

# Delårsrapport januari-mars 2013

# Q1

# Delårsrapport januari – mars 2013

## JANUARI – MARS 2013 I SAMMANDRAG

- Intäkter 1 113 (1 118) MSEK
- EBITDA 281 (173) MSEK
- EBITDA marginal 25% (15%)
- Rörelseresultat 175 (77) MSEK
- Rörelsemarginal 16% (7%)
- Resultat efter skatt 151 (30) MSEK
- Avkastning på eget kapital 20% (11%)

## KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

### **Positiv utveckling i Danmark stärker resultatet i Teracom Group**

Första kvartalet 2013 innebar ett markant resultatlyft för koncernen, trots ett visst tapp i kundbasen. Förklaringen till detta är främst en väntad förbättring i framförallt Boxer Danmarks resultat, till följd av större lönsamhet i kundbasen. Kvartalet medförde att vi för Danmark som helhet redovisar ett positivt resultat. Till följd av framförallt förbättrade avtal med innehållsleverantörer har även PlusTV kunnat redovisa ett litet positivt resultat. De svenska verksamheterna har genom god efterfrågan på nättjänster och generellt god kostnadskontroll kunnat redovisa förbättrade resultat.

Vi kan konstatera att försäljningstrenden vänt uppåt i slutet av kvartalet vilket är glädjande. Vi möts dock dagligen av den hårda konkurrensen på marknaden. Nya aktörer skapar en aggressiv prissättning och nya vanor uppstår som kompletterar det vanliga tv-tittandet. Tittarsiffror visar emellertid att traditionell tablålagd, broadcastad tv alltjämt står som ett nav i vår konsumtion av och kommunikation kring rörlig bild.

I Sverige har vi relanserat en on-demand tjänst genom ”Boxer on Demand”. Vi har hittills sålt ca 20 000 boxar i Sverige och i Danmark kommer lansering ske i maj. Parallellt med utvecklingen av nya ”smartare” boxar tittar vi på hur vi med olika tjänster kan utveckla och förbättra kundens användarupplevelse. I vårt strategiarbete blickar vi fram emot år 2020 och gör en generell strategisk översyn för att säkerställa att vi kan möta kundernas behov på ett bra sätt.

Efterfrågan på olika nättjänster är god och vi arbetar bland annat intensivt med MSB:s (Myndigheten för Samhällsberedskap) upphandling avseende drift, underhåll och kundstöd för RAKEL-nätet, en för oss strategiskt viktig affär. Utbyggnaden av sändarnätet (Mux 6) i Danmark pågår planenligt, med driftstart i oktober. Genom denna investering kan vi markant öka HDtv utbudet i Danmark.

Grunden i vår verksamhet är våra kunder och det utbud och tjänster som vi levererar till dem. Integrerat i detta arbete finns hela tiden hållbarhetsaspekterna på vår verksamhet. Under 2012 låg fokus på miljöfrågan inom gruppen. I år utökas omfattningen till att gälla hela hållbarhetsarbetet, från medarbetarna till det samhälliga ansvar som vi har att året om dygnet runt nå ut med innehåll och tjänster i hela Sverige, Danmark och Finland. Vi håller för närvarande på att formulera konkreta målsättningar för vår fortsatta utveckling av hållbarhetsarbetet, som på ett bra sätt möter vår ägares och våra kunders ambitioner kring ett ansvarsfullt företagande.

*Åsa Sundberg*

*Vd och koncernchef*

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER JANUARI – MARS 2013

- Boxer Danmark börjar distribuera Viasats kanaler TV3 från den 1 januari och TV3 Puls från den 1 juli 2013. Avtalet innebär att Boxer har alla Danmarks större kanaler i sitt utbud.
- Genom ett avtal mellan TV4, Nyhetsbolaget och Boxer Sweden kommer marknätsutsändningen av TV4 News delvis ersättas med livesport från TV4 SportXtra. Kanalen byter också namn till TV4 News/TV4 SportXtra.
- Boxer Sweden har lanserat ytterligare en on demand-box tillsammans med Sagemcom.
- Ett exklusivt avtal har tecknats mellan MTV MEDIA och PlusTV där MTV3 Total, MTV Sport and C More Film kommer att erbjudas i PlusTV betal-tv-paket.
- PlusTV har i en undersökning bland 50 000 kunder vunnit pris för bästa kundservice.
- Teracom Denmark och Danmarks Radio/DIGI-TV har tecknat avtal kring drift och underhåll av Danmarks Radio och DIGI-TVs digitala marknät för tv och radio. Avtalen gäller i fem år, med en option att förlänga ytterligare fem år.
- Teracom Sweden har tecknat avtal med det internationella telekombolaget Huawei gällande förebyggande underhåll, felavhjälpning och anläggningsförvaltning av ett rikstäckande mobilnät i Sverige.
- Johan Bobert har lämnat rollen som kommunikationsdirektör för Teracom Group. Under tiden för rekrytering av en efterträdare tar Paul Roswall tillfälligt över rollen som kommunikationsdirektör och kommer ingå i koncernledningen.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- På Teracom Groups årsstämma den 26 april valdes Kia Orback Pettersson till ny ordförande. In i styrelsen valdes även Fredrik Rystedt och Jeanette Almberg. Lars Grönberg och Kristina Axberg Boman lämnade Teracom Groups styrelse vid stämman.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

