfallet om 12,9% som vi hade under de tredje och fjärde kvartalen 2015. Vi förväntar oss att trenden med något sjunkande kundbortfall fortsätter framöver allt eftersom kundnöjdheten förbättras.

Årets prisjusteringar mottogs som väntat väl och resulterade i

en ökning av konsument ARPU (Genomsnittlig månatlig intäkt per användare) om 6 SEK till 369 SEK för kvartalet. Över hälften av våra kunder påverkades av prisjusteringarna, som generellt var något högre än 2015. Vi fortsatte att fokusera på att ta bort rabatter snarare än att höja listpriserna, och lämnade priserna på våra mest populära bredbands- och TiVo-tjänster oförändrade. Efterfrågan på vårt bredband med höga hastigheter var fortsatt stark, och över 80% av de nya bredbandskunderna under andra kvartalet valde hastigheter på 100 Mbit/s eller mer. Det ledde till att den genomsnittliga hastigheten i vår kundbas nu ligger på 129 Mbit/s jämfört med 104 Mbit/s för ett år sedan.

Com Hems fiberkoax nät fortsätter att leverera den snabbaste genomsnittliga nedladdningshastigheten jämfört med våra konkurrenter enligt externa mätningar av Bredbandskollen, Netflix Speed Index and Google Video Index.

Under kvartalet passerade vi milstolpen 2 miljoner anslutna hushåll genom att ansluta nästan 60 000 nya hushåll under kvartalet. Jämfört med föregående år har vi ökat vårt univers med 6% eller 115 000.

Inom vår företagsverksamhet fortsätter vi att fokusera på att växa OnNet verksamheten med höga marginaler, medan vi ser en strukturell nedgång inom den gamla OffNet verksamheten inom fast telefoni. Under kvartalet tillförde vi 1 000 nya OnNet företagskunder, och jämfört med föregående år har kundbasen för OnNet företagskunder växt med över 40%.

Fortsatt tillväxt resulterar i starkt kassaflöde

Nettoomsättningen ökade med 4,3% jämfört med andra kvartalet föregående år, drivet av en tillväxt på 6,0% för vår konsumentverksamhet och 3,9% procent för företagsaffären, vilket delvis motverkades av en nedgång om 3,2% inom nätverksoperatörsverksamheten. Underliggande EBITDA ökade med 4,1% till 607 MSEK under kvartalet med en Underliggande EBITDA marginal om 46,7%.

Totala investeringar uppgick till 198 MSEK under kvartalet jämfört med 250 MSEK under det andra kvartalet föregående år. Minskningen förklaras av en kombination av att föregående års investeringscykel var framtung medan årets investeringscykel är mer viktad mot den senare delen av året då vi bland annat kommer att fokusera investeringarna mot att utvidga vårt eget backbone och med tiden minska andelen hyrd fiberkapacitet i vårt nätverk. Den lägre investeringsnivån beror även på en minskning av investeringar i kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner till följd av en medveten förflyttning från volymdriven intäkstillväxt till en kombination av volym- och prisdriven intäkstillväxt. Sammantaget har en högre Underliggande EBITDA och lägre investeringar än förra året resulterat i ett fortsatt starkt operativt fritt kassaflöde, vilket ökade med 23% till 409 MSEK.

I juni emitterade Com Hem nya Senior Unsecured Notes om totalt 1 750 MSEK och utökade därmed den genomsnittliga löptiden på skuldportföljen på en attraktiv räntenivå. Med beaktande av den nya obligationen beräknas den genomsnittliga räntesatsen i koncernens skuldportfölj att kvarstå på cirka 3% givet nuvarande marknadsräntor.

Vårt starka fria kassaflöde till eget kapital (Equity Free Cash Flow) gör det möjligt för oss att fortsätta genomföra vårt aktieåterköpsprogram. I juni 2016 makulerades 13 769 357 aktier som Com Hem återköpt sedan årsstämman 2015 motsvarande 6,7% av antalet registrerade aktier. Under kvartalet återköpte vi 1 347 273 aktier,

0,7% av antalet registrerade aktier per 30 juni, för 96 MSEK samtidigt som vi håller oss inom vårt skuldsättningsmål. På årsstämman beslutades om en utdelning för räkenskapsåret 2015 om 1,50 SEK per aktie, vilken utbetalades i slutet av maj, samt ett förnyat mandat till styrelsen att återköpa upp till 10% av samtliga aktier.

Fokus för kommande kvartal

Efter lyckade tester beslutade vi i juni månad att expandera till den svenska villamarknaden och vi räknar med att under de kommande åren ha möjlighet att nå ytterligare 800 000 villahushåll via fiber. Vår ambition är att villamarknaden ska bli Com Hems nästa stora tillväxtmotor och bidra till att bolaget blir en sann nationell operatör inom bredbands- och TV-tjänster.

För att accelerera denna expansion har Com Hem ingått avtal om att förvärva Boxer TV-Access AB, betal-TV-operatören i det marksända digital-TV-nätet i Sverige. Förvärvet av Boxer är en stor möjlighet för Com Hem och förväntas på årlig basis att tillföra koncernen cirka 300 MSEK i Underliggande EBITDA och bidra med ett årligt operativt fritt kassaflöde om cirka 200 MSEK. Boxers cirka 500 000 kunder i det marksända digital-TV-nätet finns främst inom villamarknaden och kommer i hög utsträckning att få tillgång till fiber under de kommande åren.

Vi arbetar för att erhålla de godkännanden som behövs för att genomföra förvärvet som vi förväntar oss att slutföra under andra halvåret 2016. Planeringen för integrering har redan påbörjats och vi är övertygade om att Boxer kommer passa väl in i Com Hem koncernen.

Vi är mycket nöjda med det vi åstadkommit hittills under 2016 med vårt nya fokus på villamarknaden, förvärvet av Boxer och lanseringen av vårt nya varumärke. Vi tror starkt på att dessa initiativ kommer att lägga grunden för fortsatt framgång under andra halvåret 2016 och framöver.



