

Börsintroduktion av Com Hem



INFORMATIONSBROSCHYR. DETTA ÄR INTE ETT PROSPEKT.
Ej för spridning till eller inom USA, Storbritannien, Kanada, Australien eller Japan.



Innehållsförteckning

Com Hem i korthet	3	Erbjudandet i sammandrag	20
VD har ordet	5	Frågor och svar	21
Det här är Com Hem	6	Riskfaktorer	22
Finansiell information i sammandrag.....	18	Definitioner	23

ERBJUDANDET I KORTHET

Prisintervall ¹⁾ :	44 – 62 kronor per Aktie
Antal Aktier som erbjuds ²⁾ :	Bolaget erbjuder mellan 91 447 458 och 128 857 781 Nya Aktier. Antalet Nya Aktier sjunker vid ett högre Erbjudandepris och vice versa
Totala värdet på Erbjudandet ³⁾ :	5 670 miljoner kronor
Anmälningstid för allmänheten:	4 juni – 13 juni 2014
Notering på NASDAQ OMX Stockholm:	17 juni 2014
Likviddag:	23 juni 2014
ISIN-kod:	SE0005999778
Kortnamn på NASDAQ OMX Stockholm:	”COMH”

- 1) Det slutliga Erbjudandepriset kommer att fastställas genom ett särskilt anbudsförfarande (s.k. *book-building*) och förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring 17 juni 2014. Priset i Erbjudandet till allmänheten kommer inte att överstiga 62 kronor per Aktie.
- 2) Bolaget har även utfärdat en Övertilldelningsoption till Managers att förvärva ytterligare högst 12 885 778 Nya Aktier i samband med Erbjudandet.
- 3) Förutsatt att Managers väljer att utnyttja Övertilldelningsoptionen till fullo samt ett slutligt Erbjudandepris motsvarande mittpunkten i prisintervallet (53 kronor per Aktie), omfattar Erbjudandet högst 117 673 898 aktier, vilket motsvarar cirka 54 procent av Bolaget.

Com Hem – Ledande operatör inom tv, bredband och fast telefoni

Com Hem är, baserat på antalet anslutna hushåll och antalet unika privatkunder, Sveriges största kabeloperatör och en ledande leverantör av tv, bredband och fast telefoni. Bolaget tillhandahåller ett grundutbud av tv-kanaler samt tjänster inom digital-tv, höghastighetsbredband och fast telefoni till konsumenter både via Bolagets fiberkoaxnät och fiberLAN. Sedan 2013 erbjuder Com Hem även kommunikationstjänster till företagskunder.

Per 31 mars 2014 kunde totalt 1,8 miljoner hushåll abonnera på digitala tjänster från Com Hem, varav cirka 1,7 miljoner anslutna via fiberkoaxnätet, cirka 2 000 anslutna via vertikala LAN (där Com Hem är ensam operatör) och cirka 97 000 anslutna via öppna LAN. Detta innebär att cirka 39 procent av alla hushåll i Sverige har tillgång till Com Hems tjänster, vilket innefattar samtliga storstadsområden (såsom Stockholm, Göteborg, Malmö och Uppsala).

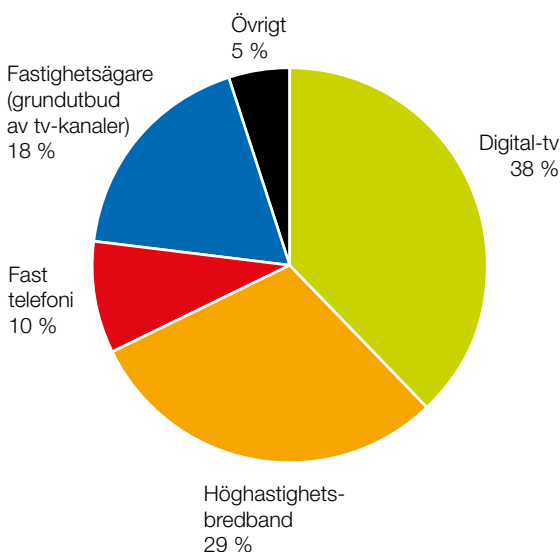
Alla hushåll som är anslutna till Com Hems fiberkoaxnät har tillgång till ett grundutbud av 7 eller 17 tv-kanaler, varav många har höga tittarsiffror, samt möjlighet att teckna abonnemang för digital-tv, höghastighetsbredband och fast telefoni.

Sedan oktober 2013 erbjuder Com Hem TiVo®, nästa generations digital-tv-tjänst. TiVo ger tv-tittaren möjlighet att i en integrerad lösning enkelt söka efter innehåll och välja från ett stort utbud av digitala tv-kanaler, starta om- och Catch up-funktionalitet, playtjänster, filmbutik och internetbaserade tv-tjänster, samt möjlighet att titta på abonnerat innehåll när man vill på datorn, surfplattan eller mobiltelefonen via applikationen TiVoToGo™ (s.k. TV Everywhere). Under 2013 lanserade Com Hem också 500 Mbit/s till 1,6 miljoner hushåll anslutna via fiberkoaxnätet och i år lanserades 1 Gbit/s till hushåll anslutna via fiberLAN.

Com Hem grundades 1983, har 966 anställda (exklusive förvärvet av Phonera Företag), huvudkontor i Stockholm och huvudägare är fonder rådgivna av BC Partners.

INTÄKTER PER TJÄNST

2013¹⁾



MARKNADSPPOSITIONER 2013

- 39 procent av Sveriges hushåll och 68 procent av Sveriges flerfamiljshus är anslutna till Com Hem
- #1 på digital-tv i Sverige och inom Com Hems anslutna hushåll
- #1 på bredband inom Com Hems anslutna hushåll
- #2 på fast telefoni inom Com Hems anslutna hushåll

UTVALDA NYCKELTAL

Miljoner kronor om inte annat anges	2012	2013
Anslutna hushåll (tusental) ²⁾	1 749	1 817
Unika privatkunder (tusental) ²⁾	828	830
Antal abonnemang (tusental) ²⁾	1 502	1 482
Nettoomsättning	4 562	4 448
Underliggande EBITDA ³⁾	2 232	2 200
Underliggande EBITDA-marginal (%) ⁴⁾	48,9	49,5
Investeringar ⁵⁾	913	1 038
varav TiVo	108	334
Operativt fritt kassaflöde ⁶⁾	1 197	1 015
Operativt fritt kassaflöde / intäkter (%) ⁷⁾	26,2	22,8

- 1) Bolaget antog den 1 januari 2014 en ny metod för klassificering av intäkter. I jämförande syfte har historiskt redovisade intäkter omklassificerats.
- 2) Se avsnittet "Finansiell information i sammandrag" för beskrivning av nyckeltalen anslutna hushåll, unika privatkunder och abonnemang.
- 3) Nettovinsten/(förlusten) för perioden före skatt, finansiella poster och avskrivningar samt före jämförelsestörande poster, nedskrivningar och operativa valutakursförluster/vinster.
- 4) Underliggande EBITDA som en andel av nettoomsättningen.
- 5) Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.
- 6) Underliggande EBITDA minus operativa valutakursförluster/vinster, minus jämförelsestörande poster, minus nedskrivningar plus totala justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, minus förändringar i rörelsekapital, minus investeringar som inte finansierats via leasing.
- 7) Operativt fritt kassaflöde som en andel av nettoomsättningen.



Tillväxt i fokus

Under de senaste fem åren har Com Hem investerat 2,5 miljarder kronor i sitt nät och it-utveckling. Vi kan nu erbjuda våra 1,8 miljoner anslutna hushåll det snabbaste nätet och det bästa tv-utbudet, samtidigt som vi på dagtid kan utnyttja ledig kapacitet i nätet genom att erbjuda tjänster till våra företagskunder. Nu tar vi steget till börser och nya aktieägare får därmed möjlighet att ta del av den potential våra investeringar möjliggör. Låt mig helt kort förklara Com Hems framtidsutsikter och varför jag är övertygad om att Com Hem har en spännande resa framför sig.

En växande marknad: Com Hems tjänster erbjuds över stora delar av Sverige med ett fokus på storstäderna. Sveriges ekonomi har stått sig stark i en tid då stora delar av Europa har drabbats hårt av finanskrisen och svenska hushåll är fortsatt köpstarka. Som ett land i framkant vad gäller att anamma ny teknik ser vi hur svenska hushåll efterfrågar intelligenta tv-lösningar och snabbare bredband – en efterfrågan som förväntas fortsätta öka i Sverige. Mellan 2013 och 2017 uppskattas antalet digital-tv-abonnenter via kabel öka med 12 procent per år i genomsnitt och antalet abonnenter med höghastighetsbredband uppskattas öka med 10 procent per år i genomsnitt¹⁾. Vi står väl rustade för att kapitalisera på denna marknadsutveckling.

Com Hems potential: Europeiska kabeloperatörer har varit framgångsrika i att migrera anslutna hushåll till abonnenter och sälja flera tjänster i ett paket till sina kunder. Om man jämför med den europeiska kabeloperatör som är bäst på att migrera anslutna hushåll till abonnenter av andra tjänster så har Com Hem stora möjligheter att växa:

- 85 procent av anslutna hushåll är även digital-tv-kunder, motsvarande siffra för Com Hem är 33 procent;
- Antalet anslutna hushåll som också är abonnenter av bredbandstjänster var 89 procent, motsvarande siffra för Com Hem är 31 procent; och
- Tjänster för digital-tv, bredband och telefoni som bundlad tjänst (triple play) såldes till 66 procent av kunderna, motsvarande siffra för Com Hem är 28 procent.

Det finns också en stor möjlighet att växa inom företagssegmentet, den del av marknaden som vi inriktar oss mot uppskattas ha en storlek på omkring 5,6 miljarder kronor. Genom våra investeringar och vår nya strategi är siffrorna ovan talande för Com Hems potential.

Com Hems styrkor

Jag ser framförallt fyra tillväxtmöjligheter hos Com Hem:

1. Snabbast bredband: Vi kan med stolthet säga att vi kan erbjuda snabbare bredbandstjänster för fler än 80 procent av de hushåll som är anslutna till Com Hems fiberkoaxnät. Våra konkurrenter är ofta begränsade till att endast kunna erbjuda 54 Mbit/s i genomsnitt via fiberLAN eller cirka 11 Mbit/s i genomsnitt via xDSL. Com Hem är därmed den operatör i Sverige som kan leverera absolut snabbast bredband till flest – 500 Mbit/s till 1,6 miljoner hushåll. Under det första kvartalet 2014 adderade Com Hem rekordhöga cirka 12 000 nya bredbandsabonnemang, vilket resulterade i cirka 570 000 abonnemang vid kvartalets slut.

2. Bredast tv-utbud: Vi har samlat det bredaste tv-utbudet i en helhetslösning som även kan konsumeras på surfplattor, mobiltelefoner och datorer via TiVoToGo. Endast två kvartal har gått sedan lanseringen och TiVo står redan för 12 procent av vår digital-tv-kundbas, vilket representerar en snabb utveckling än för andra europeiska operatörer som också erbjuder TiVo-tjänster.