| MSEK                                       | Kv 1<br>2013 | Kv 1<br>2012 | Total<br>förändr. % | Helår<br>2012 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|
| Intäkter                                   | 1 113        | 1 118        | -0,4                | 4 478         |
| Rörelseresultat                            | 175          | 77           | 127,3               | 352           |
| Rörelsemarginal                            | 16%          | 7%           |                     | 8%            |
| Resultat efter finansiella poster          | 181          | 61           | 196,7               | 317           |
| Soliditet                                  | 36%          | 32%          |                     | 33%           |
| Kassaflöde                                 | 68           | -133         |                     | -210          |
| Avkastning eget kapital (rullande 12 mån.) | 20%          | 11%          |                     | 13%           |

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### Intäkter och resultat

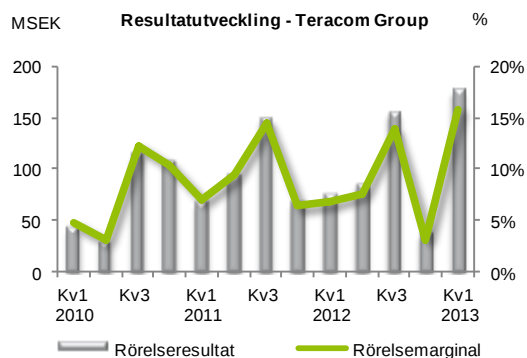
#### Första kvartalet 2013

Koncernens intäkter under första kvartalet uppgick till 1 113 (1 118) MSEK. Intäkterna är något lägre jämfört med första kvartalet 2012, vilket delvis förklaras av den starka kronan men även en lägre hårdvaruförsäljning i Danmark, som föregående år var hög till följd av TV2 konverteringen.

Kvartalets rörelseresultat förbättrades med 98 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2012 och uppgick till 175 (77) MSEK. Resultatförbättringar har främst skett i Boxer Danmark, där bolaget nu har kommit upp i en relativt stor kundbas, men även fortsatt god kostnadskontroll i övriga verksamheter har bidragit positivt. Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande kostnader om 1 (7) MSEK, varav omstruktureringskostnader uppgick till knappt 1 (2) MSEK. Övriga jämförelsestörande poster föregående år bestod av tillfälligt högre lokalkostnader i samband med flytten av de svenska bolagen till nytt gemensamt kontor. Valutaeffekter på omräkningen av resultaten i Finland och Danmark har inte medfört någon nämnvärd resultateffekt jämfört med första kvartalet 2012.

Finansnettot för första kvartalet 2013 uppgick till 6 (-16) MSEK. Förbättringen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av orealiserade valutakurseffekter och lägre nettoskuld.

Kvartalets resultat efter finansiella poster uppgick till 181 (61) MSEK och periodens resultat uppgick till 151 (30) MSEK.



## MARKNADSÖVERSIKT

Konkurrensen på betal-tv-marknaden i Norden är fortsatt hård. Nya aktörer uppträder på marknaden med "video-butiker" via nätet. Befintliga aktörer lanserar så kallade on-demand tjänster, däribland Boxer med "Boxer On Demand".

Radiomarknaden är relativt stabil. I Sverige står radion inför en digitalisering, i Danmark byggs sändningarna ut och släckningsdatum för de analoga sändningarna diskuteras.

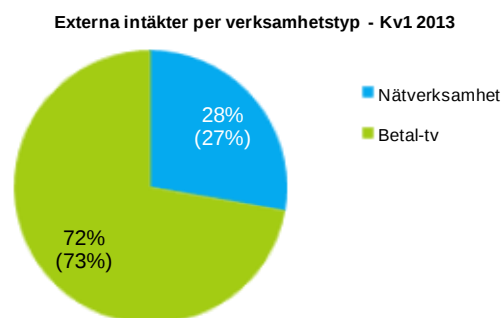
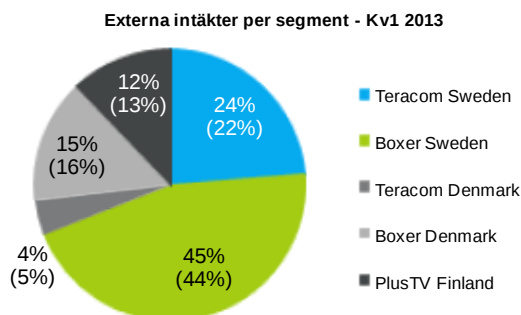
Det svenska marknätets sändningar av tv och radio är reglerade avseende utsändning av fri-tv och Sveriges Radio. Den svenska public service-utredningen föreslog under hösten 2012 en utbyggnad av digital radio, beslut väntas tidigast under hösten 2013. Samtliga kommersiella radiobolag har ansökt om att få sända digital radio i det svenska marknätet. Ett samverkansavtal mellan bolagen är tecknat och tillstånd förväntas meddelas från Myndigheten för Radio och TV innan sommaren.