Anders Nilsson
Verkställande direktör

EXPANSION TILL VILLAMARKNADEN OCH FÖRVÄRV AV BOXER SVERIGE

Efter lyckade tester beslutade Com Hem under det andra kvartalet att påbörja sin expansion till den svenska villamarknaden. För att accelerera denna expansion ingick Com Hem den 8 juni avtal om att förvärva Boxer TV-Access AB ("Boxer"), betal-TV-operatören i det marksända digitala-TV-nätet i Sverige, ett helägt dotterbolag till Teracom Boxer Group AB ("Teracom") för ett transaktionsvärde på skuldfri basis om 1 330 MSEK. Com Hems tester inom villamarknaden, vilka påbörjades under hösten 2015, har varit lyckade. En omfattande utrullning till fibernätverk utöver det befintliga fiberkoaxnätet har påbörjats och Com Hem förväntas under de kommande åren ha möjlighet att nå ytterligare 800 000 villahushåll som har möjlighet att ansluta och köpa fibertjänster. Com Hems expansionsprogram inom villamarknaden sker genom en kombination av olika tekniker, inkluderande öppna fiberlösningar, användande av tredjeparts öppna LAN-nätverk och till en mindre omfattning genom utbyggnad av Com Hems egna fiberkoaxnätverk. Vår ambition är att villamarknaden ska bli Com Hems nästa stora tillväxtmotor och bidra till att bolaget blir en sann nationell operatör inom bredbands- och TV-tjänster.

Boxer är betal-TV-operatören i det marksända digital-TV-nätet i Sverige med cirka 500 000 abonnenter, framför allt inom villamarknaden. Under de senaste åren har den pågående fiberexpansionen inom villamarknaden påverkat Boxers kundbas negativt. Com Hems expansionsprogram inom villamarknaden kommer att möjliggöra för Boxer att sälja marknadsledande sampaketerade bredbands- och TV-tjänster till sin kundbas. Förvärvet av Boxer medför därmed en mycket attraktiv möjlighet för Com Hem att öka sin närvaro på villamarknaden. Varumärket Boxer inkluderas i förvärvet och kommer att fortsätta verka som en del av Com Hem-koncernen.

Förvärvet är villkorat av godkännande från Sveriges regering och Konkurrensverket, och förväntas slutföras under andra halvåret 2016.

Finansiella effekter av expansionen till villamarknaden

Den totala köpeskillingen för Boxer uppgår till 1 550 MSEK (baserat på balansräkningen per den 31 mars 2016), vilken kommer att betalas kontant vid transaktionens slutförande. Inkluderat Boxers nettokassa på cirka 220 MSEK (per den 31 mars 2016) förväntas Com Hems nettoskuld att öka med cirka 1 330 MSEK. Förvärvet kommer att finansieras med en ny treårig kreditfacilitet om 800 MSEK samt existerande outnyttjade kreditfaciliteter.

Förvärvet av Boxer förväntas på årlig basis att tillföra koncernen cirka 300 MSEK Underliggande EBITDA (i enlighet med Com Hems redovisningsprinciper och inklusive synergier på minst 50 MSEK) och ett årligt operativt fritt kassaflöde om cirka 200 MSEK. Transaktionsvärdet på skuldfri basis motsvarar en multipel i relation till estimerat Underliggande EBITDA rullande tolv månader (i enlighet med Com Hems redovisningsprinciper) på 4,4x. Justerat för förvärvet skulle Com Hems nettoskuld/Underliggande EBITDA rullande tolv månader per den 31 mars 2016 ha varit 3,9x jämfört med rapporterade 3,8x. Omstruktureringskostnader i relation till transaktionen förväntas uppgå till cirka 75 MSEK.

FINANSIELL GUIDNING

	COM HEM NUVARANDE	COM HEM INKLUSIVE BOXER
Nettoomsättning	Vi strävar efter att leverera en medelhög ensiffrig intäkstillväxt på årlig basis	Något lägre tillväxt för den kombinerade koncernen när strukturellt nedgående marksända digitala-TV-nätets intäkter ersätts med fiberintäkter
Underliggande EBITDA	Vi strävar efter att behålla en stabil Underliggande EBITDA-marginal, vilket resulterar i en medelhög ensiffrig tillväxt av Underliggande EBITDA på helårsbasis	Medelhög ensiffrig tillväxt efter en ökning om ~300 MSEK under 2017 vid konsolidering av Boxer
Investeringar	Våra investeringar förväntas ligga inom intervallet 1,0-1,1 miljarder SEK under 2016	Förväntas öka något utöver dagens nivå på 1,0-1,1 miljarder SEK
Skuldsättningsmål	Vi ämnar behålla vår skuldsättning inom intervallet 3,5-4,0x Underliggande EBITDA rullande tolv månader	Oförändrat

VERKSAMHETENS OPERATIONELLA UTVECKLING

Operationell översikt ¹⁾	2015				2016	
	KV1	KV2	KV3	KV4	KV1	KV2
Antal anslutna hushåll, tusental	1 920	1 930	1 942	1 968	1 988	2 045
Unika konsumentkunder, tusental	888	894	903	911	920	926
Unika konsumentkunder i % av anslutna hushåll, %	46,3	46,3	46,5	46,3	46,3	45,3
Konsumentabonnemang per unik konsumentkund, antal	1,80	1,79	1,78	1,77	1,76	1,74
Konsumentchurn i % av unika konsumentkunder, %	13,3	13,7	12,9	12,9	13,9	13,1
Konsumentabonnemang, antal i tusental						
Bredband	628	637	648	658	669	679
Digital-TV	625	627	631	635	635	636
- varav TiVo-kunder	189	204	213	224	228	233
Fast telefoni	342	337	331	322	314	300
Totalt antal konsumentabonnemang	1 595	1 600	1 610	1 616	1 619	1 615
Unika företagskunder, antal i tusental						
OnNet	10	13	14	16	17	18
OffNet	50	48	48	46	45	42
Totalt antal unika företagskunder	61	61	62	62	62	61
Genomsnittlig intäkt per användare (ARPU), SEK						
Konsumentkunder	358	361	363	363	364	369
Nätverksoperatör ²⁾	35	34	33	33	32	31
Företagskunder	429	424	415	431	430	436

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

²⁾ Intäkter som tidigare rapporterats som fastighetsägare- respektive kommunikationsoperatörsintäkter (ITUX), dividerat med antalet anslutna hushåll.

Jämförelse mellan andra kvartalet 2016 och andra kvartalet 2015, om inte annat anges.

Anslutna hushåll

Under det andra kvartalet ökade antalet anslutna hushåll med 57 000 till 2 045 000 i slutet av perioden. Ökningen berodde på tillskott av öppna LAN hushåll.