3. Bundlade tjänster: Vi vill öka merförsäljningen till abonnenter genom att sälja våra tjänster för digital-tv, bredband och fast telefoni i kombinationserbjudanden. Vi ser att det finns en stor möjlighet att öka andelen bundlade tjänster genom smartare och mer konkurrenskraftiga erbjudanden för våra kunder.

4. Nya möjligheter inom företagssegmentet: Förvärvet av Phonera Företag i mars 2014 accelererar vårt inträde på företagsmarknaden och förenar Phonera Företags produktportfölj och cirka 53 000 befintliga företagskunder med Com Hems fiberkoaxnät och låga kostnadsbas. Företagsmarknaden utgör därmed en viktig komponent i vår tillväxtstrategi.

Vi har samlat en internationell ledningsgrupp som har erfarenhet av att genomföra strategiförändringar liknande dem vi planerat och jag ser fram emot att leda Com Hem genom nästa fas när vi nu går från att vara ett privat bolag till att bli ett publikt. Börsnoteringen blir en viktig milstolpe för Com Hem då noteringen kommer att stärka vår profil ytterligare, öka vår finansiella flexibilitet och ge oss bättre tillgång till kapitalmarknaderna. Sammantaget är jag övertygad om att dessa faktorer ger en god plattform för vår fortsatta utveckling. Com Hem har tillgångarna, människorna och strategin på plats, nu återstår exekvering.

Det är med stort engagemang som jag och resten av ledningsgruppen hälsar dig välkommen som aktieägare.

Anders Nilsson
Verkställande direktör

1) Enligt data från IHS Technology.

1,8 miljoner anslutna hushåll

Com Hem fokuserar framförallt på boende i flerfamiljshus. Typiskt sett ingås avtal med fastighetsägare om ett grundutbud av tv-kanaler. När ett distributions- och serviceförhållande är etablerat med fastighetsägaren kan de boende sedan abonnera på Com Hems fulla tjänstebud inom digital-tv, höghastighetsbroadband och fast telefoni. Sedan 2013 erbjuder Com Hem även kommunikationstjänster till företagskunder.

Grundutbud av tv-kanaler: Normalt ingås ett avtal med fastighetsägare för att tillhandahålla samtliga boende i en fastighet ett grundutbud av tv-kanaler, bestående av 7 eller 17 kanaler. Distributionsavgiften för detta ingår antingen i den boendes hyra eller betalas av den boende via hyresavin. Som ett resultat av de starka relationerna med fastighetsägare har bortfallet av fastighetsägare inte överstigit 3 procent under åren 2011–2013. Majoriteten av avtalen med fastighetsägare har en kontraktslängd på tre år eller mer. Per 31 mars 2014 tillhandahöll Com Hem sitt grundutbud av tv-kanaler till totalt 1,7 miljoner anslutna hushåll.

Digitala tjänster för konsumenter: När ett distributions- och serviceförhållande med en fastighetsägare avseende ett grundutbud av tv-kanaler är etablerat kan enskilda kunder (det vill säga, typiskt sett, de boende i ett flerfamiljshus)¹⁾ abonnera på Com Hems fulla utbud av digitala tjänster, som inkluderar:

- Digital-tv, nästa generations digital-tv-tjänst TiVo;
- Höghastighetsbroadband, med hastigheter på upp till 500 Mbit/s via Bolagets fiberkoaxnät och upp till 1 Gbit/s via fiberLAN; och
- Fast telefoni, flexibla och prisvärda IP-telefonitjänster.

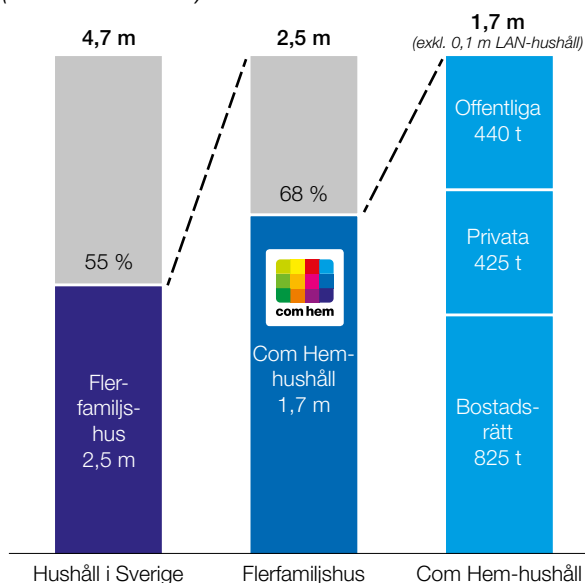
Per 31 mars 2014 abonnerade cirka 838 000 privatkunder på en eller flera av Com Hems digitala tjänster, varav 233 000 var triple play-kunder.

Kommunikationsoperatörstjänster: Com Hem erbjuder även digitala tjänster till kunder genom öppna LAN via avtal med kommunikationsoperatörer (Com Hems egen kommunikationsoperatör iTUX eller tredje part). Com Hem har ökat antalet anslutna hushåll under det senaste året genom att erbjuda sina tjänster till kunder via öppna LAN. Per 31 mars 2014 var cirka 97 000 hushåll anslutna via öppna LAN.

Företagstjänster: Com Hem lanserade sina höghastighetsbroadband och fasta telefonitjänster riktade till företagskunder i juni 2013. Förvärvet av Phonera Företag i mars 2014 gör det möjligt att accelerera satsningen inom företagssegmentet med attraktiva företagspaket till små och medelstora företagskunder, genom att kombinera Phonera Företags erfarna och dedikerade försäljningskår, kundbas och produktportfölj med Com Hems högkvalitativa fiberkoaxnät, erfarenhet som nätoperatör och stordriftsfördelar. Per 31 december 2013 hade Phonera Företag cirka 53 000 företagskunder.

CIRKA 68 PROCENT AV SVERIGES FLERFAMILJSHUS ÄR ANSLUTNA TILL COM HEMS NÄT

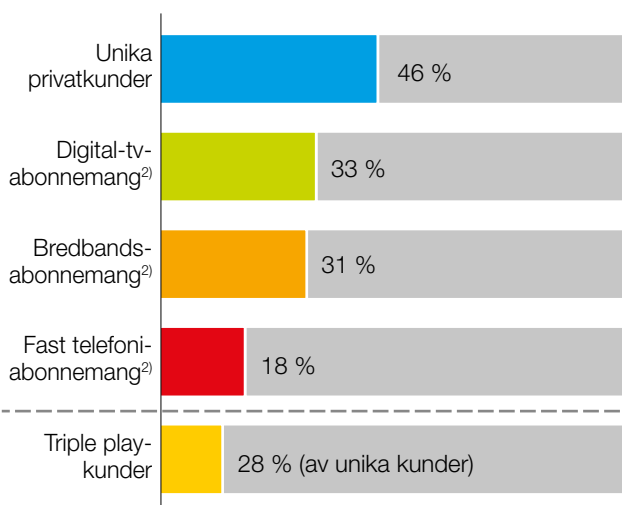
Antal hushåll anslutna till fiberkoaxnätet
(31 december 2013)



Källa: SABO.

POTENTIAL ATT ÖKA ANTALET KUNDER MED DIGITALA TJÄNSTER

Andel av anslutna hushåll (31 mars 2014)



Källa: Bolagsdata.

1) Com Hem har även kontrakt med cirka 40 000 enbostadshus (främst villor).

2) Abonnemang relaterar till intäktskällor, vilka inte alltid är detsamma som antal kunder. Exempelvis kan en person teckna två olika tjänster och därmed räknas som en kund men som två abonnemang.

Snabbaste bredbandstjänsterna för minst 80 procent av hushållen i Com Hems nät

Com Hems fiberkoaxnät är ett av de mest tekniskt avancerade i Europa, med ett begränsat förväntat framtida investeringsbehov på medellång sikt, och det enda nätet i Sverige som klarar att leverera bredbandstjänster på upp till 500 Mbit/s till 1,6 miljoner hushåll. Com Hem har en hastighetsfördel i minst 80 procent av fiberkoaxnätet eftersom Bolaget kan erbjuda bredbandstjänster som i allmänhet är fem gånger snabbare än konkurrenternas.

Per 31 mars 2014 hade Com Hem omkring 1,7 miljoner anslutna hushåll till sitt fiberkoaxnät, till skillnad mot andra kabeloperatörer i Sverige som inte hade fler än 200 000 anslutna hushåll vardera enligt IHS Technology. Tack vare betydande historiska investeringar och att Com Hems nät finns i storstadsområden med hög befolkningstäthet blir driften av nätet mycket effektiv. Det framtida investeringsbehovet förväntas att sjunka under de kommande åren till en nivå i linje med branschsnittet.

Fiberkoax har inneboende kapacitets- och kvalitetsfördelar jämfört med exempelvis kopparbaserade xDSL-nät. Kabeloperatörer kan för närvarande även erbjuda högre hastigheter och därmed mer kapacitet för samtidig distribution av digital-tv, höghastighetsbredband och fast telefoni än majoriteten av befintliga fiberLAN-operatörer i Sverige.

Com Hem anser att det nuvarande konkurrensläget inte kommer att ändras väsentligt framöver. Uppgraderingar av xDSL-nät (med en genomsnittlig nedladdningshastighet på 11 Mbit/s enligt PTS) eller fiberLAN (upp till 100 Mbit/s) till nedladdningshastigheter över 100 Mbit/s skulle i många fall kräva betydande investeringar i den gamla infrastrukturen.

92 procent av de hushåll som är anslutna till Com Hems fiberkoaxnät har tillgång till nedladdningshastigheter upp till 500 Mbit/s. Com Hems bredband har en hastighetsfördel i minst 80 procent av fiberkoaxnätet eftersom Bolaget kan erbjuda bredbandshastigheter som i allmänhet är fem gånger snabbare än via konkurrerande xDSL-nät och fiberLAN. Under 2014 har Com Hem dessutom lanserat 1 Gbit/s via fiberLAN och har i framtiden möjlighet att lansera 1 Gbit/s över hela sitt fiberkoaxnät utan att behöva göra några betydande investeringar eller uppgradera nätet till en ny standard på medellång sikt.

COM HEMS BREDBANDSERBJUDANDE

- Nedladdningshastigheter upp till 500 Mbit/s via fiberkoaxnätet och upp till 1 Gbit/s via fiberLAN
- 37 procent av Com Hems bredbandskunder abonnerade på bredbandstjänster med nedladdningshastigheter på 100 Mbit/s eller snabbare per 31 mars 2014
- 92 procent av hushållen i fiberkoaxnätet har tillgång till nedladdningshastigheter upp till 500 Mbit/s
- Snabbare bredbandstjänster än konkurrerande infrastruktur för minst 80 procent av hushållen i Com Hems nät



KONCENTRATION TILL STORSTADSOMRÅDEN MÖJLIGGÖR EFFEKTIV DRIFT

Anslutna hushåll via fiberkoaxnätet

- 5–20 t
- 20–40 t
- 40–60 t
- 50–300 t
- >300 t





TiVo – nästa generations digital-tv-tjänst

I oktober 2013 lanserades digital-tv-tjänsten TiVo på den svenska marknaden. TiVo-plattformen i kombination med utökade programrättigheter ger Com Hem en ledande digital-tv-tjänst på marknaden. TiVo har en funktionalitet och användarvänlighet som konkurrenter för närvarande inte kan matcha och ett innehållserbudande som är ett av de starkaste och mest omfattande i Sverige.