Den totala betal-tv-marknaden i Danmark ökade kraftigt under 2012, till följd av konverteringen av TV2, Danmarks mest populära tv-kanal, från fri-tv till betal-tv. Majoriteten av tidigare fri-tv hushåll har under 2012 skaffat sig någon form av betal-tv-abonnemang. Boxer Denmark har tagit en stor marknadsandel. Konkurrensen på betal-tv-marknaden i Danmark är dock intensiv. Många aktörer erbjuder tjänster för triple play och hdtv. Till skillnad mot Sverige är marknätets utsändning ej reglerad. Reglering finns enbart för inplaceringar i master.

I Finland är marksänd tv stark. Fri-tv står för merparten av mottagandet med ett stort utbud av kanaler. En viss tillväxt ses dock av andra utsändningsformer som IPTV och kabel-TV. Efterfrågan på betal-tv är delvis säsongsmässig och styrs av olika sportevenemang.

## UTVECKLING PER SEGMENT

Teracom Group följer verksamheten inom fem segment. Två segment bedriver nätverksamhet inom marksänd tv, radio och transmission. Tre segment bedriver betal-tv verksamhet inom marksänd tv. Den geografiska marknaden spänner över Sverige, Danmark och Finland.



## Teracom Sweden

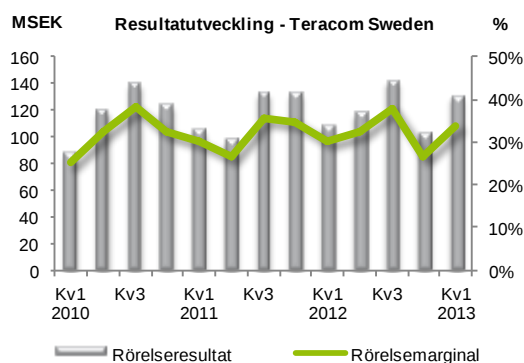
| MSEK                         | Kv1<br>2013 | Kv1<br>2012 | Helår<br>2012 |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Intäkter (inkl. intern förs) | 387         | 358         | 1 484         |
| Rörelseresultat              | 130         | 108         | 470           |
| Rörelsemarginal              | 34%         | 30%         | 32%           |

Teracom Sweden visade ett förbättrat rörelseresultat under första kvartalet 2013. Nivån låg över motsvarande period föregående år, vilket främst förklaras av ökade intäkter från tjänster för regional tv-sändning och ökade intäkter från tjänster för tester av digital-tv-boxar. Kostnaderna har lyckats bibehållas på samma nivå.

Ett antal avtal har slutits under årets första kvartal. Teracom Sweden kommer att sköta förebyggande underhåll, felavhjälpning och anläggningsförvaltning av Huawei-utrustning i 3GIS nät. Dessutom erhöles ett antal order avseende inplaceringar av 4G-utrustning och satellittjänster.

Investeringarna i nätutbyggnad för hd-tv, som pågått under åren 2011 och 2012, är nu nästan helt genomförda. Befolkningstäckningen för hd-näten är över 98 procent.

Nätkvaliteten låg under första kvartalet marginellt högre än samma period 2012.



## Boxer Sweden

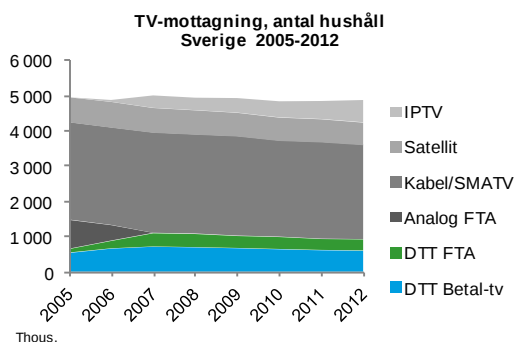
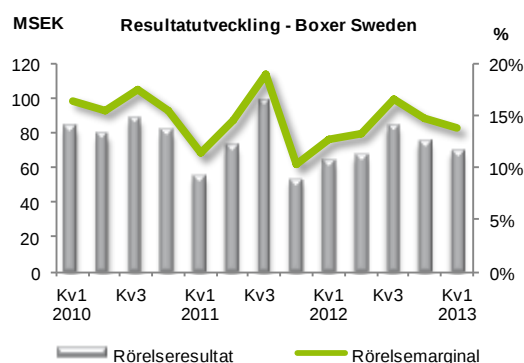
| MSEK                         | Kv1<br>2013 | Kv1<br>2012 | Helår<br>2012 |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Intäkter (inkl. intern förs) | 506         | 497         | 2 024         |
| Rörelseresultat              | 70          | 63          | 289           |
| Rörelsemarginal              | 14%         | 13%         | 14%           |
| Abonnenter (tusental)        | 586         | 613         | 594           |

Första kvartalet 2013 visade ett bättre resultat och högre intäkter jämfört med motsvarande period föregående år.