Unika konsumentkunder

Antalet unika konsumentkunder fortsatte att öka med 6 000 under andra kvartalet till 926 000. Ökningen var främst ett resultat av en stark tillväxt av antalet bredbandsabonnemang.

Konsumentchurn

Churnen, uttryckt som andelen bortfall av konsumentkunder på årsbasis, var 13,1% i andra kvartalet vilket är en minskning med 0,8 procentenheter jämfört med första kvartalet 2016 då konsumentchurnen uppgick till 13,9%. Det minskade bortfallet av konsumentkunder under andra kvartalet var förväntat efter prisjusteringarna under första kvartalet. Med fortsatt fokus på vår kundnöjdhet förväntar vi oss att konsumentbortfallet fortsätter att minska något över tid.

Konsumentabonnemang

Antalet konsumentabonnemang uppgick till 1 615 000, en minskning med 3 000 abonnemang jämfört med föregående kvartal, vilket beror på en minskning av telefoniabonnemang, motverkat av en tillväxt i antalet bredbandsabonnemang.

Antalet bredbandsabonnemang ökade med 10 000 till rekordhög 679 000 under andra kvartalet, vilket är i linje med tillväxten under tidigare kvartal, trots prisjusteringarna gjorda under första kvartalet. Andelen nya kunder som köpte bredbandshastigheter med 100 Mbit/s eller högre hastigheter uppgick till över 80%.

Även antalet digital-TV abonnemang ökade med 1 000 till rekordhög 636 000 under andra kvartalet. Under kvartalet ökade antalet TiVo-kunder med 4 000 till 233 000, vilket motsvarar en andel på 37% av den totala digital-TV basen.

Antalet fasta telefoniabonnemang uppgick till 300 000, en

minskning med 14 000 jämfört med föregående kvartal, vilket förklaras av prisjusteringarna.

Konsument ARPU

Konsument ARPU uppgick till 369 SEK för andra kvartalet, vilket är en ökning med 6 SEK jämfört med föregående kvartal till följd av prisjusteringarna genomförda under första kvartalet samt en bättre försäljningsmix för bredband och digital-TV.

Nätverksoperatörs ARPU

ARPU för nätverksoperatörer uppgick till 31 SEK för kvartalet, vilket är 1 SEK lägre än föregående kvartal. Minskningen förklaras delvis av en ökning av antalet hushåll anslutna via öppna LAN där Com Hem inte tillhandahåller något basutbud av TV-tjänster till fastighetsägaren och således inte erhåller någon fastighetsägarintäkt. Minskningen förklaras även av lägre priser i samband med omförhandlingar av fastighetsägaravtal.

Unika företagskunder

Antalet unika företagskunder var 61 000 under kvartalet. Antalet OnNet kunder med hög marginal fortsatte att öka med 1 000 kunder, men ökningen motverkades av en minskning med 3 000 OffNet kunder. Minskningen är en konsekvens av ökat fokus på att addera nya OnNet kunder.

Företags ARPU

Företags ARPU uppgick till 436 SEK för andra kvartalet, vilket är en ökning med 6 SEK jämfört med föregående kvartal. Ökningen var en effekt av förbättrat ARPU för både OnNet och OffNet kunder.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Finansiell sammanfattning, MSEK	APR-JUN /KV2			JAN-JUN / 6 MÅN			JAN-DEC
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015
Nettoomsättning							
Konsument	1 020	962	6,0%	2 016	1 904	5,9%	3 863
Nätverksoperatör	191	197	-3,2%	383	396	-3,5%	786
Företag	80	77	3,9%	161	154	4,4%	311
Övriga intäkter	8	9	-7,1%	16	19	-19,2%	40
Nettoomsättning	1 300	1 246	4,3%	2 576	2 474	4,1%	5 000
Rörelsekostnader	-1 108	-1 065	4,1%	-2 179	-2 131	2,3%	-4 276
Rörelseresultat (EBIT)	192	182	5,5%	396	343	15,6%	724
Finansnetto	-84	-126	-33,6%	-167	-237	-29,4%	-605
Skatt	-25	-13	96,5%	-52	-24	115,7%	-27
Periodens resultat	82	42	94,5%	177	82	115,6%	92

Jämförelse mellan andra kvartalet 2016 och andra kvartalet 2015, om inte annat anges.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 53 MSEK, motsvarande 4,3% och uppgick till 1 300 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015. För de första sex månaderna ökade nettoomsättningen med 102 MSEK till 2 576 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 4,1% jämfört med föregående år.

Konsumenttjänster

Intäkter från konsumenttjänster ökade med 57 MSEK, motsvarande 6,0%, och uppgick till 1 020 MSEK för kvartalet. För de första sex månaderna ökade intäkter från konsumenttjänster med 113 MSEK, motsvarande 5,9% och uppgick till 2 016 MSEK. Ökningen för kvartalet samt de första sex månaderna berodde på högre bredband och digital-TV intäkter, delvis motverkade av minskade intäkter från den fasta telefonitjänsten.

Intäkter från bredbandstjänster ökade med 49 MSEK, motsvarande 11,7%, och uppgick till 462 MSEK för det andra kvartalet. För de första sex månaderna ökade intäkter från bredbandstjänster med 97 MSEK, motsvarande 12,0% och uppgick till 905 MSEK. De ökade bredbandsintäkterna är hänförliga till fler abonnemang, en förbättrad hastighetsmix genom en fortsatt stark efterfrågan på bredband med höga hastigheter, samt de prisjusteringar som genomfördes under första kvartalet 2016.

Intäkter från digital-TV ökade med 20 MSEK, motsvarande 4,5% och uppgick till 465 MSEK för det andra kvartalet. För de första sex månaderna ökade intäkter från digital-TV med 34 MSEK, motsvarande 3,8% och uppgick till 921 MSEK. Ökningen av digital-TV intäkter förklaras främst av ett ökat antal abonnemang jämfört med andra kvartalet 2015, en ökad andel kunder med TiVo-paket, samt de genomförda prisjusteringarna under första kvartalet 2016.

Intäkter från fast telefoni minskade med 12 MSEK för det andra kvartalet och uppgick till 66 MSEK. För de första sex månaderna minskade intäkter från fast telefoni med 19 MSEK och uppgick till 136 MSEK. Minskningen förklaras främst av en strukturell nedgång i rörliga trafikavgifter för fast telefoni.

