

Verksamheten

Styrelsen och verkställande direktören för Teracom Group AB, organisationsnummer 556842-4856, får härmed avge års- och hållbarhetsredovisning för koncernen och moderbolaget avseende verksamhetsår 2018.

Års- och hållbarhetsrapportering samt revision

Styrelsen och verkställande direktören för Teracom Group AB, organisationsnummer 556842-4856, avger härmed års- och hållbarhetsredovisning för koncernen och moderbolaget avseende verksamhetsår 2018.

Bolagsstyrningsrapporten ingår i förvaltningsberättelsen och har granskats av koncernens revisorer. Den återfinns på sidan 35–41.

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten lämnas i förvaltningsberättelsen på sidan 42 och 45–53. Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidan 94.

Teracom Groups hållbarhetsrelaterade insatser och resultat redovisas även enligt GRI Standards, alternativ Core. GRI-indexet på sidan 43-44 anger vilka upplysningar som ingår i hållbarhetsredovisningen. Information om hållbarhetsredovisningens omfattning och avgränsningar finns på sidan 42. Revisorns rapport över den översiktliga granskningen av Teracom Groups hållbarhetsredovisning finns på sidan 95.

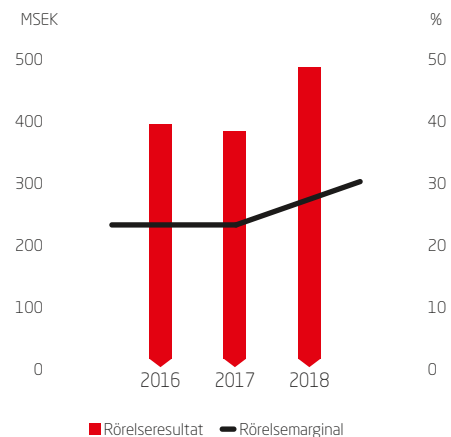
Års- och hållbarhetsredovisningen utgör Teracom Groups Communication on Progress till FN:s Global Compact.

Följande delar av års- och hållbarhetsredovisningen har reviderats av koncernens revisorer: förvaltningsberättelsen, finansiell femårsöversikt, koncernens resultaträkning, koncernens rapport över totalresultat, koncernens balansräkning, koncernens kassaflödesanalys, koncernens förändringar i eget kapital, moderbolagets resultaträkning, moderbolagets rapport över totalresultat, moderbolagets balansräkning, moderbolagets kassaflödesanalys, moderbolagets förändringar i eget kapital samt noter. Förvaltningsberättelsen omfattar sidan 31–42 samt 45–54 och räkenskaperna återfinns på sidan 55–90. Revisionsberättelsen finns på sidan 92.

Ägare och legal struktur

Moderbolaget i koncernen, Teracom Group AB, är ett aktiebolag som till 100 procent ägs av svenska staten och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Under 2018 bedrevs verksamheten i Teracom Group AB samt i dotterbolaget Teracom AB. Verksamhet bedrevs från januari till och med 30 november 2018 även i Teracom A/S samt Digital Radio Teracom A/S varpå verksamheterna avyttrades.

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN



NYCKELTAL

kvarvarande verksamhet ¹⁾

MSEK	2018	2017
Rörelsens intäkter	1 596	1 629
Rörelseresultat	485	382
Rörelsemarginal, %	30	23
Resultat före skatt	430	358
Årets kassaflöde	1 194	-1 004
Nettoskuld (+)/Kassa (-)	-2 706	-1 567
Soliditet, %	82	79
Avkastning på eget kapital, %	11	13
Klimatpåverkan, ton CO ₂ -ekv	2 851	2 781
Andel kvinnliga medarbetare, %	19	19

¹⁾ Historiska värden är justerade för avyttrad verksamhet.

- Rörelsens intäkter för helåret 2018 minskade 2 procent och uppgick till 1 596 (1 629) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet ökade med 27 procent till 485 (382) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 30 (23) procent.
- Resultat före skatt uppgick till 430 (358) miljoner kronor, en ökning med 20 procent jämfört med föregående år.
- Finansnettot uppgick till -55 (-24) miljoner kronor. Försämringen beror på negativa valutaeffekter.
- Årets resultat uppgick till 387 (451) miljoner kronor.