Priskonkurrensen var hög under första kvartalet. Den svaga försäljningen under inledningen av kvartalet vände i slutet av mars när ett tidigare kampanjerbjudande reviderades.

Trots en minskad kundbas har lönsamheten kunnat hållas uppe tack vare en något ökad snittintäkt per kund samt kostnadsbesparingar, samt förskjutningar av vissa kostnadsslag, bland annat marknadsföring.

Ett fokuserat arbete har genomförts för att öka kvaliteten på kundservice, vilket har givit positiva effekter.



Antal tv-hushåll fördelade på huvudsaklig mottagningsform. DTT FTA: hushåll med enbart fri-tv via marknätet. Många tv-hushåll har dessutom DTT FTA som kompletterande mottagningsform.

## Teracom Denmark

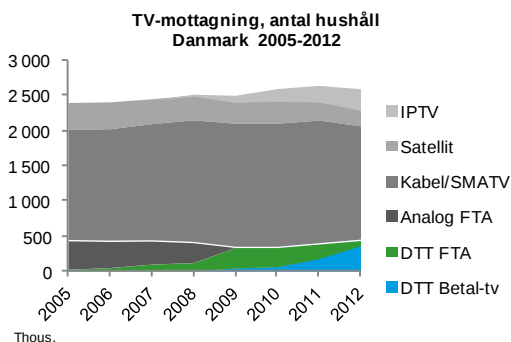
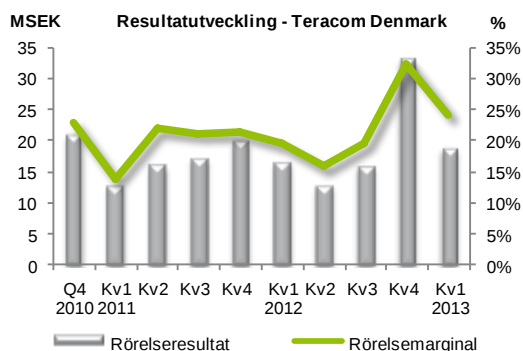
| MSEK                         | Kv1<br>2013 | Kv1<br>2012 | Helår<br>2012 |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Intäkter (inkl. intern förs) | 78          | 86          | 352           |
| Rörelseresultat              | 19          | 17          | 78            |
| Rörelsemarginal              | 24%         | 19%         | 22%           |

Teracom Denmarks kundkrets utgörs främst av programbolag inom tv och radio men bland kunderna finns även telekomaktörer. Intäktsbasen är stabil med långa avtal. Under slutet av 2012 ingicks avtal med Danmarks Radio och DIGI-tv kring drift och underhåll av radio- och tv-näten. Anpassningar till de nya avtalade tjänstenivåerna har pågått under första kvartalet.

Teracom Denmark ingick under första kvartalet 2013 avtal med kunder inom vidare utbyggnad av digital radio. Flera olika potentiella affärer är under förhandling.

Under första kvartalet har utbyggnad av sändarnätet (Mux 6) påbörjats, vilket ger förutsättningar för ytterligare hdtv-kanaler i Boxer Denmarks utbud.

Kvartalets intäkter uppgick till 78 (86) MSEK, en minskning med 8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatet för första kvartalet 2013 var dock något högre då första kvartalet 2012 belastades av högre



Andel tv-hushåll fördelade på huvudsaklig mottagningsform. DTT FTA: hushåll med enbart fri-tv via marknätet. Många tv-hushåll har dessutom DTT FTA som kompletterande mottagningsform.

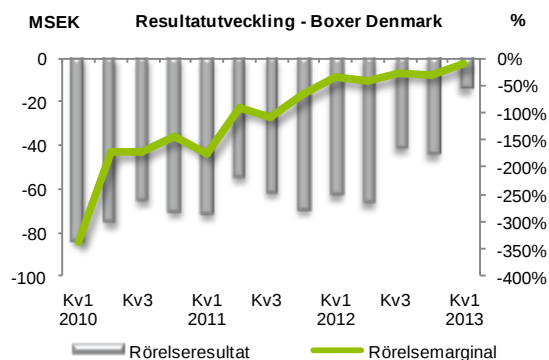
## Boxer Denmark

| MSEK                         | Kv1<br>2013 | Kv1<br>2012 | Helår<br>2012 |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Intäkter (inkl. intern förs) | 164         | 180         | 655           |
| Rörelseresultat              | -15         | -64         | -218          |
| Rörelsemarginal              | -9%         | -35%        | -33%          |
| Abonnenter (tusental)        | 352         | 337         | 365           |

Verksamheten i Boxer Denmark har under några år varit i en uppbyggnadsfas. Nu stabiliseras verksamheten.