Nätverksoperatörstjänster

Intäkter från nätverksoperatörstjänster minskade med 6 MSEK och uppgick till 191 MSEK för det andra kvartalet. För de första sex månaderna minskade intäkter från nätverksoperatörstjänster med 14 MSEK och uppgick till 383 MSEK. Minskningen var främst hänförlig till en minskning av fastighetsägarintäkter som delvis motverkades av högre intäkter från kommunikationsoperatören iTUX.

Företagstjänster

Intäkter från företagstjänster ökade med 3 MSEK till 80 MSEK för

det andra kvartalet. För de första sex månaderna ökade intäkter från företagstjänster med 7 MSEK, motsvarande 4,4%, och uppgick till 161 MSEK.

För kvartalet ökade OnNet intäkterna med 9 MSEK, motsvarande 62,9%. Ökningen av OnNet intäkter med hög marginal motverkades delvis av minskade OffNet intäkter med lägre marginal, främst på grund av lägre rörliga telefoniintäkter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 108 MSEK, en ökning med 43 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015. Ökningen var hänförlig till högre rörliga kostnader till följd av en volymdriven intäktstillväxt samt högre marknadsföringskostnader i samband med lanseringen av det nya varumärket som genomfördes i början av april. För de första sex månaderna uppgick rörelsekostnaderna till 2 179 MSEK, en ökning med 48 MSEK, motsvarande 2,3% jämfört med samma period 2015.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet för det andra kvartalet ökade med 10 MSEK, motsvarande 5,5% och uppgick till 192 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015 till följd av intäktstillväxt. För de första sex månaderna ökade rörelseresultatet med 53 MSEK, motsvarande 15,6%, och uppgick till 396 MSEK jämfört med samma period 2015.

Finansnetto

Finansnettot uppgick för det andra kvartalet till en nettokostnad om 84 MSEK jämfört med 126 MSEK under andra kvartalet 2015. För de första sex månaderna uppgick finansnettot till en nettokostnad om 167 MSEK jämfört med 237 MSEK under 2015. Den positiva förändringen förklaras av lägre räntekostnader på koncernens skulder, till följd av omfinansieringen av EUR Senior Notes under fjärde kvartalet föregående år samt lägre marknadsräntor. Den genomsnittliga räntnivån minskade till 2,9% jämfört med 4,4% för räkenskapsåret 2015.

Skatt

Koncernen redovisade en uppskjuten skattekostnad om 25 MSEK för kvartalet och 52 MSEK för de första sex månaderna. Koncernens skattepliktiga överskott för kvartalet har kvittats mot tidigare års upparbetade skattemässiga underskott som uppgick till cirka 2,0 miljarder SEK vid kvartalets utgång.

Periodens resultat

Nettoresultatet uppgick till 82 MSEK, jämfört med 42 MSEK för andra kvartalet 2015. För de första sex månaderna uppgick nettoresultatet till 177 MSEK, jämfört med 82 MSEK under 2015.

Avstämning mellan rörelseresultat och Underliggande EBITDA, MSEK	APR-JUN /KV2			JAN-JUN / 6 MÅN			JAN-DEC
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015
Rörelseresultat (EBIT)	192	182	5,5%	396	343	15,6%	724
Avskrivningar per funktion							
- Kostnader för sålda tjänster	209	195	7,2%	414	380	8,9%	778
- Försäljningskostnader	183	188	-2,7%	367	372	-1,3%	742
- Administrationskostnader	5	6	-14,5%	11	13	-15,3%	25
Totala avskrivningar	397	389	2,0%	793	765	3,5%	1 545
EBITDA	589	571	3,1%	1 189	1 108	7,3%	2 269
EBITDA-marginal, %	45,3	45,8	-0,5 p.p.	46,2	44,8	1,3 p.p.	45,4
Utrangeringar	3	9	-64,1%	3	9	-64,1%	9
Operativa valutakursvinster/förluster	-1	-2	-57,2%	-2	9	-122,4%	9
Kostnader av engångskaraktär	16	5	231,3%	20	33	-38,5%	58
Underliggande EBITDA	607	583	4,1%	1 210	1 160	4,3%	2 346
Underliggande EBITDA-marginal, %	46,7	46,8	-0,1 p.p.	47,0	46,9	0,1 p.p.	46,9

Jämförelse mellan andra kvartalet 2016 och andra kvartalet 2015, om inte annat anges.

Underliggande EBITDA

Underliggande EBITDA ökade med 24 MSEK i kvartalet, motsvarande 4,1% till 607 MSEK och den Underliggande EBITDA-marginalen var 46,7%. För de första sex månaderna ökade Underliggande EBITDA med 50 MSEK till 1 210 MSEK och den Underliggande EBITDA marginalen var 47,0%. Ökningen i Underliggande EBITDA förklaras av intäktsstillväxt, vilken delvis motverkats av högre marknadsföringskostnader hänförliga till lanseringen av det nya varumärket i början av april. Trots de högre marknadsföringskostnaderna under det andra kvartalet var den underliggande EBITDA marginalen stabil för det andra kvartalet såväl som för de första sex månaderna.

EBITDA

EBITDA ökade med 18 MSEK till 589 MSEK för kvartalet. Ökningen i

EBITDA var främst hänförlig till ökat Underliggande EBITDA bidrag om 24 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015. EBITDA marginalen minskade till 45,3%, jämfört med 45,8% för andra kvartalet 2015. För de första sex månaderna ökade EBITDA med 80 MSEK till 1 189 MSEK. EBITDA marginalen uppgick till 46,2% jämfört med 44,8% för 2015.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 8 MSEK till 397 MSEK för kvartalet. För de första sex månaderna ökade avskrivningarna med 27 MSEK till totalt 793 MSEK. Ökningen i kvartalet samt de första sex månaderna förklaras av högre avskrivningar avseende IT utveckling (kostnader för sålda tjänster), kundutrustning (kostnader för sålda tjänster), delvis motverkats av lägre avskrivningar på kapitaliserade säljprovisioner (försäljningskostnader).