I samband med lanseringen av TiVo introducerades även applikationen TiVoToGo, som gör det möjligt för TiVo-abonnenter att se sitt innehåll på flera enheter såsom datorer, surfplattor och mobiltelefoner. TiVo-plattformen erbjuder nästa generations tv-funktionalitet, användarvänlighet och det mest omfattande innehållsutbudet på den svenska marknaden, vilket Bolagets konkurrenter för närvarande inte kan matcha.

Avtalet med TiVo Inc. tecknades i juni 2012 och är ett 5-årigt ömsesidigt exklusivt avtal med en ensidig option för Com Hem att förlänga avtalet ytterligare upp till sex år. I oktober 2013 omförhandlade Bolaget dessutom alla innehållsavtal och kunde lägga till en stor mängd extra innehåll till sina digital-tv-paket. Som ett resultat är Com Hems innehållserbudande för digital-tv ett av de starkaste och mest omfattande i Sverige, med det högsta antalet tv-kanaler inklusive HD-kanaler, starta om- och *Catch Up*-funktionalitet samt *TV Everywhere*-möjligheter genom TiVoToGo. Bolaget var per 31 mars 2014 den enda leverantören i Sverige som hade integrerat innehåll från de internetbaserade plattformarna Netflix (på exklusiv operatörsbasis t.o.m. 31 december 2014) och Viaplay i sin digital-tv-plattform.

Per 31 mars 2014 var den genomsnittliga kontraktsperioden för TiVo-kunder 19 månader. Beroende på det enskilda abonnemangets och bindningstiden betalar TiVo-kunder en aktiveringsavgift när abonnemangets startar.

TiVo-kunder som andel av Com Hems digital-tv-kundbas var 12 procent sex månader efter lanseringen, vilket är högre än för många europeiska kabeloperatörer under motsvarande perioder efter lanseringen av deras respektive TiVo-erbjudanden.

LEDANDE TV-ERBJUDANDE MED TIVO



Funktioner i urval

	com hem	före TiVo
1. Serieinspelning		
2. Trippelinspelning		
3. Personliga rekommendationer		
4. TiVoToGo (<i>TV Everywhere</i>)		
5. Lagringsutrymme	500 tim	125 tim
6. <i>One-stop-shop</i> och integrerad sökfunktion		
7. Smartsök		
8. Önskelista		
9. Fjärrinspelning		
10. Återskapa inspelningar		
11. Smart fjärr		
12. Starta om- och <i>Catch Up</i> -funktionalitet		
13. Snabbpris		
14. Integrerade appar och internetbaserade tjänster		
15. Inspirationsfält		

COM HEMS DIGITAL-TV-ERBJUDANDE

- Paket innehållande från 19 (*TiVo Bas*) till 84 (*TiVo Max*) tv-kanaler
- Premiumkanaler och tillgång till omfattande play-tjänster och en filmbutik med tusentals titlar
- TiVo erbjuder nästa generations tv-funktionalitet
- TiVoToGo möjliggör visning av innehåll på flera enheter såsom datorer, smarta telefoner och surfplattor
- TiVo erbjuder även integrerat innehåll från de två största internetbaserade plattformarna i Sverige, Netflix och Viaplay



Ökad efterfrågan på digital-tv och snabbt bredband

Sverige har gynnsamma makroekonomiska förhållanden och är en mycket intressant marknad för att bedriva betal-tv- och bredbandsverksamhet. Den svenska tv-marknaden präglas av fortsatt digitalisering och konsumenter visar ett allt större intresse för betal-tv-erbjudanden. Bredbandsmarknaden präglas av växande efterfrågan på högre nedladdningshastigheter drivet av ökad konsumtion av internetbaserade tjänster.

Betal-tv-marknaden: Den svenska tv-marknaden upplever en fortsatt digitalisering med ett konsumentbeteende som visar allt tydligare tecken på ett ökat intresse av tv-erbjudanden såsom HD, playtjänster och filmbutik, starta om- och *Catch Up*-funktionalitet samt möjlighet att titta på innehåll var man vill genom sin telefon, surfplatta eller dator (*TV Everywhere*), både via traditionell distribution och internetbaserade tjänster (t.ex. Netflix och Viaplay). Internetbaserade tjänster förväntas öka bland svenska konsumenter av digital-tv, men då dessa tjänster oftast är ett komplement till ett befintligt tv-abonnemang anser Com Hem att det inte är sannolikt att antalet digital-tv-abonnemang kommer att minska. Konsumtionsmönstret på den svenska digital-tv-marknaden visar också på vikten av tillgången till attraktivt innehåll för de olika plattformarna.

Enligt IHS Technology förväntas antalet digital-tv-kunder i Sverige växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4 procent under åren 2013–2017. Kabel, den del av marknaden där Com Hem verkar, förväntas gynnas mest av tillväxten med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 12 procent under samma period.

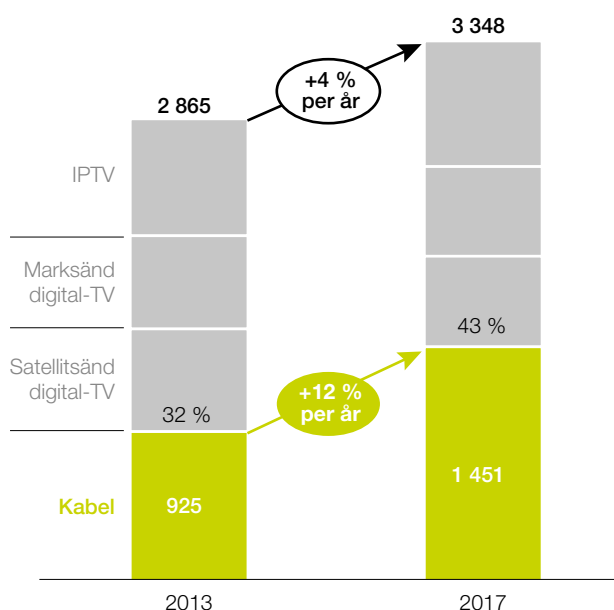
Bredbandsmarknaden: De senaste åren har det funnits en växande efterfrågan på tjänster med höga bredbandshastigheter på grund av konsumenters ökade datakonsumtion genom nedladdning och streaming, d.v.s. titta på alla typer av innehåll, när som helst, var som helst och på vilken enhet som helst, samt möjligheten att använda flera enheter i hushållet samtidigt. Denna trend återspeglas i de genomgående högre nedladdningshastigheterna som erbjuds för fast bredband.

Enligt Informa WBIS förväntas antalet fasta bredbandskunder i Sverige fortsätta att öka. Höghastighetsteknologier såsom kabel, fiber och fiberLAN förväntas att gynnas mest av denna utveckling.

Marknaden för fast telefoni: Antalet abonnenter med fast telefoni i Sverige har i allmänhet minskat på grund av skiftet till mobiltelefoni i takt med att priserna på mobilabonnemang sjunkit. Den senaste tiden har traditionell accessteknik för det allmänna telenätet visat en nedåtgående trend till förmån för alternativa tekniker såsom IP-telefonitjänster, vilket Com Hem erbjuder, tillgängliga via både fiberkoax och fiberLAN, och tjänsteleverantörer såsom Skype.

VÄXANDE MARKNAD FÖR DIGITAL-TV

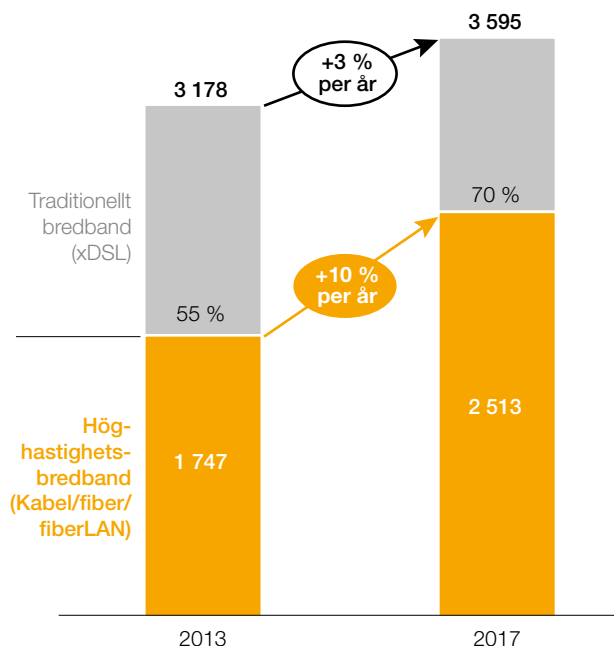
Digital-tv-kunder i Sverige (tusental)



Källa: IHS Technology.
Not: Com Hem ingår i kabel.

ÖKAD EFTERFRÅGAN PÅ SNABBT BREDBAND

Bredbandskunder i Sverige (tusental)



Källa: Informa WBIS.
Not: Com Hem ingår i höghastighetsbredband.

Marknadsledande positioner

Enligt IHS Technology är Com Hem den största kabeloperatören i Sverige, med sina cirka 1,8 miljoner anslutna hushåll. Bolagets ledande marknadsposition inom digital-tv, kombinerat med TiVo och det snabba bredbandserbjudandet, gör Com Hem väl positionerat för att tillvarata marknadens tillväxtpotentialer. Com Hem har en relativt låg andel kunder inom digital-tv, bredband och bundlade tjänster jämfört med kabeloperatörer på andra europeiska marknader.

Com Hem är den ledande operatören av digital-tv och den näst största bredbandsoperatören i Sverige. Com Hem är störst inom både digital-tv och bredband bland de anslutna hushållen med marknadsandelar om 68 procent respektive 45 procent. Bolaget är den näst största leverantören av fast telefoni, med en marknadsandel om 26 procent bland de anslutna hushållen.

Per 31 mars 2014 var andelen av Com Hems kunder med digital-tv och höghastighetsbredband 33 procent respektive 31 procent bland de anslutna hushållen, vilket är betydligt lägre än för många europeiska kabeloperatörer.