Konverteringen av Danmarks mest populära tv-kanal TV2 till betal-tv-kanal i januari 2012, drev kraftigt försäljningen för hela den danska betal-tv-marknaden under 2012. Boxer Denmark tog stora marknadsandelar under 2012. Som en naturlig följd av detta har takten i försäljningen minskat första kvartalet 2013 jämfört med samma period 2012.

Lönsamheten har nu setts öka när Boxer Denmark lämnat uppbyggnadsfasen. Resultatet under första kvartalet 2013 är fortsatt negativt, men på en klart bättre nivå än 2012.



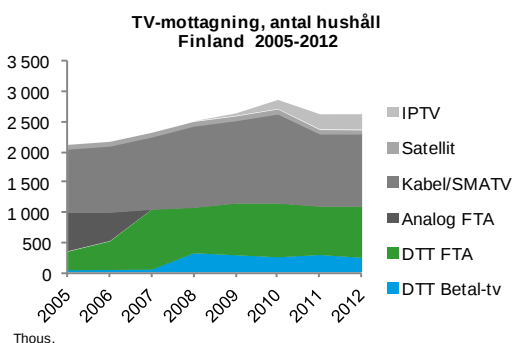
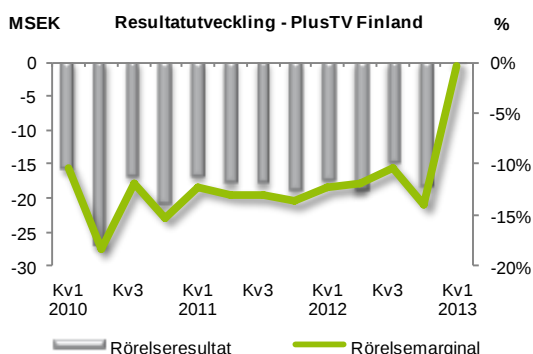
## PlusTV Finland

| MSEK                         | Kv1<br>2013 | Kv1<br>2012 | Helår<br>2012 |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Intäkter (inkl. intern förs) | 134         | 143         | 578           |
| Rörelseresultat              | 0           | -18         | -69           |
| Rörelsemarginal              | 0%          | -12%        | -12%          |
| Abbonenter (tusental)        | 219         | 250         | 222           |

PlusTV är den marknadsledande aktören för betal-tv i Finland. Försäljningen drivs delvis av efterfrågan på sportinnehåll såsom hockey och Formel 1 där PlusTV har ett mycket bra utbud.

Under årets första kvartal har efterfrågan varit svag. En viss ökning i nyförsäljningen har setts mot slutet av perioden då ett nytt avtal med programkanalen MTV3 har skrivits, vilket möjliggjort försäljning av bredare programpaket. Nyförsäljningen i slutet av perioden drevs även av positiva nationella framgångar i Formel 1.

Den låga försäljningen under det första kvartalet medförde lägre försäljningsomkostnader. Detta i kombination med bättre avtal med underleverantörer har lett till ett högre resultat under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.



Antal tv-hushåll fördelade på huvudsaklig mottagningsform. DTT FTA: hushåll med enbart fri-tv via marknätet. Många tv-hushåll har dessutom DTT FTA som kompletterande mottagningsform.

## KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde under första kvartal uppgick till 68 (-133) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 234 (34) MSEK och utgjorde ett positivt kassaflöde från rörelsen om 175 (77) MSEK och en förändring i rörelsekapitalet om -6 (-89) MSEK. Koncernen investerade 47 (82) MSEK i materiella och immateriella anläggningstillgångar under första kvartalet. Minskningen jämfört med föregående år förklaras till största del av att föregående år innebar stora investeringar i det svenska hdtv-nätet och transmissionsnätet. Kassaflöde från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till -119 (-85) MSEK och avsåg av amortering av skuld.

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 1 563 (1 923) MSEK. Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjade externa krediter i bank uppgick till 1 090 (1 097) MSEK. Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,78 (1,05).

### Nettoskuldsättningsgrad

| MSEK                           | 2013-03-31  | 2012-03-31  |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Räntebärande skulder           | 1 563       | 1 923       |
| Avgår: Likvida medel           | -82         | -87         |
| Övriga räntebärande tillgångar | -27         | -56         |
| Nettoskuld                     | 1 454       | 1 780       |
| Eget kapital                   | 1 867       | 1 701       |
| <b>Nettoskuldsättningsgrad</b> | <b>0,78</b> | <b>1,05</b> |