Operativt fritt kassaflöde, MSEK	APR-JUN /KV2			JAN-JUN / 6 MÅN			JAN-DEC
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015
Underliggande EBITDA	607	583	4,1%	1 210	1 160	4,3%	2 346
Investeringar							
Nätverksinvesteringar	-76	-99	-23,0%	-148	-163	-9,7%	-332
Kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner	-68	-106	-35,9%	-169	-255	-33,7%	-486
IT investeringar	-33	-31	6,6%	-63	-66	-4,5%	-128
Övriga investeringar	-20	-14	42,7%	-27	-29	-5,3%	-45
Totala investeringar	-198	-250	-21,0%	-407	-513	-20,7%	-991
Operativt fritt kassaflöde	409	333	23,0%	803	647	24,2%	1 355

Jämförelse mellan andra kvartalet 2016 och andra kvartalet 2015, om inte annat anges.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 198 MSEK under kvartalet, vilket utgjorde 15,2% av nettoomsättningen. Minskningen om 53 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015 förklaras främst av lägre investeringar relaterade till nätverk, kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner. För de första sex månaderna uppgick investeringarna till 407 MSEK, vilket utgjorde 15,8% av nettoomsättningen. Minskningen av investeringar jämfört med samma period under 2015 beror på en kombination av en framtung investeringscykel under 2015 och en viktning av investeringarna under 2016 till andra halvan av året, då vi bland annat kommer att fokusera på investeringar i eget backbone och med tiden reducera andelen hyrd fiberkapacitet i nätverket. Den

lägre investeringsnivån avseende kundutrustning och kapitaliserade säljprovisioner förklaras främst av en förflyttning från volymdriven intäktsstillväxt till en kombination av volym- och prisdriven intäktsstillväxt.

Operativt fritt kassaflöde

Det operativa fria kassaflödet ökade med 76 MSEK under andra kvartalet, motsvarande 23,0% och uppgick till 409 MSEK. Operativt fritt kassaflöde ökade med 156 MSEK under de första sex månaderna, motsvarande 24,2% och uppgick till 803 MSEK. Ökningen var ett resultat av ett högre Underliggande EBITDA bidrag, samt lägre investeringar jämfört med andra kvartalet 2015.

FINANSIELL STÄLLNING

Likviditet

Koncernens totala tillgängliga medel uppgick per den 30 juni 2016 till 3 434 MSEK (1 393 MSEK per den 31 december 2015), varav likvida medel utgjorde 634 MSEK (743 MSEK per 31 december 2015) och outnyttjade kreditfaciliteter 2 800 MSEK (650 MSEK per 31 december 2015).

Nettoskuld

Per den 30 juni 2016 uppgick koncernens nettoskuld till 9 026 MSEK (9 030 MSEK per den 31 december 2015) och nettoskulden/ Underliggande EBITDA rullande tolv månader var 3,8 ggr (3,8 ggr per den 31 december 2015), vilket ligger inom skuldsättningsmålet om 3,5-4,0 ggr.

UTESTÅENDE LÅN

Per 30 juni 2016, MSEK	Förfallodag	Räntebas/kupong	Total kredit	Utnyttjat belopp	Outnyttjat belopp
Banklån					
Facility A	26 jun 2019	Rörlig	3 500	3 500	-
Revolving Credit Facility	26 jun 2019	Rörlig	2 000	0	2 000
Incremental Facility 2	26 jun 2019	Rörlig	375	375	-
Incremental Facility 4	26 jun 2019	Rörlig	1 000	1 000	-
Incremental Facility 6	31 dec 2017	Rörlig	500	500	-
Incremental Facility 7	26 jun 2019	Rörlig	800	-	800
Utestående obligationer som löper till fast ränta					
2 500 MSEK Senior Notes	4 nov 2019	Fast 5,25%	2 500	2 500	-
1 750 MSEK Senior Notes	23 jun 2021	Fast 3,625%	1 750	1 750	-
Summa kreditfaciliteter¹⁾			12 425	9 625	2 800

¹⁾ Utöver ovanstående kreditfaciliteter finns räntebärande skulder avseende finansiella leasingavtal uppgående till 35 MSEK.

Finansiering

Den 10 juni 2016 offentliggjorde Com Hem emissionen av nya Senior Notes om totalt 1 750 MSEK. De nya obligationerna har en fast kupong på 3,625% och förfaller i juni 2021. Obligationslikviden användes till att förtidsinlösa Incremental Facility 3 (500 MSEK) som skulle förfalla i mars 2017, samt till att amortera på Revolving Credit Facility. Inklusive de nya obligationerna är den genomsnittliga räntesatsen i koncernens skuldportfölj cirka 3%, och förväntas fortsätta vara på denna nivå vid nuvarande marknadsräntor.

Som annonserats har Com Hem ingått avtal om att förvärva Boxer vilket gör att koncernens nettoskuldsättning förväntas att öka med cirka 1 330 MSEK. Förvärvet finansieras med en kombination av en ny treårig kreditfacilitet på 800 MSEK (Incremental Facility 7 i tabellen ovan), likvida medel, samt nyttjande av Revolving Credit Facility.

Per den 30 juni 2016 uppgick koncernens totala kreditutrymme, inklusive de två utestående SEK obligationerna och den nya kreditfaciliteten, till 12 425 MSEK, vilka hade en genomsnittlig återstående löptid om cirka 3,3 år.

Lånevillkor

Lånefaciliteterna hos kreditinstituten är villkorade av att koncernen löpande uppfyller ett fastställt finansiellt nyckeltal, 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 kreditinstituten och obligationslånen rörande ytterligare skuldsättning, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar. Per 30 juni 2016 var villkoren med god marginal uppfyllda.

Utdelning samt återköp och inlösen av aktier

På årsstämman som hölls den 19 maj 2016 beslutades om utdelning för räkenskapsåret 2015 med 1,50 kronor per aktie, och som avstämningsdag för utdelningen fastställdes 23 maj 2016. Utdelningen distribuerades genom Euroclear 26 maj 2016.

Årsstämman bemyndigade även styrelsen att, till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om att förvärva högst så många egna aktier att innehavet vid var tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Den 8 juni 2016 beslutade styrelsen att påbörja och genomföra ett sådant återköpsprogram om sammanlagt upp till 150 MSEK fram till och med den 11 juli 2016. Under det andra kvartalet återköptes totalt 1 347 273 aktier för totalt 96 MSEK.

Återköp av aktier	Antal aktier	Genomsnittligt pris/aktie, SEK	MSEK
Maj 2015 - december 2015	9 645 123	73,73	711
Januari 2016 - maj 2016	4 124 234	73,01	301
Makulering 9 juni 2016	-13 769 357	-	-
Juni 2016	716 813	70,17	50
Innehav egna aktier 30 juni 2016	716 813	73,35	1 063

I enlighet med årsstämmans beslut har Com Hem per 9 juni 2016 minskat aktiekapitalet genom makulering av de dittills återköpta aktierna, 13 769 357 stycken (en minskning om cirka 6,7%). Samtidigt har Com Hem, i syfte att återställa aktiekapitalet, genomfört en fondemission motsvarande det belopp som aktiekapitalet minskats med. Per den 30 juni 2016 uppgick antalet registrerade aktier till 192 874 019.