Verksamhet och segment

Teracom Group äger och driver utsändningsnätet för radio och tv som når 99,8 procent av hushållen i Sverige. Teracom's landsomfattande nät och långa erfarenhet gör det möjligt att erbjuda en rad integrerade kommunikationslösningar samt tjänster för drift och underhåll av nät. Att erbjuda säkra lösningar för samhällsviktiga funktioner är en del av Teracom's grundkompetens. De största externa kunderna är Sveriges Radio, Sveriges Television, Boxer TV-Access AB/ComHem, TV4 och Myndigheten för samhällsskydd och beredskap.

Nätverksamhet inom marksänd tv, radio, transmission och service bedrivs i Sverige under varumärket Teracom.

Teracom Group följer och redovisar verksamheten inom segmentet Nät Sverige. Det tidigare segmentet Nät Danmark redovisas som avyttrad verksamhet (Teracom A/S samt Digital Radio Teracom A/S).

Resultatutveckling

Koncernens intäkter från kvarvarande verksamhet uppgick till 1 596 (1 629) MSEK. Intäkterna från tv minskade men kompensades något av ökade intäkter från bland annat det svenska blåljusnätet Rakel.

Rörelseresultatet ökade med 103 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 485 (382) MSEK. En lägre kostnadsnivå framförallt för personal samt lägre avskrivningar avseende tv förklarar resultatförbättringen. Även byte av pensionsplan påverkade resultatet och gav en positiv effekt om 52 MSEK.

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till -55 (-24) MSEK orsakat av negativ påverkan av den danska kronans värde.

Resultat före skatt uppgick till 430 (358) MSEK.

Årets resultat uppgick till 387 (451) MSEK.

Moderbolagets resultat

Moderbolaget omfattar från och med 1 januari 2017 ett fåtal koncerngemensamma funktioner. Koncernens vd samt CFO är anställda i moderbolaget.

Moderbolagets intäkter för 2018 uppgick till 0 (35) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -18 (-21) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 (48) MSEK.

Årets resultat uppgick till 340 (412) MSEK.

Stark resultat- och balansräkning grund för framtida affärer

Infrastrukturverksamhet är en kapitalintensiv verksamhet som kräver finansiell styrka för att vidmakthålla befintliga affärer och utveckla nya. Teracom Group fokuserar därför på effektivitet och lönsamhet. Koncernen har för närvarande en mycket stark finansiell position och arbetar intensivt med att utveckla nya, långsiktiga affärer samtidigt som effektiviseringsåtgärder pågår.

Den starka finansiella ställningen är till stor del ett resultat av ägarens strategiska beslut att avyttra koncernens verksamheter för betal-tv i Finland, Sverige och Danmark samt nätverksamhet i Danmark. Den finansiella ställningen har stärkts ytterligare under året tack vare bolagets fokus på effektiviseringar.

Ägarens långsiktiga mål för nivån på avkastning på eget kapital är lägst 17 procent och en soliditet som långsiktigt ej understiger 30 procent. Koncernen har för närvarande en soliditet uppgående till 82 procent och därför är avkastningstalet något lägre, 11 procent.

Den starka finansiella ställningen ger Teracom Group god beredskap och möjlighet att snabbt investera i nya uppdrag. Målsättningen är att långsiktigt ersätta den förväntade framtida nedgången av intäkter från tv-verksamheten. Beslut om 700 MHz-bandets användning kan komma att påverka Teracom's framtida finansieringsbehov. Samverkansaffärer med offentliga uppdragsgivare och andra nya affärer inom ramen för kommande samhällsuppdrag utreds.

Förutsättningarna på tv-marknaden förändras snabbt och detta kommer att påverka bolagets intäkter negativt inom en snar framtid. Teracom arbetar vidare med starkt fokus på strukturella och kontinuerliga effektiviseringsåtgärder för att möta framtida utmaningar på intäktssidan. Det är av vikt att Teracom kan fortsätta att leverera ett uthålligt positivt resultat och positiva kassaflöden för att fortsatt kunna investera i lönsamma affärer.

Finansiell ställning

Vid utgången av året uppgick koncernens räntebärande skulder till 34 (27) MSEK, vilket avsåg finansiell leasing. Balansomslutningen ökade med 73 MSEK till 4 603 (4 530) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 82 (79) procent. Vid utgången av året uppgick likviditetsreserven till 2 739 (1 592) MSEK. Finansiella instrument och finansiell riskhantering beskrivs i not 21 på sidan 86-88.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten för kvarvarande verksamhet uppgick till 572 (384) MSEK.

Koncernens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 249 (292) MSEK. Koncernens investeringar i finansiella placeringar uppgick netto till 0 (-150) MSEK, varav förvärvade -200 (-200) MSEK samt avyttrade 200 (50) MSEK. Årets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -219 (-1 205) MSEK. Utdelning lämnades om 214 (210) MSEK. Under 2017 amorterades lån till ett belopp om 995 MSEK.