Boende i hushåll anslutna via fiberkoax har i allmänhet hög medvetenhet om Com Hem i egenskap av leverantör av grundutbud av tv-kanaler. Detta skapar en bra grund för direkt merförsäljning av digital-tv, höghastighetsbredband och fast telefoni (samtidigt som intäkterna från försäljningen av grund-

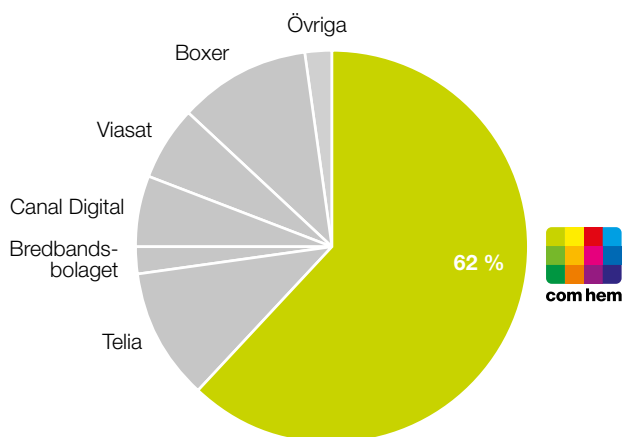
utbudet av tv-kanaler till fastighetsägarna inte påverkas). Merförsäljning kan exempelvis innebära att:

- Förmå kunder med grundutbud av tv-kanaler att uppgradera till digital-tv-tjänster genom att utnyttja TiVo-erbjudandet och det omfattande innehållserbjudandet; och
- Utnyttja sin höga breddbandskapacitet genom att, i synnerhet, rikta in sig mot kunder med bredband från xDSL-leverantörer samt uppgradera befintliga bredbandskunder från lägre till högre bredbandshastigheter.

Dessutom förväntar sig Bolaget att efterfrågan på höghastighetsbredband kommer att öka i takt med att konsumtionen av internetbaserade tjänster, såsom streaming, fortsätter att öka.

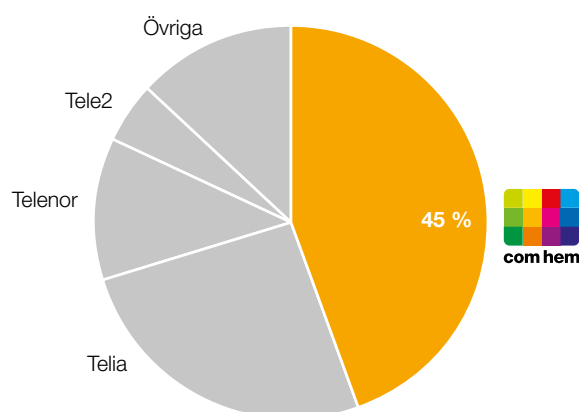
LEDANDE OPERATÖR AV DIGITAL-TV

Marknadsandelar av Com Hems anslutna hushåll (31 december 2013)



STÖRST PÅ BREDBAND

Marknadsandelar av Com Hems anslutna hushåll (31 december 2013)



KUNDANDEL FÖR COM HEM OCH EUROPEISKA KABELOPERATÖRER

Digital-tv bland anslutna hushåll (2013)

33 %



77 %

Europeiska kabeloperatörer¹⁾

Bredband bland anslutna hushåll (2013)

31 %



77 %

Europeiska kabeloperatörer¹⁾

Triple play av unika kunder (2013)

28 %



56 %

Europeiska kabeloperatörer¹⁾

Källa: IHS Technology och Bolagsdata.

1) Genomsnitt för Telenet, Virgin Media och Ziggo.

Potential att öka antalet bundlade tjänster

Com Hem är den enda leverantören som kan erbjuda Bolagets anslutna hushåll mycket konkurrenskraftiga bundlade tjänster genom att kombinera nästa generations digital-tv-tjänster med höghastighetsbredband upp till 500 Mbit/s till 1,6 miljoner hushåll. En del av strategin är att öka andelen kunder med bundlade tjänster genom att skifta fokus i marknadsföringen, i försäljningen och i interaktionen med kunden.

För närvarande är marknaden för tv-, bredbands- och fasta telefonitjänster från en leverantör med kombinationserbjudanden (eller bundlade tjänster) underutvecklad i Sverige. Sett ur ett operatörs perspektiv bidrar bundlade tjänster till ökad snittintäkt per kund och förbättrad kundlojalitet samtidigt som det minskar kundbortfall.

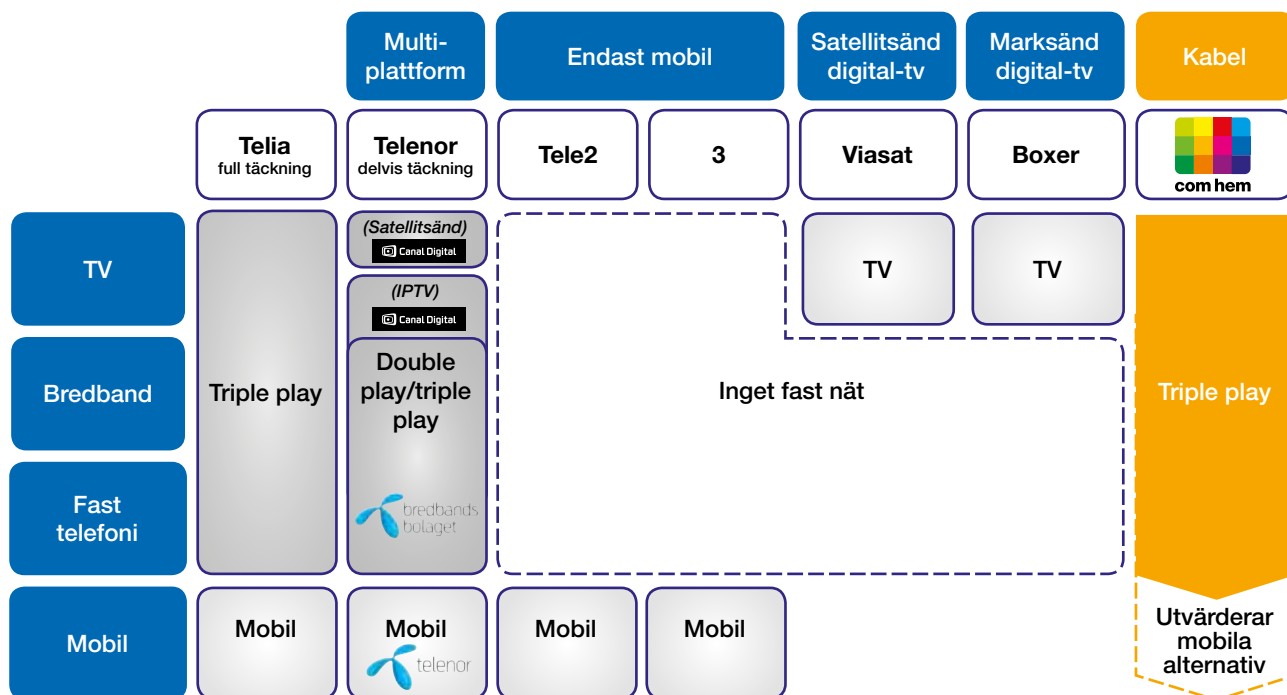
Enligt PTS ökade de bundlade abonnemangen i Sverige med 6 procent mellan juni 2012 och juni 2013, samtidigt som andelen hushåll som köpte double play eller triple play (d.v.s. två respektive tre tjänster från samma leverantör) på marknaden förblev relativt låg och uppgick till 18 procent respektive 13 procent. Com Hems huvudsakliga konkurrenter fortsätter i första hand att fokusera på att sälja separata tjänster och har inte i samma utsträckning som aktörer i andra europeiska länder, som till exempel Storbritannien eller Nederländerna, tagit steget till att huvudsakligen erbjuda bundlade tjänster.

Per 31 mars 2014 abonnerade endast 28 procent av Com Hems kunder på triple play, en av de lägsta nivåerna

bland europeiska kabeloperatörer, för vilka det genomsnittliga antalet kunder som abonnerade på triple play var 56 procent. Com Hem anser därför att det finns en stor möjlighet att öka andelen kunder avseende bundlade tjänster. Com Hem kan för närvarande erbjuda triple play till cirka 92 procent av de hushåll som är anslutna till fiberkoaxnätet.

Bolagets strategi är att öka antalet kunder med bundlade tjänster (som marknadsförs av Bolaget under varumärket Com Bo) genom att skifta fokus i marknadsföringen och interaktionen med kunden till bundlade tjänster. Genom att utnyttja TiVo, höghastighetsbredband och fast telefoni kan Com Hem erbjuda attraktivt prissatta bundlade tjänster. Genom att få fler kunder att välja bundlade tjänster anser Com Hem att Bolaget kommer att kunna öka snittintäkten per kund, kundtillströmningen och antalet abonnemang samt minska kundbortfallet.

BUNDLADE TJÄNSTER HOS OLIKA MARKNADSÅKTÖRER



Tillväxtmöjlighet inom företagssegmentet

Sedan 2013 erbjuder Com Hem tjänster till företagskunder anslutna till Com Hems fiberkoaxnät eller fiberLAN och dessa utgör en attraktiv målgrupp och tillväxtmotor. Från och med 31 mars 2014 ingår Phonera Företag i Com Hem-koncernen. I och med förvärvet kan Com Hem accelerera sin företagsatsning. Com Hem har en låg andel företagskunder jämfört med europeiska kabeloperatörer.

I juni 2013 lanserade Com Hem sitt erbjudande till företag anslutna till Bolagets fiberkoaxnät och fiberLAN och den 31 mars 2014 slutfördes förvärvet av Phonera Företag i syfte att accelerera Com Hems satsning inom företagsmarknaden.

Phonera Företag har en erfaren och dedikerad försäljningskår, som är mer än fyra gånger större än Com Hems företagsförsäljningskår, en kundbas på 53 000 unika företagskunder och en telefoniportfölj som kompletterar Com Hems bredbandsportfölj. Under 2013 genererade Phonera Företag 258 miljoner kronor i intäkter och 60 miljoner kronor i Underliggande EBITDA.

Enligt PTS uppgår Com Hems marknadsandel inom företagssegmentet små och medelstora företag för fast telekommunikation till omkring 4 procent (inkluderat förvärvet av Phonera Företag). Telia är den ledande aktören inom företagsmarknaderna för fast telefoni och fast bredband. Den resterande delen av marknaden är fragmenterad, med traditionella aktörer såsom Telenor och Tele2 samt ett antal mindre aktörer.

Enligt PTS kommer en stor del av nettoomsättningen för företagsmarknaden (cirka 48 procent under 2012) från tjänster inom fast bredband baserade på den traditionella xDSL-

tekniken, vilket utgör en marknadsmöjlighet för Com Hems väsentligt snabbare höghastighetsbredband.