KONCERNENS RESULTAT- RÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	APR-JUN / KV2		JAN-JUN / 6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	1 300	1 246	2 576	2 474	5 000
Kostnader för sålda tjänster	-642	-619	-1 282	-1 213	-2 464
Bruttoresultat	657	627	1 293	1 261	2 536
Försäljningskostnader	-381	-380	-744	-770	-1 516
Administrationskostnader	-80	-65	-153	-139	-295
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-5	0	0	-8	-1
Rörelseresultat	192	182	396	343	724
Finansiella intäkter och kostnader	-84	-126	-167	-237	-605
Resultat efter finansiella poster	108	55	229	106	119
Skatt	-25	-13	-52	-24	-27
Periodens resultat	82	42	177	82	92
Genomsnittligt antal utestående aktier i 1000-tal	192 847	206 629	193 959	207 083	204 068
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,20	0,91	0,40	0,45
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning i 1000-tal	192 937	206 709	194 050	207 086	204 112
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,43	0,20	0,91	0,40	0,45

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	APR-JUN / KV2		JAN-JUN / 6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens resultat	82	42	177	82	92
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-38	40	-65	40	75
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	8	-9	14	-9	-16
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-30	31	-50	31	58
Periodens totalresultat	53	74	127	114	150

KONCERNENS BALANS- RÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2016	30 JUN 2015	31 DEC 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 128	15 780	15 451
Materiella anläggningstillgångar	1 465	1 505	1 531
Finansiella anläggningstillgångar	0	9	0
Summa anläggningstillgångar	16 593	17 294	16 982
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	352	419	352
Likvida medel	634	715	743
Summa omsättningstillgångar	986	1 134	1 095
SUMMA TILLGÅNGAR	17 579	18 427	18 078
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	5 890	6 938	6 403
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9 541	9 442	9 151
Övriga långfristiga skulder	246	204	176
Uppskjutna skatteskulder	272	224	234
Summa långfristiga skulder	10 059	9 871	9 561
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	23	32	528
Övriga kortfristiga skulder	1 606	1 588	1 585
Summa kortfristiga skulder	1 629	1 619	2 113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 579	18 427	18 078
Antal utestående aktier vid periodens utgång i 1000-tal	192 157	204 823	196 998
Eget kapital per aktie, SEK	31	34	33

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2016	30 JUN 2015	31 DEC 2015
Eget kapital vid periodens ingång	6 403	7 233	7 233
Periodens totalresultat			
Periodens resultat	177	82	92
Övrigt totalresultat för perioden	-50	31	58
Summa totalresultat för perioden	127	114	150
Transaktioner med ägarna			
Inlösen av aktier	-	-65	-65
Återköp av aktier och teckningsoptioner	-351	-141	-713
Emissionskostnader, netto efter skatt	-	4	4
Utdelning	-289	-207	-207
Aktierelaterade ersättningar	1	-	1
Summa transaktioner med ägarna	-639	-408	-979
Eget kapital vid periodens utgång	5 890	6 938	6 403

KONCERNENS KASSA- FLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	APR-JUN/KV2		JAN-JUN/6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	108	55	229	106	119
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	469	386	907	821	1 551
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	577	441	1 137	927	1 670
Förändring av rörelsekapital	-23	-69	-66	-82	100
Kassaflöde från den löpande verksamheten	554	372	1 071	846	1 770
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-91	-103	-177	-214	-381
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-107	-132	-231	-284	-594
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	-	1	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-197	-235	-407	-498	-976
Finansieringsverksamheten					
Emissionskostnader	-	-1	-	-22	-22
Återköp av aktier och teckningsoptioner	-88	-128	-353	-128	-703
Inlösen av aktier	-	-65	-	-65	-65
Utdelning	-289	-207	-289	-207	-207
Upptagna lån	2 300	100	2 300	100	2 000
Amortering av lån	-2 306	-8	-2 413	-15	-1 749
Uppläggningskostnader för lån	-18	-	-18	-11	-21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-401	-309	-774	-349	-768
Nettoförändring likvida medel	-44	-173	-109	-1	27
Likvida medel vid periodens början	679	888	743	716	716
Likvida medel vid periodens slut	634	715	634	715	743

JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

MSEK	APR-JUN/KV2		JAN-JUN/6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Avskrivningar	397	389	793	765	1 545
Orealiserade kursdifferenser	4	-16	3	-59	-64
Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	3	9	3	9	9
Förändring i verkligt värde derivat	0	11	0	30	39
Förändring periodiserade lånekostnader och rabatter	9	9	16	18	71
Förändring upplupna räntekostnader	51	-21	87	49	-66
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	4	4	7	7	16
Totalt	469	386	907	821	1 551

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING MSEK	APR-JUN/KV2		JAN-JUN/6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	3	4	5	6	13
Administrationskostnader	-7	-8	-13	-18	-40
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	5	-1	5	6
Rörelseresultat	-4	2	-9	-7	-21
Finansiella intäkter och kostnader	39	513	80	620	361
Resultat efter finansiella poster	35	514	71	613	340
Skatt	-	-1	0	-1	4
Periodens resultat	35	513	71	612	344

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT MSEK	APR-JUN/KV2		JAN-JUN/6 MÅN		JAN-DEC
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens resultat	35	513	71	612	344
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	35	513	71	612	344

BALANSRÄKNING MSEK	30 JUN	30 JUN	31 DEC
	2016	2015	2015
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	9 868	9 665	9 771
Uppskjutna skattefordringar	25	20	25
Omsättningstillgångar	2	2	4
Kassa och bank	12	34	30
SUMMA TILLGÅNGAR	9 907	9 721	9 830
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	213	213	213
Fritt eget kapital	7 474	8 884	8 046
Avsättningar	1	0	1
Långfristiga skulder till koncernföretag	1 596	232	942
Kortfristiga skulder till koncernföretag	607	-	607
Övriga kortfristiga skulder	16	392	21
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 907	9 721	9 830