Balansomslutningen minskade med 208 MSEK till 5 171 (5 379) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 36 (32) procent.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till Teracoms årsredovisning för 2012. Några ytterligare risker eller osäkerhetsfaktorer har inte tillkommit under perioden.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| MSEK                                    | Not | 2013-01-01<br>2013-03-31 | 2012-01-01<br>2012-03-31 | 2012-01-01<br>2012-12-31 |
|-----------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>               |     |                          |                          |                          |
| Nettoomsättning                         |     | 1 099                    | 1 111                    | 4 447                    |
| Övriga intäkter                         |     | 14                       | 7                        | 31                       |
|                                         | 2   | <b>1 113</b>             | <b>1 118</b>             | <b>4 478</b>             |
| Aktiverat arbete för egen räkning       |     | 6                        | 12                       | 37                       |
| <b>Rörelsens kostnader</b>              |     |                          |                          |                          |
| Materialkostnader                       |     | -49                      | -74                      | -257                     |
| Kostnader för ersättning till anställda |     | -155                     | -155                     | -626                     |
| Av- och nedskrivningar                  |     | -106                     | -96                      | -482                     |
| Övriga kostnader                        |     | -634                     | -728                     | -2 798                   |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | 2   | <b>175</b>               | <b>77</b>                | <b>352</b>               |
| Finansnetto                             |     | 6                        | -16                      | -35                      |
| <b>Resultat före skatt</b>              |     | <b>181</b>               | <b>61</b>                | <b>317</b>               |
| Skatt på periodens resultat             |     | -30                      | -31                      | -84                      |
| <b>Periodens resultat</b>               |     | <b>151</b>               | <b>30</b>                | <b>233</b>               |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK                                                       | Not | 2013-01-01<br>2013-03-31 | 2012-01-01<br>2012-03-31 | 2012-01-01<br>2012-12-31 |
|------------------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                  |     | <b>151</b>               | <b>30</b>                | <b>233</b>               |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                               |     |                          |                          |                          |
| <b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>   |     |                          |                          |                          |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen                  |     | 14                       | 17                       | -6                       |
| Skatt relaterat till nettopensionsförpliktelsen            |     | -4                       | -5                       | -1                       |
|                                                            |     | <b>10</b>                | <b>12</b>                | <b>-7</b>                |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b> |     |                          |                          |                          |
| Kassaflödessäkringar                                       |     | 5                        | -2                       | -7                       |
| Säkring av nettoinvestering                                |     | 34                       | 16                       | 62                       |
| Omräkningsdifferenser                                      |     | -52                      | -25                      | -52                      |
| Inkomstskatt relaterat till övrigt totalresultat           |     | -9                       | -4                       | -14                      |
|                                                            |     | <b>-22</b>               | <b>-15</b>               | <b>-11</b>               |
| <b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>             |     | <b>-12</b>               | <b>-3</b>                | <b>-18</b>               |
| <b>Summa periodens totalresultat</b>                       |     | <b>139</b>               | <b>27</b>                | <b>215</b>               |

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| MSEK                                  | Not      | 2013-03-31   | 2012-03-31   | 2012-12-31   |
|---------------------------------------|----------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |          |              |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |          |              |              |              |
| Materiella anläggningstillgångar      |          | 2 744        | 2 967        | 2 840        |
| Immateriella tillgångar               |          | 1 331        | 1 425        | 1 351        |
| Andra långfristiga fordringar         |          | 228          | 57           | 207          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    |          | <b>4 303</b> | <b>4 449</b> | <b>4 398</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |          |              |              |              |
| Varulager                             |          | 67           | 74           | 92           |
| Kortfristiga fordringar               |          | 719          | 769          | 767          |
| Likvida medel                         |          | 82           | 87           | 10           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    |          | <b>868</b>   | <b>930</b>   | <b>869</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>2</b> | <b>5 171</b> | <b>5 379</b> | <b>5 267</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |          |              |              |              |
| Eget kapital                          |          | 1 867        | 1 701        | 1 728        |
| Skulder till kreditinstitut           |          | 1 563        | 1 830        | 1 711        |
| Långfristiga skulder och avsättningar |          | 516          | 420          | 547          |
| Kortfristiga skulder och avsättningar |          | 1 225        | 1 428        | 1 281        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> |          | <b>5 171</b> | <b>5 379</b> | <b>5 267</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>             |          |              |              |              |
| Ställda säkerheter                    |          | 0            | 0            | 0            |
| Eventualförpliktelser                 |          | 0            | 0            | 0            |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| MSEK                              | Aktiekapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver    | Intjänade<br>vinstmedel | Totalt eget<br>kapital hänförligt<br>till moderbolagets<br>aktieägare | Minoritetens<br>andel av eget<br>kapital | Totalt eget<br>kapital |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------|
| <b>Ingående balans 2013-01-01</b> | <b>0</b>     | <b>1 633</b>                     | <b>-88</b>  | <b>183</b>              | <b>1 728</b>                                                          | <b>-</b>                                 | <b>1 728</b>           |
| Periodens totalresultat           | -            | -                                | -22         | 161                     | 139                                                                   | -                                        | 139                    |
| <b>Utgående balans 2013-03-31</b> | <b>0</b>     | <b>1 633</b>                     | <b>-110</b> | <b>344</b>              | <b>1 867</b>                                                          | <b>-</b>                                 | <b>1 867</b>           |