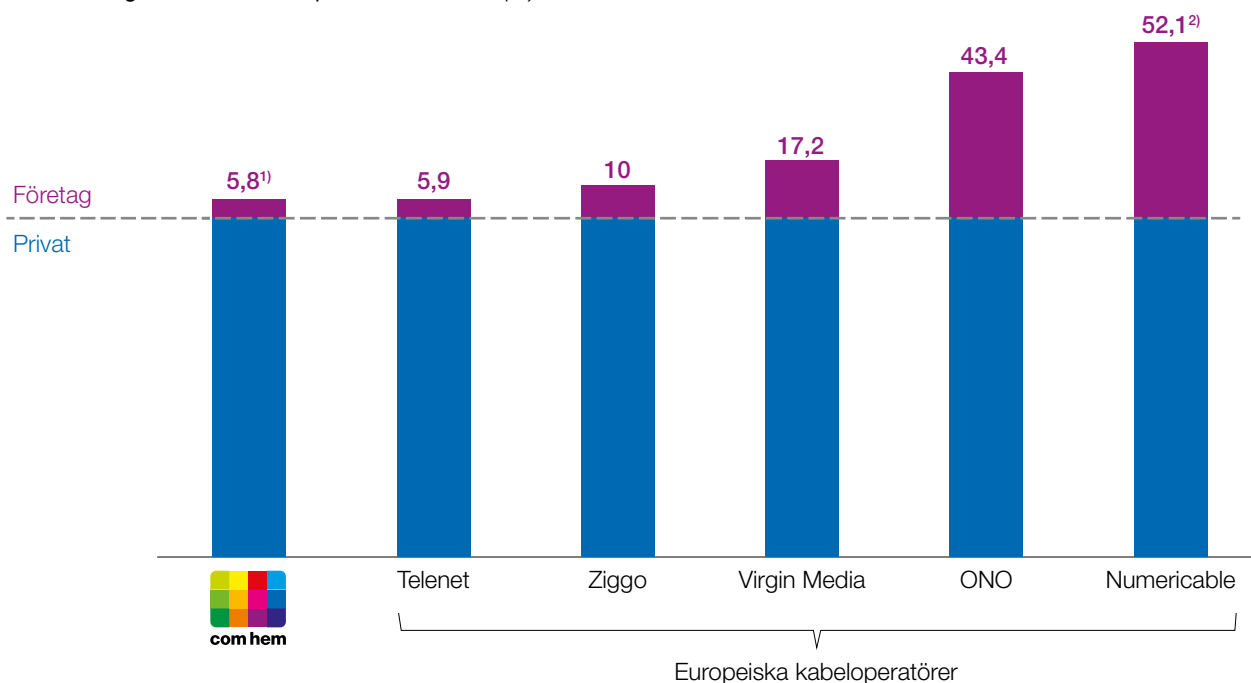
Genom kombinationen av Com Hems fiberkoaxnät och Phonera Företags försäljningskår anser sig Com Hem vara väl positionerat för att utnyttja den betydande marknadspotentialen och möjligheterna till intäktstillväxt. Tillväxtmöjligheter inkluderar t.ex.:

- Öka antal abonnenter i den befintliga kundbasen;
- Merförsäljning till 13 procent av Phonera Företags kunder som finns anslutna till Com Hems fiberkoaxnät genom att erbjuda bundlade tjänster med fiberkoax och IP-telefoni (dessa kunder har för närvarande endast tillgång till bredband via PSTN eller IP-telefoni); och
- Öka Phonera Företags marginal genom att ansluta Phonera Företags kunder till Com Hems fiberkoaxnät.

Företagskunder använder framför allt kapaciteten under dagtid när privatkundernas kapacitetsutnyttjande är lägre, vilket gör kombinationen av företags- och privatkunder mycket lämplig för optimerad användning av nätkapaciteten under dygnet.

FÖRETAGSKUNDER KAN UTGÖRA EN BETYDLIGT STÖRRE ANDEL AV TOTALA INTÄKTER

Intäkter företagskunder / intäkter privatkunder 2013 (%)



Källa: Offentlig dokumentation från respektive företag.

1) Proformaredovisning för förvärvet av Phonera Företag.

2) Inkluderar grossistförsäljning.

Com Hems tillväxtstrategi i sammandrag

Utnyttja vårt attraktiva erbjudande av höghastighetsbredband

- Öka antalet kunder med höghastighetsbredband genom att fokusera på kunder med xDSL-bredband
- Tillgodose den förväntade ökande efterfrågan på höghastighetsbredband
- Få befintliga bredbandskunder att migrera till högre bredbandshastigheter

Migrera kunder från grundutbud till digital-tv

- Migrera kunder med grundutbud av tv-kanaler till digital-tv genom TiVo-tjänsten och det starka innehållserbudandet
- Använda den allmänt höga kännedomen om Com Hem som leverantör av grundutbud av tv-kanaler som en bas för merförsäljning av digitala tjänster

Migrera befintliga kunder till, och anskaffa nya kunder med, bundlade tjänster

- Öka antalet kunder med triple play genom att öka fokus på bundlade tjänster i marknadsföringen och interaktionen med kunder
- Utnyttja tjänsterbudandet inklusive TiVo och höghastighetsbredband för att främja bundling

Realisera outnyttjad potential inom fast telefoni genom bundlade tjänster och konkurrenskraftigt prissatta erbjudanden

- Attrahera abonnenter med fast telefoni genom ett attraktivare prissatt telefonierbudande
- Erbjud telefonitjänster med högt värde som en del av konkurrenskraftiga bundlade tjänster

Kapitalisera på den i stort sett outnyttjade betydande tillväxtpotentialen inom företagsmarknaden

- Expandera inom höghastighetsbredband genom att fokusera på kunder med xDSL-bredband
- Kombinera Com Hems fiberkoaxnät med Phonera Företags försäljningskår
- Skapa merförsäljning till de av Phonera Företags kunder som är anslutna till Com Hems nät och för närvarande bara har bredband via PSTN eller IP-telefoni

Skapa tillväxt avseende fritt kassaflöde genom nettoomsättningstillväxt¹⁾

- Omvandla tillväxt i nettoomsättningen till tillväxt i fritt kassaflöde genom:
 - Att kompensera den förväntade margineffekten av en förändrad produktmix med lägre investeringar i förhållande till intäkter;
 - Ett negativt rörelsekapital även framöver;
 - Använda skattemässiga underskottsavdrag; och
 - Minskade räntekostnader.

Tillvarata det strategiska värdet i mobila tjänster

- Tillvarata den eventuella möjligheten inom mobila tjänster genom att växa organiskt, ingå ett MVNO/MVNE-avtal eller en potentiell företagskombination



1) För mer information se vidare "Intäktsförväntningar 2014, finansiella mål och vinstutdelningspolicy".

Intäktsförväntningar 2014, finansiella mål på medellång sikt och vinstutdelningspolicy

Intäktsförväntningar 2014

Bolaget förväntar sig medelhög ensiffrig intäktsstillväxt på årsbasis för räkenskapsåret 2014, inklusive effekten av att Phonera Företag, som under räkenskapsåret 2013 genererade intäkter på 258 miljoner kronor och Underliggande EBITDA på 60 miljoner kronor, och som förvärvades per 31 mars 2014. Under den återstående delen av första halvåret 2014 kommer Bolaget fortsätta att rulla ut sin TiVo-tjänst och implementera initiativ för att förbättra kundservicen. Under andra hälften av 2014 förväntar sig Bolaget att fortsatt kunna dra nytta av sina marknadsföringsinitiativ framförallt gällande triple play-strategin, höghastighetsbredbandstjänster och Bolagets nästa generations digital-tv-tjänst, TiVo.

Finansiella mål på medellång sikt

Com Hems mål på medellång sikt är att uppnå en medelhög ensiffrig intäktsstillväxt på årlig basis. Bolaget avser att generera tillväxt inom konsument- och företagsverksamheten. Vidare siktar Bolaget på att generera abonnemangstillväxt genom att migrera kunder med grundutbudet till digital-tv och genom att utnyttja Bolagets nät och bredbandshastighetsfördel på den svenska marknaden för att öka antalet bredbandskunder, särskilt genom den ökade double play- och triple play-penetrationen. Till följd av initiativen för förbättrad kundservice och de förbättrade tjänster, såsom TiVo och höghastighetsbredband förväntar sig Bolaget att kundbortfallet kommer att minska. Bolagets avser att öka genomsnittlig konsument-ARPU genom att öka andelen kunder inom digital-tv som tecknar TiVo, hantera olika bredbandshastigheter för sina bredbandskunder, migrera kunder till högre hastigheter på bredband samt öka penetrationsgraden avseende bundlade tjänster. Inom företagssektorn förväntar sig Com Hem att utöka kundbasen genom att kombinera Phonera Företags försäljningskår med Com Hems nät och genom att dra nytta

av kombinationen av Phonera Företags starka produktportfölj inom telefoni med Bolagets starka produktportfölj inom bredband. Inom företagssektorn förväntar sig Bolaget att kundbasen kommer att förskjutas mot en högre andel SME-kunder med högre ARPU.

På medellång sikt förväntas Bolagets Underliggande EBITDA-marginal minska något, vilket är en konsekvens av förändringen i intäktsmixen, främst på grund av ökade intäkter från digital-tv- och företagssektorn som har lägre bruttomarginaler än resterande delar av verksamheten. På medellång sikt förväntar sig Bolaget att investeringarna som andel av intäkterna kommer att minska till en nivå som är mer i linje med branschsnittet.

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

Vinstutdelningspolicy

Bolagets styrelse har antagit en vinstutdelningspolicy som innebär att Bolaget behåller flexibiliteten att distribuera överskjutande medel till aktieägarna genom vinstutdelning eller andra former av värdeöverföring samtidigt som Bolaget, på medellång sikt, kan hålla skuldsättningen inom målet på 3,5x till 4,0x LTM Underliggande EBITDA. Bolaget förväntar sig att betala utdelning eller genomföra annan form av värdeöverföring avseende räkenskapsåret 2014 under 2015, och har för närvarande en målsättning att distribuera åtminstone 50% av årligt fritt kassaflöde till eget kapital (EFCF). Bolaget definierar fritt kassaflöde till eget kapital som Underliggande EBITDA minus investeringar, räntebetalningar, skattebetalningar och förändring i rörelsekapital.



Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE



Andrew Barron
Styrelseordförande sedan 2013
Tidigare operativ chef på Virgin Media och MTG.



Monica Caneman
Styrelseledamot sedan 2014
Även styrelseordförande i bl.a. Fjärde AP-fonden samt styrelseledamot i bl.a. Poolia, SAS och Storebrand.



Joachim Jaginder
Styrelseledamot sedan 2011
Finansdirektör på Com Hem sedan 2008. Tidigare finansdirektör på Eniro, Song Networks, Teleca och AU-Systems.



Eva Lindqvist
Styrelseledamot sedan 2014
Även styrelseledamot i bl.a. Assa Abloy, Sweco och Tieto.



Anders Nilsson
Styrelseledamot sedan 2014
Tidigare Executive Vice President för Commerce & Services på Millicom samt ledande befattningar inom MTG-koncernen under 20 år.



Joachim Ogland
Styrelseledamot sedan 2011
Senior Partner och ansvarig för Norden på BC Partners. Över 13 års erfarenhet från Private Equity.