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Com Hem Holding AB (publ) är ett svenskt publikt bolag, (organisationsnummer 556858-6613) med säte i Stockholm, Sverige. Com Hems aktie är noterad 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 2015. 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 2016 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.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Omklassificering av intäkter

Intäkter från tjänster till fastighetsägare, tidigare rapporterat separat under "Fastighetsägare" avseende vårt vertikala nätverk samt intäkter från koncernens kommunikationsoperatörsverksamhet (iTUX), som tidigare ingick i "Övriga intäkter", har slagits samman från första kvartalet 2016 och redovisas under "Nätverksoperatörsintäkter". Dessutom har faktureringsavgifter som uppstår inom konsumentverksamheten, som tidigare rapporterats under "Övriga intäkter", redovisats under "Konsument". Konsumentintäkterna delat med antalet unika konsumentabonnenter kommer därmed att motsvara rapporterad konsument-ARPU då ARPU även tidigare beräknats på detta sätt. Tidigare rapporterade perioder har omräknats i enlighet med ovan.

Justeringar

Viss finansiell information och andra belopp och procentsatser som redovisas i denna rapport har avrundats och tabellerna summerar därför inte nödvändigtvis. I det fall e.t. ("ej tillämplig") anges i denna rapport innebär det att uppgiften inte är relevant.

Verkligt värde för finansiella instrument

Verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar och skulder bedöms vara lika med dess redovisade värden frånsett för utestående obligationer. Verkligt värde för derivat uppgick till 0 (9) MSEK per den 30 juni 2016.

Transaktioner med närstående

För upplysningar om närstående, se koncernens årsredovisning för 2015, sid 74. Några väsentliga förändringar eller transaktioner har ej skett under delårsperioden, frånsett utbetald utdelning.

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 högste verkställande beslutsfattare. Således rapporterar koncernen inte någon information angående rörelsesegment.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget har identifierat ett antal operativa och finansiella risker. Operativa risker inkluderar ökad konkurrens, förändringar i lagar och regler, förmågan att behålla och attrahera nyckelmedarbetare, substitutionen från fast till mobil telefoni, den tekniska utvecklingen, förmågan att behålla och attrahera kunder, programinnehåll samt leverantörsrisker. De finansiella riskerna inkluderar omfinansierings-, 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 2015. Koncernens bedömning är att det inte föreligger några förändringar i den riskbedömning som redogörs för i koncernens årsredovisning för 2015.

Förändringar i aktiekapital och återköp av egna aktier

I enlighet med årsstämmans beslut den 19 maj 2016 genomfördes i juni 2016 en minskning av aktiekapitalet med 14 MSEK genom indragning av 13 769 357 egna aktier. Samtidigt genomfördes en fondemission om 14 MSEK. Minskningen av aktiekapitalet och fondemissionen registrerades hos Bolagsverket den 9 juni 2016 och aktierna makulerades av Euroclear samma dag.

Vid årsstämman den 19 maj 2016 fick styrelsen mandat att fram till nästkommande årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i bolaget. I enlighet med det av årsstämman givna mandatet beslutade styrelsen den 8 juni 2016 att genomföra ett återköpsprogram om sammanlagt upp till 150 MSEK fram till och med den 11 juli 2016. Återköpen sker i enlighet med Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen") fram till och med den 2 juli 2016, och därefter i enlighet med artikel 5 i Kommissionens förordning (EG) nr 596/2014 av den 16 april 2014 ("Nya EG-förordningen"). Återköpsprogrammet förvaltas av ett kreditinstitut som fattar sina handelsbeslut avseende Com Hems aktier oberoende av och utan inflytande från Com Hem med hänsyn till den tidpunkt återköpen sker.

Förändring antal aktier	Totalt antal aktier
Antal registrerade aktier 31 december 2015	206 643 376
Indragning av egna aktier	-13 769 357
Antal registrerade aktier 30 juni 2016	192 874 019
Återköpta aktier som innehas av Com Hem	-716 813
Totalt antal utestående aktier 30 juni 2016	192 157 206

Incitamentsprogram

Koncernen har två incitamentsprogram för ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt styrelseledamöter. Programmen innefattar totalt 4 949 944 utgivna och betalda optioner.

Koncernen har även två långsiktiga aktiesparprogram "LTIP 2015" och "LTIP 2016". LTIP 2015 omfattar maximalt 343 000 aktier och LTIP 2016 maximalt 420 000 aktier. LTIP 2016 beslutades vid årsstämman 2016 och programmet motsvarar det långsiktiga aktiesparprogram som antogs vid årsstämman 2015 (LTIP 2015). För en beskrivning av LTIP 2015 samt övriga aktierelaterade incitamentsprogram se koncernens årsredovisning för 2015.

Största aktieägarna

Per den 30 juni 2016 kontrollerade NorCell S.å.r.l. (indirekt kontrollerat av fonder förvaltade av BC Partners Limited) 38,5% av utestående aktier och röster. Com Hem Holding AB (publ) hade totalt 1 201 aktieägare.

Per den 30 juni 2016	Antal aktier	Kapital/ röster, % ¹⁾
NorCell S.å.r.l.	73 911 671	38,5
Adelphi Capital LLP	10 616 235	5,5
MFS Investment Management	10 440 158	5,4
Norges Bank	2 590 639	1,3
Lazard Funds	2 334 850	1,2
Henderson Funds	2 230 815	1,2
Abu Dhabi Investment Authority	1 741 841	0,9
Saudi Arabian Monetary Agency	1 659 929	0,9
Echiquier Funds	1 478 770	0,8
Stichting Pensioenfonds ABP	1 385 502	0,7
Summa tio största aktieägarna	108 390 410	56,4
Övriga aktieägare	83 766 796	43,6
Totalt antal utestående aktier	192 157 206	100,0

Källa: Holdings/Euroclear per den 30 juni 2016.

¹⁾ Ägarandelen är justerad för moderbolagets innehav av egna aktier.

Ovan redovisas de 10 största publika aktieägarna.

Innehav hos depåförvaltare redovisas som övriga aktieägare.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Under perioden 1 juli-11 juli 2016 har ytterligare 500 907 aktier återköpts till ett värde om 37 MSEK av det oberoende kreditinstitutet enligt Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen") fram till och med den 2 juli 2016, och därefter i enlighet med artikel 5 i Kommissionens förordning (EG) nr 596/2014 av den 16 april 2014 ("Nya EG-förordningen"). Com Hems innehav av egna aktier uppgick per den 11 juli till 1 217 720 aktier vilket motsvarade 0,6% av antalet registrerade aktier.