Årets kassaflöde inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 1 194 (-1 004) MSEK.

Väsentliga händelser januari - december 2018

- Utsändningsavtalet med Discovery Communications Europe Ltd avseende rikstäckande och regional tv förlängdes till juni 2020.
- Ett åttaårigt avtal tecknades med Nordic Entertainment Group Radio (tidigare MTG Radio) avseende regional utsändning av radio.
- Teracom AB sålde i april samtliga kundavtal avseende kommunikationsoperatörstjänster till Zitius, ett bolag helägt av Telia, och lämnade KO-marknaden under 2018.
- Under juni månad fastställdes slutlig avräkning av skatt avseende försäljning av Boxer TV A/S, vilket påverkade köpeskillingen och periodens resultat med -7 MSEK.
- Den 1 oktober tecknade Teracom och samarbetspartnern Bluecom ett avtal om att rättigheterna till namnet Air2Fibre, inklusive alla kundavtal, övergår till Bluecom.
- Teracom Group sålde sin danska verksamhet till det paneuropeiska investbolaget Agilitas. Försäljningen av Teracom A/S och Digital Radio Teracom A/S genomfördes den 30 november 2018.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Den 1 januari 2019 tillträdde Niklas Nordström tjänsten som CIO.
- Teracom förvärvade 2019-03-14 den svenska delen av telekomoperatören Net1. Affären är ett led i Teracom's strategi att med statlig kontroll och rådgivning, långsiktigt säkerställa leveransen till myndigheter och bolag som behöver tjänsten för samhällsviktig verksamhet.
- Maria Sandgren tillträder som ny vd för Net1.

Risker och riskhantering

Ledningen har huvudansvaret för hantering av koncernens risker, vilka delas upp i sex typer: Marknadsrisker, Operativa risker och Risker relaterade till ansvarsfullt företagande, som hanteras av ledningen tillsammans med de operativa enheterna i koncernen, Finansiella risker, som hanteras av koncernens finansavdelning, Regulativa risker, som hanteras inom koncernens arbete med Regulatory and Public Affairs samt Säkerhetsrelaterade risker som hanteras inom koncernens säkerhetsarbete.

Ledningen analyserar och hanterar riskerna på ett strukturerat och proaktivt sätt med hjälp av en dokumenterad styrmodell, beslutsordning samt styrning genom ett flertal policys. Analyser, samt åtgärder för att hantera effekter av identifierade risker, görs kontinuerligt under året tillsammans med de operativa enheterna.

Marknadsrisker

Den viktigaste marknadsrisken för den befintliga verksamheten är konsumenternas beteendeförändring av tv-konsumtion. Detta kan medföra en risk för minskad efterfrågan av och betalningsvilja för tablå-tv och traditionella tv-paket, vilket påverkar attraktiviteten för marknätet och kan leda till minskad efterfrågan av utsändningstjänster.

Operativa risker

En operativ risk är att det kostnadseffektiviseringsarbete som genomförs inte är tillräckligt för att motverka effekterna av det förväntade intäktsstappet från tv-utsändningarna. Kopplat till denna utveckling är även risken att koncernen på lång sikt inte lyckas med en tillräckligt snabb uppbyggnad av ny verksamhet för att ersätta en minskande utsändningsaffär. Dessa båda risker kan medföra lägre lönsamhet.

Risker relaterade till ansvarsfullt företagande

Verksamheten har höga krav på driftsäkerhet under såväl normala förhållanden som olika former av påfrestningar och extraordinära händelser. För att upprätthålla kompetens att hantera olika typer av incidenter och kriser och minimera effekten av eventuella avbrott eller störningar, sker övningar regelbundet i samverkan med kunder och myndigheter.

I övrigt hanterar Teracom följande hållbarhetsrelaterade risker: risken för överträdelser mot koncernens etikpolicy samt uppförandekod för medarbetare och för leverantörer, risker relaterade till miljö- och klimatpåverkan samt säkerhetsrisker (fysisk säkerhet, informationssäkerhet, säkra nät och skalskydd vid anläggningar). Delar av Teracom's verksamhet är rapporterings- eller tillståndspliktig enligt miljöbalken. Läs om hanteringen av dessa risker på sidan 46.