Nikos Stathopoulos
Styrelseledamot sedan 2011
Managing Partner på BC Partners. Över 17 års erfarenhet från Private Equity.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Anders Nilsson
Verkställande direktör sedan 2014
Se ovan.



Joachim Jaginder
Finansdirektör sedan 2008
Se ovan.



Jon James
Operativ chef sedan 2014
Tidigare Executive Director för bredband och tv på Virgin Media.



Stefan Trampus
Försäljningschef sedan 2012
Tidigare Vice President för bredbandstjänster på TeliaSonera.



Henri Caddeo
Direktör Teknik- & Affärsutveckling sedan 2013
Tidigare Head of Solution på Ericsson och utvecklingsdirektör på Telenor.



Asanga Gunatillaka
Produktdirektör sedan 2013
Tidigare kunddirektör för den digitala underhållningsavdelningen på Virgin Media.



Krister Tänneryd
Direktör Drift- & Kundenservice sedan 2014
Tidigare operativ chef på Com Hem och Telenor.



Jonas Tränk
Marknadsdirektör sedan 2014
Tidigare marknadsföringschef på Viasat.

Finansiell information i sammandrag

Miljoner kronor	Perioden 1 jan–31 dec ¹⁾			Perioden 1 jan–31 mar	
	2011	2012	2013	2013	2014
Resultaträkning i sammandrag					
Nettoomsättning	4 520	4 562	4 448	1 123	1 124
Produktionskostnader	(2 310)	(2 244)	(2 190)	(574)	(548)
Bruttoresultat	2 211	2 318	2 258	549	576
Försäljningskostnader		(1 310)	(1 378)	(334)	(361)
Administrationskostnader		(249)	(220)	(58)	(64)
Övriga rörelseintäkter / -kostnader		(11)	(3)	5	(4)
Rörelseresultat		748	657	162	147
Finansiella intäkter och kostnader		(1 759)	(1 537)	(158)	(349)
Resultat efter finansiella poster		(1 010)	(880)	3	(202)
Skatter		413	109	8	26
PERIODENS RESULTAT		(597)	(771)	11	(176)
Balansräkning i sammandrag					
Immateriella anläggningstillgångar	16 993	16 513	16 154	16 401	16 353
<i>varav goodwill</i>	10 742	10 742	10 742	10 742	10 895
<i>varav kundrelationer</i>	5 160	4 614	4 068	4 477	4 093
<i>varav varumärke</i>	691	691	691	691	691
Materiella anläggningstillgångar	1 460	1 421	1 463	1 374	1 465
Finansiella anläggningstillgångar	–	6	6	6	6
Summa anläggningstillgångar	18 453	17 940	17 624	17 781	17 824
Övriga omsättningstillgångar	291	299	275	258	323
Likvida medel	1 045	662	1 122	742	789
Summa omsättningstillgångar	1 336	961	1 397	1 000	1 112
SUMMA TILLGÅNGAR	19 788	18 901	19 021	18 781	18 936
Summa eget kapital	677	2 937	2 212	2 948	2 035
Långfristiga räntebärande skulder	15 370	12 689	13 857	12 394	13 813
<i>varav kreditfaciliteter</i>	5 102	4 837	5 503	4 632	5 368
<i>varav obligationer</i>	5 783	7 812	8 317	7 730	8 413
<i>varav koncerninterna lån</i>	4 338	–	–	–	–
Övriga långfristiga skulder	237	426	235	488	217
Uppskjutna skatteskulder	1 183	764	671	759	680
Summa långfristiga skulder	16 789	13 879	14 763	13 641	14 710
Kortfristiga räntebärande skulder	551	354	308	360	331
Övriga kortfristiga skulder	1 772	1 731	1 738	1 831	1 860
Summa kortfristiga skulder	2 323	2 085	2 046	2 191	2 191
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 788	18 901	19 021	18 781	18 936
Kassaflöde i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten		568	1 035	388	321
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(880)	(1 005)	(168)	(507)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		(71)	430	(141)	(148)
NETTOFÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL		(383)	460	80	(333)
Likvida medel vid periodens början		1 045	662	662	1 122
Likvida medel vid periodens slut		662	1 122	742	789

1) Fonder rådgivna av BC Partners och vissa personer i bolagsledningen förvärvade Com Hem Communication AB och dess dotterbolag i september 2011. Finansiell information för 2012 och 2013 är från Bolagets reviderade årsredovisningar, 2011 är en sammanläggning före och efter förvärvet. En mer utförlig förklaring återfinns i Prospektet.

Miljoner kronor om inte annat anges	Perioden 1 jan–31 dec ¹⁾			Perioden 1 jan–31 mar	
	2011	2012	2013	2013	2014
Total					
Anslutna hushåll ²⁾ (tusental)	1 739	1 749	1 817	1 777	1 830
Unika privatkunder ³⁾ (tusental)	861	828	830	823	838
varav triple play-kunder (tusental)	292	264	236	254	233
Unika privatkunder som andel av anslutna hushåll (%)	49,5	47,3	45,7	46,3	45,8
Antal abonnemang ⁴⁾ (tusental)	1 585	1 502	1 482	1 495	1 492
Antal abonnemang per unika privatkunder (enheter)	1,84	1,82	1,79	1,82	1,78
Genomsnittlig konsument-ARPU ^{5) 7)} (kronor)	357	363	356	359	359
Antal abonnemang⁴⁾					
Digital-tv (tusental)	658	612	597	613	595
Höghastighetsbroadband (tusental)	551	543	558	542	570
Fast telefoni (tusental)	376	348	327	339	327
ARPU^{6) 7)}					
Digital-tv (kronor)	225	234	233	235	243
Höghastighetsbroadband (kronor)	193	199	203	201	204
Fast telefoni (kronor)	127	118	104	111	93
Fastighetsägare ⁸⁾ (kronor)	40	39	37	38	37
Finansiella nyckeltal					
Underliggande EBITDA ⁹⁾	2 098	2 232	2 200	544	545
Underliggande EBITDA-marginal ¹⁰⁾ (%)	46,4	48,9	49,5	48,5	48,5
EBITDA ⁹⁾	1 758	2 161	2 009	503	488
EBITDA-marginal ¹⁰⁾ (%)	38,9	47,4	45,2	44,8	43,3
Investeringar ¹¹⁾	734	913	1 038	170	215
Investeringar/nettoomsättning ¹²⁾ (%)	16,2	20,0	23,3	15,2	19,1
Underliggande EBITDA minus investeringar	1 363	1 319	1 162	374	330
Underliggande EBITDA minus investeringar-marginal ¹²⁾ (%)	30,2	28,9	26,1	33,3	29,4
Operativt fritt kassaflöde ¹³⁾	1 419	1 197	1 015	282	202
Operativt fritt kassaflöde/nettoomsättning ¹⁴⁾ (%)	31,4	26,2	22,8	25,1	18,0
Rörelsekapital ¹⁵⁾	(1 357)	(1 242)	(1 229)	(1 182)	(1 141)
Nettoskuld ¹⁶⁾	11 150	13 011	13 582	12 609	13 865
Nettoskuld/eget kapital (x) ¹⁷⁾	n/m	4,4	6,1	4,3	6,8
Nettoskuld/Underliggande EBITDA (x) ¹⁸⁾	5,3	5,8	6,2	5,6	6,3

- 1) Finansiell information för 2012 och 2013 är från Bolagets reviderade årsredovisningar, 2011 är en sammanläggning före och efter förvärvet. En mer utförlig förklaring återfinns i Prospektet.
- 2) Antalet anslutna hushåll till vilka Bolaget levererar (i) grundtjänst av tv-kanaler, primärt genom långfristiga avtal med fastighetsägare för flerfamiljshus och (ii) Bolagets tjänster enligt tjänsteleverantörsavtal med kommunikationsoperatörer.
- 3) Antalet individuella privatkunder som har tecknat sig för en eller flera uppgraderade digitala tjänster under perioden.
- 4) Antal abonnemang, vilka inte alltid är samma som unika privatkunder. Exempelvis kan en person teckna två olika tjänster och därmed räknas som en kund men som två abonnemang.
- 5) Alla intäkter från digital-tv, höghastighetsbroadband, fast telefoni och andra intäkter som kan allokeras till varje tjänst för den aktuella perioden med det genomsnittliga totala antalet unika privatkunder för den perioden och därefter med antalet månader i perioden. Det genomsnittliga antalet unika privatkunder beräknas som antalet unika privatkunder på den första dagen i respektive period plus antalet unika privatkunder på den sista dagen av respektive period, dividerat med två.
- 6) Intäkterna (för tjänsterna, i samtliga fall inklusive proportionell allokering av Com Bo-rabatten) för respektive period dividerat med det genomsnittliga antalet abonnemang för den perioden och därefter med antalet månader i perioden. Det genomsnittliga antalet abonnemang beräknas som antalet abonnemang på den första dagen för respektive period dividerat med två.
- 7) Bolaget antog 1 januari 2014 en ny metod för klassificering av intäkter per intäktslag genererade från gruppavtal med fastighetsägare. I jämförande syfte har historiskt redovisade intäkter omklassificerats och historiskt redovisad ARPU per intäktslag har räknats om.
- 8) Alla fastighetsägarintäkter dividerat med det genomsnittliga totala antalet

- anslutna hushåll för perioden och därefter med antalet månader i perioden. Det genomsnittliga totala antalet anslutna hushåll beräknas genom att lägga ihop det genomsnittliga antalet anslutna hushåll vid slutet av varje månad för respektive period och dividera resultatet med antalet månader för respektive period.
- 9) Nettovinsten/(förlusten) för perioden före skatt, finansiella poster och avskrivningar. Underliggande EBITDA definieras som EBITDA före nedskrivningar, jämförelsestörande poster och operativa valutakursförluster/-vinster. Termerna är inte mätt på likviditet eller prestation enligt IFRS.
- 10) Underliggande EBITDA-marginal representerar Underliggande EBITDA som en andel av nettoomsättningen. EBITDA-marginal representerar EBITDA som en andel av nettoomsättningen.
- 11) Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.
- 12) Investeringar/nettoomsättning och Underliggande EBITDA minus investeringar-marginal är beräknade som en andel av nettoomsättningen.
- 13) Underliggande EBITDA minus operativa valutakursvinster/-förluster, minus jämförelsestörande poster, minus nedskrivningar, plus justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, minus förändringar i rörelsekapital, minus investeringar som inte finansierats via leasing. Termen är inte definierad av IFRS.
- 14) Operativt fritt kassaflöde/nettoomsättning beräknas som operativt fritt kassaflöde som en andel av nettoomsättningen.
- 15) Lager, kundfordringar, förutbetalda skulder och upplupna intäkter, plus andra fordringar, minus leverantörsskulder, andra kortfristiga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Finansiella poster inom dessa kategorier i balansräkningen är exkluderade från rörelsekapitalberäkningen.
- 16) Räntebärande skulder exklusive ej amorterade lånekostnader minus likvida medel.
- 17) Nettoskulden dividerat med eget kapital.
- 18) Nettoskulden vid slutet av den aktuella perioden dividerat med Underliggande EBITDA för de senaste tolv månaderna.