Offentliggörande

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Com Hem ska offentliggöra enligt EU-förordningen om marknadsmissbruk (EU Market Abuse Regulation) och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 12 juli 2016, kl 07.30 CET.

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 12 juli 2016

Andrew Barron
Styrelseordförande

Monica Caneman
Styrelseledamot

Eva Lindqvist
Styrelseledamot

Joachim Ogland
Styrelseledamot

Nicholas Stathopoulos
Styrelseledamot

Tomas Kadura
Arbetstagarrepresentant

Marianne Bohlin
Arbetstagarrepresentant

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 2016 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

revisionsned 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 12 juli 2016

KPMG AB

Tomas Gerhardsson
Auktoriserad revisor

OM COM HEM

- Över 2 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

MÅL:

Sveriges nöjdaste kunder inom digital-TV, bredband och fast telefoni.

Nettoomsättning H1 2016 - 2,6 miljarder SEK

KONSUMENT

Andel av nettoomsättningen H1 2016

78%



Vi tillhandahåller bredband, digital-TV och fast telefoni till hushåll inom vårt univers. I slutet av juni 2016 levererade vi 1,6 miljoner abonnemang till 926 000 kunder.

FÖRETAG

Andel av nettoomsättningen H1 2016

6%



Vi har mer än 60 000 företagskunder. Av dessa abonnerar 18 000 kunder på våra tjänster via Com Hems nätverk.

NÄTVERKSOPERATÖR (FASTIGHETSÄGARE OCH iTUX)

Andel av nettoomsättningen H1 2016 **15%**

Våra tjänster till konsumenterna kräver att vi även har ett avtal med en fastighetsägare eller en kommunikationsoperatör. Vi har avtal med över 20 000 separata fastighetsägare och 13 kommunikationsoperatörer. Vår egen kommunikationsoperatör iTUX levererar tjänster till cirka 135 000 hushåll.

Com Hem driver och underhåller ett av de snabbaste och mest tekniskt avancerade nätverken i världen. Det ger oss konkurrensfördelar gentemot andra branschaktörer eftersom vi kan använda en och samma plattform för alla våra tjänster. Com Hem tar fullt ansvar för kundupplevelsen – från att leverera ett brett utbud av tjänster i ett pålitligt nätverk till en fullt integrerad kundservice.

Vårt mål är att omvandla så många som möjligt av våra över 2 miljoner anslutna hushåll antingen via vertikala eller öppna infrastrukturer till abonnenter av våra digitala tjänster. Under H1 2016 växte vår konsumentkundbas med 2,0% eller 15 000 unika konsumenter.

BRANSCHSPECIFIKA TERMER OCH FINANSIELLA 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 kommunikationsoperatörens öppna nät, där konsumenter 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 antal 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 hyresvärdar eller bostadsrättsföreningen.

FINANSIELLA DEFINITIONER OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA EBIT exklusive avskrivningar.

EBITDA-marginal EBITDA i % av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med totalt antal utestående aktier.

Fritt kassaflöde till eget kapital Underliggande EBITDA minus investeringar, räntebetalningar, skattebetalningar och förändring i rörelsekapital.

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.

Nätverksoperatörs ARPU beräknas 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.

Operativt fritt kassaflöde Underliggande EBITDA minus investeringar.

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

Rörelseresultat (EBIT) Nettoomsättning minus operativa kostnader.

Soliditet Eget kapital i % av totala tillgångar.

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

Underliggande EBITDA-marginal Underliggande EBITDA i % av nettoomsättningen.

FINANSIELLA NYCKELTAL PER KVARTAL

Koncernen	2014		2015				2016	
	KV3	KV4	KV1	KV2	KV3	KV4	KV1	KV2
Nettoomsättning, MSEK	1 210	1 229	1 228	1 246	1 255	1 271	1 276	1 300
Underliggande EBITDA, MSEK	576	576	577	583	590	595	603	607
Underliggande EBITDA-marginal, %	47,6	46,9	47,0	46,8	47,0	46,8	47,3	46,7
EBITDA, MSEK	563	536	538	571	580	581	600	589
EBITDA-marginal, %	46,6	43,6	43,8	45,8	46,2	45,7	47,0	45,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	200	159	161	182	192	190	205	192
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	16,5	12,9	13,1	14,6	15,3	14,9	16,0	14,7
Investeringar, MSEK	257	340	263	250	219	259	210	198
Investeringar i % av nettoomsättning	21,3	27,6	21,4	20,1	17,4	20,4	16,4	15,2
Operativt fritt kassaflöde, MSEK	318	236	314	333	372	336	394	409
Soliditet, %	39	39	39	38	37	35	35	34
Nettoskuld vid periodens utgång, MSEK	8 291	8 851	8 628	8 896	8 815	9 030	8 988	9 026
Nettoskuld/Underliggande EBITDA, ggr	3,7x	3,9x	3,8x	3,8x	3,8x	3,8x	3,8x	3,8x
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	0,03	-0,79	0,19	0,20	0,25	-0,21	0,49	0,43
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	36	35	35	34	33	33	32	31

¹⁾Vid beräkningen har antalet och genomsnittligt antal utestående aktier för 2014 justerats för fondemissionen i juni 2014.

ÖVRIG INFORMATION

För mer information kontakta:

Petra von Rohr, IR och Kommunikationsdirektör
Telefon: +46 734 39 06 54
E-post: petra.vonrohr@comhem.com

Mikael Larsson, CFO
E-post: mikael.larsson@comhem.com

Daniel Johansson, Head of Controlling
E-post: daniel.johansson@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. Anmäl dig via denna länk:
<http://www.comhemgroup.se/sv/investerare/prenumerera/>

Webbsänd telefonkonferens

Com Hem presenterar andra kvartalets resultat för analytiker och investerare via en webbsänd telefonkonferens på engelska tisdagen den 12 juli 2016, kl 10.00 CET.

För att delta, använd följande länk:
http://cloud.magneetto.com/comhem/2016_0711_q2/view

Alternativt ring in på följande nummer:

Sverige: +46 (0)8 5052 0110
UK: +44 (0)20 7162 0077
USA: +1 646 851 2407

Finansiell kalender

Delårsrapport januari - september 2016 18 oktober 2016
Bokslutskommuniké januari - december 2016 31 januari 2017