| MSEK                                                                                            | Aktiekapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver   | Intjänade<br>vinstmedel | Totalt eget<br>kapital hänförligt<br>till moderbolagets<br>aktieägare | Minoritetens<br>andel av eget<br>kapital | Totalt eget<br>kapital |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------|
| <b>Ingående balans 2012-01-01</b>                                                               | <b>0</b>     | <b>1 633</b>                     | <b>-77</b> | <b>217</b>              | <b>1 773</b>                                                          | <b>-</b>                                 | <b>1 773</b>           |
| Effekt av byte av redovisnings-<br>princip för redovisning av<br>förmånsbestämda pensionsplaner | -            | -                                | -          | -99                     | -99                                                                   | -                                        | -99                    |
| <b>Justerad ingående balans<br/>2012-01-01</b>                                                  | <b>0</b>     | <b>1 633</b>                     | <b>-77</b> | <b>118</b>              | <b>1 674</b>                                                          | <b>-</b>                                 | <b>1 674</b>           |
| Periodens totalresultat                                                                         | -            | -                                | -15        | 42                      | 27                                                                    | -                                        | 27                     |
| <b>Utgående balans 2012-03-31</b>                                                               | <b>0</b>     | <b>1 633</b>                     | <b>-92</b> | <b>160</b>              | <b>1 701</b>                                                          | <b>-</b>                                 | <b>1 701</b>           |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| MSEK                                                            | Not | 2013-01-01<br>2013-03-31 | 2012-01-01<br>2012-03-31 | 2012-01-01<br>2012-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Rörelseresultat före finansiella poster</b>                  |     | <b>175</b>               | <b>77</b>                | <b>352</b>               |
| Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet               |     | 107                      | 96                       | 470                      |
| Betalda finansiella intäkter och kostnader                      |     | -5                       | -12                      | -35                      |
| Betald inkomstskatt                                             |     | -37                      | -38                      | -144                     |
| <b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>             |     | <b>240</b>               | <b>123</b>               | <b>643</b>               |
| Förändring av rörelsekapital                                    |     | -6                       | -89                      | -133                     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                 |     | <b>234</b>               | <b>34</b>                | <b>510</b>               |
| Förvärv av materiella och immateriella<br>anläggningstillgångar |     | -47                      | -82                      | -317                     |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet                    |     | -                        | -                        | -                        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                 |     | <b>-47</b>               | <b>-82</b>               | <b>-317</b>              |
| <b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>                |     | <b>187</b>               | <b>-48</b>               | <b>193</b>               |
| Utdelning                                                       |     | -                        | -                        | -110                     |
| Amortering/Upptagna lån                                         |     | -119                     | -85                      | -293                     |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                |     | <b>-119</b>              | <b>-85</b>               | <b>-403</b>              |
| <b>Periodens/årets kassaflöde</b>                               |     | <b>68</b>                | <b>-133</b>              | <b>-210</b>              |
| Likvida medel vid perioden/årets början                         |     | 10                       | 220                      | 220                      |
| Kursdifferens i likvida medel                                   |     | 4                        | 0                        | 0                        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                         |     | <b>82</b>                | <b>87</b>                | <b>10</b>                |

## NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernens rapportering följer statens ägarpolicy och riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande. Denna delårsrapport är därmed upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen för koncernen samt för moderbolagets del i enlighet med Årsredovisningslagen. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2012, med undantag för nedan ändrade redovisningsprinciper.

### Ändrade redovisningsprinciper

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har ändringar införts avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i "övrigt totalresultat".

IFRS 13 Värdering till verkligt värde trädde i kraft den 1 januari 2013. Standarden ger vägledning i hur verkligt värde bestäms medan frågan om när verkligt värde ska eller får redovisas fortfarande preciseras av enskilda IAS och IFRS. IFRS 13 innehåller även upplysningskrav om verkliga värden, där upplysningskraven om verkliga värden för finansiella instrument blir tillämpliga även i delårsrapporter.

IAS 19 Ersättning till anställda. I det första kvartalet 2013 har den finansiella rapporteringen påverkats av ändringar i IAS19. Ändringarna är hänförliga till redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner. Ändringen i IAS19 tar bort möjligheten att använda den så kallade korridormetoden dvs, möjligheten att endast redovisa en andel av aktuariella vinster och förluster som intäkt eller kostnad. Istället ska omvärderingen redovisas löpande i övrigt totalresultat. Den tidigare ändrade standarden innebär även att avkastningen på förvaltningstillgångar inte redovisas som tidigare med förväntad avkastning utan istället redovisas ränteintäkt baserat på diskonteringsräntans storlek vid ingången av året i resultaträkningen.