Erbjudandet i sammandrag

Denna informationsbroschyr är framtagen för att hjälpa dig att sätta dig in i Erbjudandet om att förvärva Aktier i Com Hem och översiktligt förstå Com Hems verksamhet. Den syftar även till att ge vägledning i hur du anmäler dig för förvärv av Aktier. För fullständiga villkor och ytterligare information hänvisas till Prospektet.

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar mellan 91 447 458 och 128 857 781 Nya Aktier erbjudna av Com Hem. Bolaget har även utfärdat en option till Managers att förvärva ytterligare högst 12 885 778 Nya Aktier för att täcka potentiell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Försäljningspris

Erbjudandepriiset förväntas komma att fastställas inom intervallet 44 – 62 kronor per Aktie. Erbjudandepriiset till allmänheten kommer dock inte att överstiga 62 kronor per Aktie. Courtage utgår ej. Det slutliga fastställda Erbjudandepriiset kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring 17 juni 2014.

Anmälan

Anmälan om förvärv av Aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige ska avse lägst 200 Aktier och högst 40 000 Aktier, i jämna poster om 100 Aktier.

Anmälningssperiod

Anmälningssperioden för allmänheten i Sverige påbörjas 4 juni 2014 och anmälan ska vara Nordea eller Avanza tillhanda senast 13 juni klockan 17.00. Observera att vissa bankkontor stänger före klockan 17.00.

Anmälan via internet

Kunder hos Nordea som är anslutna till tjänster via internet kan anmäla sig för förvärv av Aktier via internetbanken. Personer som är depåkunder hos Avanza Bank AB kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst.

Anmälan på särskild anmälningssedel

Anmälan kan även göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Nordeas kontor samt beställas från Com Hem. Anmälningssedeln finns tillgänglig på Com Hems webbplats (www.comhemgroup.se) och Nordeas webbplats (www.nordea.se under Sparande/Handla och placera). Om anmälan avser fler än 2 700 Aktier måste en vidimerad kopia av giltig ID-handling bifogas anmälningssedeln.

Anmälningssedeln kan lämnas till något av Nordeas kontor eller skickas till:

Nordea Bank AB (publ)
Issuer Services
R5303
105 71 Stockholm

Konton/depåer med specifika regler

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringsspar-konto eller kapitalförsäkring, för förvärv av Aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot respektive tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

Tilldelning och likvid

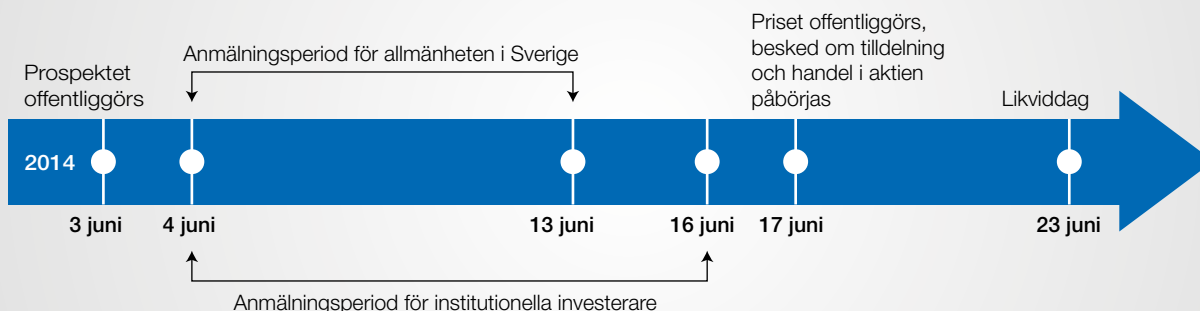
Tilldelning beräknas ske omkring 17 juni 2014. Snarast där- efter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som er- hållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats Aktier får inget meddelande.

Saldot på bankkontot eller värdepappersdepån/investe- ringssparkontot som angivits vid anmälan måste under pe- rioden från och med klockan 17.00 den 13 juni 2014 till och med klockan 24.00 den 23 juni 2014 motsvara lägst det belopp som anmälan avser räknat på det högsta priset i prisintervallet. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig att hålla be- loppet tillgängligt på angivet konto eller värdepappersdepån/ investeringssparkontot under nämnda period och att inneha- varen är medveten om att tilldelning av Aktier kan komma att utebli om beloppet inte är tillräckligt under tidsperioden.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att nyemissionen av Nya Aktier fulltecknas samt att Com Hem och Managers träffar avtal om placering av Aktier i Com Hem, vilket förväntas äga rum om- kring 17 juni 2014, samt att vissa villkor i avtalet uppfylls och att avtalet inte sägs upp. Om ovan angivna villkor ej uppfylls och om avtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för Aktier ge- nomföras under Erbjudandet.

PRELIMINÄR TIDSPLAN



Frågor och svar

Detta avsnitt innehåller svar på de vanligaste frågorna i anledning av börsintroduktionen. Om du har ytterligare frågor kan du kontakta investerarelationer på Com Hem via investor.relations@comhem.com.

Vad är en börsintroduktion?

Genom en börsintroduktion görs aktierna i ett aktiebolag tillgängliga för handel på en aktiebörs, där aktien samtidigt noteras. I Com Hems fall sker detta genom att Bolaget ger ut Nya Aktier samt att Com Hems Aktier noteras på NASDAQ OMX Stockholm.

Varför genomför Com Hem en börsintroduktion?

Com Hem förvärvades 2011 av fonder rådgivna av BC Partners Limited. Efter flera år i privat ägo anser aktieägarna och styrelsen att det nu är lämpligt att vidga aktieägarbasen och ansöka om notering av Bolagets Aktier på NASDAQ OMX Stockholm. Erbjudandet förväntas gynna Com Hems framtida tillväxt och verksamhetsstrategi, ge finansiell flexibilitet genom att minska skuldsättningen efter återbetalning av vissa utestående skulder samt ge en ökad tillgång till kapitalmarknaderna och en diversifierad bas av nya svenska och internationella aktieägare. Com Hem förväntas genom börsnoteringen av Bolagets Aktier på NASDAQ OMX Stockholm öka kännedomen om Bolaget och verksamheten. Bolaget anser att dessa faktorer kommer att förbättra Com Hems ställning på den svenska marknaden och utgöra en bra plattform för framtida utveckling.

Utgår courtage i Erbjudandet?

Courtage utgår ej.

Ger Aktierna rätt till utdelning?

Innehavare av Aktier i Com Hem kommer att få rätt till framtida vinstutdelning, däribland vinstutdelning avseende räkenskapsåret som slutar 31 december 2014 och därpå följande perioder, förutsatt att sådan vinstutdelning beslutas.

Hur gör man för att delta i Erbjudandet?

Kunder hos Nordea eller Avanza som är anslutna till tjänster via internet kan anmäla sig för förvärv av Aktier via internetbanken. Anmälan kan även göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Nordeas kontor samt beställas från Com Hem. Anmälningssedeln finns tillgänglig på Com Hems webbplats (www.comhemgroup.se) och Nordeas webbplats (www.nordea.se) under Sparande/Handla och placera).

Vad är teckningskursen i Erbjudandet?

Erbjudandepriiset förväntas komma att fastställas inom intervallet 44 – 62 kronor per Aktie. Erbjudandepriiset till allmänheten kommer dock inte att överstiga 62 kronor per Aktie.

Kan jag ångra mig efter det att jag skickat in min anmälan?

Nej, anmälan är bindande.

När vet jag om jag fått tilldelning?

Tilldelning av Aktier beräknas ske 17 juni 2014 och generell information om tilldelningen kommer att meddelas i direkt anslutning därtill via pressmeddelande och på Com Hems webbplats (www.comhemgroup.se). Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut, vilket beräknas ske omkring 17 juni 2014.

Hur erhåller jag Aktierna?

Om du får tilldelning kommer Aktierna att finnas på ditt VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå omkring 23 juni 2014.

När är första dag för handel?

Handel i Aktierna på NASDAQ OMX Stockholm beräknas inledas omkring 17 juni 2014.

Hur stor ägarandel kommer Huvudägaren att ha efter Erbjudandet?

Under antagandet att Erbjudandepriiset fastställs till 53 kronor per Aktie, d.v.s. i mitten av intervallet, och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Huvudägaren att äga cirka 45 procent av Bolaget efter Erbjudandet.

Bolaget kommer att ha 100 000 000 Befintliga Aktier före Erbjudandet. Beroende på Erbjudandepriiset kommer mellan 91 447 458 och 128 857 781 Nya Aktier att ges ut av Bolaget. Antalet Nya Aktier sjunker vid ett högre Erbjudandepriis och vice versa. Givet detta kommer Huvudägaren att äga mellan 41 och 49 procent efter Erbjudandet, under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Är det riskfyllt att köpa aktier?

Ja. Historiskt har det dock visat sig att aktier varit en bra sparform för ett långsiktigt sparande. Ett aktieinnehav innebär en möjlighet till värdetillväxt om företaget går bra, men också risk att förlora pengar om företaget utvecklas dåligt eller om värdet på aktien av andra skäl utvecklas ogynnsamt.

Vart vänder jag mig om jag vill veta mer?

Du kan få mer information bland annat på Com Hems webbplats (www.comhemgroup.se), Nordeas webbplats (www.nordea.se) under Sparande/Handla och placera) eller på Avanzas webbplats (www.avanza.se). Där kan du också ta del av det fullständiga Prospektet.

Risikfaktorer

Beskrivningen nedan utgör en förkortad version av den beskrivning av riskfaktorer som finns i Prospektet avseende börsnoteringen. För en mer detaljerad beskrivning av riskfaktorer hänvisas till Prospektet.