Finansiella risker

Koncernen är exponerad mot olika finansiella risker, av vilka finansierings-, ränte-, valuta- och kreditrisker är av störst betydelse. Dessa hanteras i enlighet med den finanspolicy som fastställts av styrelsen och som präglas av en låg risknivå. Den styrande principen är att minimera negativ påverkan på resultat och kassaflöde från kortsiktiga rörelser i de finansiella marknaderna. Finansnettot ska optimeras inom givna ramar. Mer information om finansiella instrument och finansiell riskhantering finns i not 21 på sidan 86-88.

Regulativa risker

Verksamheten påverkas av politiska beslut, regleringsbeslut och lagstiftning främst rörande media och elektronisk kommunikation. Koncernen arbetar aktivt med regulatoriska frågor i Sverige samt på europeisk nivå. Den viktigaste regulativa risken relaterad till framtida intjäningsförmåga är att politiskt beslut om ett nytt blåljusnät i Sverige dröjer eller blir ogynnsamt för Teracom. En annan regulativ risk är att public service tv-utsändning över tid inte knyts tydligt till marknätet.

Säkerhetsrelaterade risker

Teracom har höga krav på driftsäkerhet, inte bara under normala förhållanden utan även under olika former av påfrestningar och extraordinära händelser. Den tydligaste säkerhetsrelaterade risken är fysiska infrastrukturella och IT attacker i samband med större event som får större samhällspåverkan. För att upprätthålla kompetens att hantera dessa typer av incidenter och kriser och minimera effekten av even-

tuella avbrott eller störningar, sker övningar regelbundet i samverkan med kunder och myndigheter.

Informationssäkerhetsarbetet bygger på den internationella informationssäkerhetsstandard ISO/IEC27001.

Framtidsutsikter

Koncernens nätverksamhet är stabil med externa avtal främst inom kommersiell tv, public service, samhällsviktig verksamhet samt tjänster till större telekomaktörer. Tjänster som förstärker samhällets beredskap är ett område som väl kopplar an till den robusta driftverksamheten. De rutiner, backup-lösningar med mera som Teracom har för att klara kraven i samhällsuppdraget för public service har tillsammans med säker nätpaketering och redundant transmission, potential att tillämpas även för andra samhällsviktiga ändamål. Med en geografiskt spridd infrastruktur, en gedigen kompetens inom utveckling och underhåll av komplexa nät med höga krav på tillgänglighet och säkerhet är Teracom väl rustat för framtida efterfrågan på kommunikation och information inom såväl samhällsviktiga funktioner som andra verksamheter.

Ägarens mål och utdelning

Ägaren har genom bolagsstämman fastställt långsiktiga mål för koncernens soliditet och avkastning på eget kapital. Soliditeten ska långsiktigt uppgå till 30 procent och avkastning på eget kapital ska långsiktigt uppgå till 17 procent. Vid utgången av 2018 uppgick soliditeten till 82 (79) procent och årets avkastning på eget kapital uppgick till 11 (13) procent. Koncernens målsättning är att utdelningen ska motsvara 40–60 procent av nettoresultatet under förutsättning att soliditetsmålet om 30 procent har uppnåtts. Ägaren har tidigare meddelat att målen kommer att ses över.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Fritt eget kapital i moderbolaget

Balanserade vinstmedel	3 551 161 511
Årets resultat	339 564 564
Summa fritt eget kapital	3 890 726 075

Styrelsen föreslår att resultatet disponeras enligt följande:

Utdelning	206 000 000
I ny räkning överföres	3 684 726 075
Summa	3 890 726 075

Styrelsens yttrande till värdeöverföring enligt ABL 18:4

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2019 beslutar om en total utdelning om 206 MSEK för räkenskapsåret 2018. Utdelningen uppgår till 60 procent av koncernens resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet. Med anledning av förslaget får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4§ Aktiebolagslagen.

Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna eget kapital efter föreslagen utdelning. Koncernen redovisade ett eget kapital om 3 765 MSEK, varav 2 118 MSEK utgjorde balanserade vinstmedel. Koncernens soliditet uppgick till 82 (79) procent och moderbolagets soliditet uppgick till 89 (80) procent. Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen utdelning att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har i detta beaktat bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, prognostiserade utveckling och konjunkturläget.

Bolagets och koncernens soliditet bedöms även efter den föreslagna utdelningen vara god. Utdelningen kommer inte att påverka bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Styrelsen bedömer att bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Med hänsyn till vad som anförts ovan och vad som framgår av årsredovisningen i övrigt är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig. Detta gäller för såväl moderbolag som för koncernen med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på det egna kapitalet samt konsoliderings- och investeringsbehov, likviditet och ställning i övrigt som anförts i ABL 17 kap. 3§ (Försiktighetsregeln).