Redovisningsprinciperna för förmånsbestämda pensionsplaner är därför förändrade jämfört med koncernens redovisningsprinciper i årsredovisningen 2012 samt med tidigare publicerade delårsrapporter 2012. De nya principerna påverkar redovisningen retroaktivt och därför har ingående balans per 2012-01-01 räknats om. Vidare har jämförelsetalen för kvartalet (kv 1 2012) justerats.

Övergången till nya redovisningsprinciperna har medfört att nettopensionsavsättningen inklusive särskild löneskatt har ökat med 135 MSEK per 2012-01-01. Underskottet vid övergången redovisas mot balanserade vinstmedel dvs i eget kapital vilket innebär att koncernens eget kapital minskar med 99 MSEK med hänsyn tagen till uppskjuten skatt.

I jämförelsesiffrorna per 2012-03-31 har nettopensionsavsättningen ändrats från fordran 74 MSEK till skuld 43 MSEK och uppskjuten skatt har ändrats från skuld 20 MSEK till fordran 11 MSEK. Ändringen har inneburit att koncernens resultat kvartal 1 2012 ökat med 2 MSEK och övrigt totalresultat från -15 MSEK till -3 MSEK.

## Not 2 Segmentinformation

Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Försäljning mellan segment sker till priser som är goda uppskattningar av gällande marknadspriser. Segmentens prestationer bedöms utifrån rörelseresultaten. Finansiella kostnader, finansiella intäkter och inkomstskatt hanteras på koncernnivå.

### Rörelseintäkter per segment och kvartal

| MSEK               | Kv1 2013     | Kv1 2012     | Helår 2012   |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| Teracom Sweden     | 387          | 358          | 1 484        |
| Boxer Sweden       | 506          | 497          | 2 024        |
| Teracom Denmark    | 78           | 86           | 352          |
| Boxer Denmark      | 164          | 180          | 655          |
| PlusTV Finland     | 134          | 143          | 578          |
| Övrigt             | 30           | 21           | 117          |
| Engångseffekter    | 0            | 2            | 0            |
| Koncernjusteringar | -186         | -169         | -732         |
| <b>Summa</b>       | <b>1 113</b> | <b>1 118</b> | <b>4 478</b> |

### Rörelseresultat per segment och kvartal

| MSEK               | Kv1 2013   | Kv1 2012  | Helår 2012 |
|--------------------|------------|-----------|------------|
| Teracom Sweden     | 130        | 108       | 470        |
| Boxer Sweden       | 70         | 63        | 289        |
| Teracom Denmark    | 19         | 17        | 78         |
| Boxer Denmark      | -15        | -64       | -218       |
| Plus TV Finland    | 0          | -18       | -69        |
| Övrigt             | -27        | -21       | -73        |
| Engångseffekter    | -1         | -7        | -106       |
| Koncernjusteringar | 0          | -3        | -19        |
| <b>Summa</b>       | <b>175</b> | <b>77</b> | <b>352</b> |

### Not 3 Finansiella instrument

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde hierarkin har gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder, nivå 1.
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar), nivå 2.
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara data, nivå 3).

#### Verkligt värde hierarki

| MSEK                                                                       | 31 mars 2013 |          |          |           |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------|-----------|
|                                                                            | Nivå 1       | Nivå 2   | Nivå 3   | Totalt    |
| Derivatinstrument då säkringsredovisning tillämpas                         | 94           | -        | -        | 94        |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 1            | -        | -        | 1         |
| <b>Finansiella tillgångar, totalt</b>                                      | <b>95</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>95</b> |
|                                                                            |              |          |          |           |
| Derivatinstrument då säkringsredovisning tillämpas                         | 23           | -        | -        | 23        |
| <b>Finansiella skulder, totalt</b>                                         | <b>23</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>23</b> |

#### Verkligt värde hierarki

| MSEK                                                                       | 31 mars 2012 |          |          |           |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------|-----------|
|                                                                            | Nivå 1       | Nivå 2   | Nivå 3   | Totalt    |
| Derivatinstrument då säkringsredovisning tillämpas                         | 13           | -        | -        | 13        |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | -            | -        | -        | 0         |
| <b>Finansiella tillgångar, totalt</b>                                      | <b>13</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>13</b> |
|                                                                            |              |          |          |           |
| Derivatinstrument då säkringsredovisning tillämpas                         | 23           | -        | -        | 23        |
| <b>Finansiella skulder, totalt</b>                                         | <b>23</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>23</b> |

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2013

15 augusti 2013

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013

25 oktober 2013

På uppdrag av Styrelsen

Stockholm den 26 april 2013

Åsa Sundberg

Vd och Koncernchef

## GRANSKNINGSRAPPORT

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Åsa Sundberg, vd och koncernchef Teracom Group, 08-555 421 02

Gunilla Berg, vvd och CFO Teracom Group, 08-555 421 37

Teracom Group AB

Box 30150

104 25 Stockholm

Tel: 08-555 420 00

Fax: 08-555 420 01

[www.teracomgroup.se](http://www.teracomgroup.se)

Organisationsnummer: 556842-4856