Bolagets verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Branschspecifika risker

- De branscher som Com Hem verkar inom är konkurrensutsatta och konkurrensen kan komma att få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet
- Marknaderna för kabel- och telekommunikation i Sverige är utsatta för pris- och marginalpress
- Com Hems tillväxtutsikter är beroende av en ökad efterfrågan på digitala tjänster, särskilt digital-tv och tjänster inom höghastighetsbroadband samt företagssektorns efterfrågan på kabeltjänster
- Com Hem verkar endast i Sverige

Verksamhetsspecifika risker

- Bolaget kanske inte lyckas med att framgångsrikt introducera nya eller förändrade tjänster eller följa med i den tekniska utvecklingen eller uppnå mål avseende penetration eller marknadsandelar
- Com Hem är beroende av avtal med ägare av flerfamiljshus och om Bolaget inte lyckas förnya existerande avtal eller teckna avtal med ägare av flerfamiljshus kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet
- Bolaget kanske inte kommer att kunna implementera affärsstrategin på ett framgångsrikt sätt
- Kundbortfall eller befarat kundbortfall kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet
- Com Hem är beroende av operationella leasingavtal för att driva en väsentlig del av Bolagets nät
- Com Hem har inte garanterad tillgång till tv-innehåll och är beroende av sina relationer och samarbeten med innehållsleverantörer och tv-bolag
- Bolaget verkar inom en kapitalintensiv verksamhet med föränderlig teknik och kan komma att ha otillräckligt med kapital för att finansiera framtida uppgraderingar, vilket skulle kunna begränsa Bolagets tillväxt och minska Bolagets konkurrenskraft
- Driften av Bolagets krypteringssystem är beroende av licensierad teknik och är utsatt för risker förenade med olaglig piratverksamhet
- Bolaget är beroende av hårdvara och mjukvara och andra tjänster som lagts ut på underleverantörer som kan komma att lägga ner tjänster och produkter, försöka kräva icke konkurrenskraftiga priser eller välja att inte förnya sina avtal med Bolaget
- Bolaget kanske inte kan förnya eller förlänga nuvarande avtal med sina leverantörer av vissa varor och tjänster, vilket kan bero på faktorer utom Bolagets kontroll. Detta kan leda till ett ökat kundbortfall eller andra effekter som kan komma att få väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat
- Kontinuiteten i Bolagets tjänster är i hög grad beroende av att Bolagets nät- och IT-infrastruktur fungerar på rätt sätt, och varje skada eller fel i nätet eller sådan infrastruktur kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet

- Bolaget är beroende av sina IT-system för att driva sin verksamhet. IT-systemen kan störas av hackerattacker, systemhavrier och datavirus
- Som en del i Bolagets dagliga verksamhet samlar Bolaget in och behandlar uppgifter om kunder och läckor av sådana uppgifter kan strida mot lagar och regleringar, vilket kan leda till böter, dåligt rykte och kundbortfall och ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet
- Förlust av nyckelpersoner i företagsledningen eller oförmåga att rekrytera och behålla kunnig och kvalificerad personal kan få en negativ inverkan på Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet
- Strejker och andra stridsåtgärder samt kollektivavtalsförhandlingar kan störa Bolagets verksamhet eller göra det dyrare att driva Bolagets anläggningar
- Varje negativ inverkan på det rykte och det värde som förknippas med Bolagets namn, till exempel på grund av kundservice och kundnöjdhet, kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet
- Bolaget kan komma att genomföra förvärv eller transaktioner som leder till operativa problem, utspädning och andra negativa konsekvenser
- Bolaget är föremål för ökande rörelsekostnader och inflationsrisker som kan få en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet
- Bolaget är exponerat mot risken för att användningen av fast telefoni minskar genom att kunder byter från fast till mobil telefoni och att kunder byter från fast till mobilt bredband
- Finansiella mål som har inkluderats i Prospektet kan komma att skilja sig väsentligt från Bolagets faktiska resultat och investerare bör inte fästa otillbörligt vikt vid dessa
- Com Hem är beroende av tjänsteleverantörsavtal med kommunikationsoperatörer

Risker relaterade till regulatoriska och legala frågor

- Com Hem omfattas av statliga regleringar, vilket kan öka Bolagets kostnader och på andra sätt ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtida förändringar kan också ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet
- Avtalsvillkor och avgifter i Com Hems avtal kan bli föremål för granskning av tillsynsmyndigheterna
- Com Hem är skyldigt att sända vissa kanaler i sitt nät och Bolagets kostnader för upphovsrättsliga avgifter för överföring av innehållet i dessa kanaler kan öka
- Com Hem kan drabbas av rättsliga anspråk för brott mot konsumentskyddsreglerna
- Slutanvändarnas mottagning av tjänster som förmedlas över vissa av de frekvenser som används för Bolagets kabeltjänster kan drabbas av störningar orsakade av andra tekniker eller allokering och användning av andra frekvensband
- Com Hem kan omfattas av ett ökat ansvar för mellanhänder vid intrång i immateriella rättigheter
- Com Hem kan tvingas ge tredje part tillgång till fastighetsnät som är anslutna till Bolagets nät
- Bolaget kan befinnas ha ett betydande marknadsinflytande och därför bli föremål för tillträdesreglering
- Bolaget är föremål för risker för rättegångar och skiljeförfaranden som kan medföra att Bolaget kan åläggas att betala betydande kostnader och skadestånd eller förbjudas att sälja sina tjänster

Risker relaterade till Bolagets skuldsättningsprofil

- Bolagets höga skuldsättningsgrad och lånekostnader kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat
- Bolaget är exponerat mot ränterisker. Ändringar i ränteläget kan påverka Bolagets lånekostnader
- Vissa av Bolagets lån är denominerade i EUR och om Bolaget misslyckas med att säkra valutaexponeringen kan detta få en väsentligt negativ inverkan på det finansiella resultatet
- Bolaget kommer att behöva likvida medel för att reglera ränta på skulder och upprätthålla verksamheten, och Bolagets förmåga att generera tillräckligt med likvida medel eller på annat sätt finansiera sitt likviditetsbehov beror på många faktorer utom Bolagets kontroll
- Bolaget omfattas av restriktiva förpliktelser (Eng. *debt covenants*) som begränsar Bolagets finansiella och operativa flexibilitet
- Skattemässiga avdrag för räntan på vissa koncerninterna lån för perioden januari till september 2009 kan underkännas
- Regeringen har tillsatt en kommitté som utreder den svenska företagsbeskattningen och kungörelsen, vilket kan resultera i en begränsning eller ett bortfall av rätten att göra avdrag för skattemässiga underskott eller på annat sätt öka Koncernens skattebelastning
- Bolagets skattesituation kan förändras på grund av skatterevisjoner
- Koncernen har tidigare inte tillämpat omvänd skattskyldighet avseende underhålls- och reparations-tjänster för Bolagets nät
- Bolaget kanske inte kan refinansiera Bolagets upplåning, eller refinansiera den på fördelaktiga villkor, vilket kan medföra extra kostnader

Risker hänförliga till Erbjudandet

- Huvudägaren kan även fortsättningsvis komma att utöva ett betydande inflytande över Com Hem och Bolagets verksamhet och Huvudägarens intressen kan komma att strida mot övriga aktieägares intressen
- Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad för Bolagets Aktier kanske inte kommer att utvecklas och aktiekursen kan bli volatil
- Framtida erbjudanden av låne- eller aktierelaterade värdepapper från Bolaget kan få en negativ inverkan på aktiekursen och leda till en betydande utspädning av befintliga aktieägare
- Framtida försäljningar av Aktier efter Erbjudandet kan påverka marknadspriset för Aktierna
- Bolagets möjlighet att i framtiden lämna utdelning kan komma att vara begränsad och beror på flera faktorer
- Investerare med en annan referensvaluta än SEK kommer att stå vissa valutarisker vid en placering i Aktierna
- Aktieägare i USA och andra länder än Sverige kanske inte kan delta i kontantemissioner eller återköpserbjudanden

Definitioner

I denna informationsbroschyr ska, beroende på sammanhanget, termerna nedan ha den betydelse som framgår nedan, om inget annat anges.

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

"Aktier": Bolagets aktier.

"Anslutna hushåll": De hushåll som Bolaget kan leverera digitala tjänster till via fiberkoaxnätet, vertikala och öppna LAN.

"Befintliga Aktier": Bolagets befintliga aktier före Erbjudandet.

"Bolaget" eller "Com Hem": Com Hem Holding AB (publ), den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.

"BC Partners": Avser BC European Capital IX, som agerar genom sin general partner och manager, CIE Management IX Limited, och BC Partners Limited som rådgivare.

"Bundlade tjänster": Kombinationserbjudanden som innehåller två eller tre av tjänsterna digital-tv, höghastighetsbredband och fast telefoni.

"Double play": Bundlad tjänst som innehåller två av tre av tjänsterna digital-tv, höghastighetsbredband och fast telefoni.

"Erbjudandet": Erbjudandet till allmänheten i Sverige om förvärv av Aktier i Com Hem och upptagandet till handel av Bolagets Aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

"Erbjudandepriset": Det slutgiltiga priset i Erbjudandet.

"Fiberkoaxnät": Hänvisar till Com Hems avancerade fiberkoaxial-hybrid kabelnät.

"LAN": *Local Area Network*, ett lokalt nätverk för datorkommunikation.

"LTM": *Last Twelve Months*, rullande tolv månader.

"Managers": J.P. Morgan Securities plc, Morgan Stanley & Co. International plc, Nordea Bank AB (publ) och Carnegie Investment Bank AB.

"NASDAQ OMX Stockholm": Den reglerade marknad som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB.

"Nya Aktier": Nya aktier som Bolaget ger ut i nyemissionen som sker i samband med Erbjudandet.

"Phonera Företag": Phonera Företag AB, en Malmöbaserad leverantör av kommunikationstjänster, inklusive fast och mobil telefoni, till små och medelstora företag som förvärvades av Com Hem den 31 mars 2014.

"Prospektet": Det prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och offentliggjorts och finns tillgängligt bland annat på Com Hems webbplats (www.comhemgroup.se), Nordeas webbplats (www.nordea.se under Sparande/Handla och placera) samt på Avanzas webbplats (www.avanza.se).

"PTS": Post- och telestyrelsen.

"Styrelsen": Bolagets styrelse.

"Huvudägaren" eller "Ägaren": Beroende på sammanhanget, fonder som rådgivs av BC Partners Limited eller dess indirekta dotterbolag NorCell S.à r.l., den största aktieägaren i Com Hem.

"Triple play": Bundlad tjänst som innehåller digital-tv, höghastighetsbredband och fast telefoni.

"TV Everywhere": Syftar på ett koncept genom vilket visst tv-innehåll (t.ex. filmer och tv-serier) är tillgängligt online via olika enheter, inklusive datorer, smarta telefoner, surfplattor och tv-apparater.

"Övertilldelningsoption": Bolaget har utfärdat en option till Managers, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Com Hems Aktier på NASDAQ OMX Stockholm, att förvärva ytterligare högst 12 885 778 Nya Aktier, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Denna informationsbroschyr är inte ett prospekt. Prospektet som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 3 juni 2014 innehåller utförlig information om Com Hem och de risker som är förenade med en investering i Com Hems Aktier. För fullständiga villkor och ytterligare information hänvisas till Prospektet, som finns tillgängligt bland annat på Com Hems webbplats (www.comhemgroup.se) samt på Nordeas webbplats (www.nordea.se under Sparande/Handla och placera). Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna aktier i Com Hem och utgör inte en rekommendation att teckna aktier i Com Hem. Investerare som vill eller överväger att investera i Com Hems aktier uppmanas att läsa Prospektet i dess helhet.

De Aktier som omfattas av det erbjudande som beskrivs i denna informationsbroschyr har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933. Denna informationsbroschyr får inte spridas till eller inom USA, Storbritannien, Kanada, Australien, Japan eller annat land till vilket sådan spridning skulle vara otillåten. Informationen i denna informationsbroschyr utgör inte ett erbjudande om försäljning eller uppmaning om ett erbjudande om förvärv av värdepapperna som hänvisas till här, i någon jurisdiktion i vilken sådant erbjudande eller uppmaning skulle strida mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

