

Bredband 2

DELÅRSRAPPORT

januari – mars 2010

Bredband2 är en nationell leverantör av användarvänliga bredbandstjänster i fiberbaserade nät från Malmö i söder till Kiruna i norr. Bolaget erbjuder tjänster som kraftfull uppkoppling till Internet, IP-telefoni, säkerhet och avancerade företagstjänster.

Bredband2 har cirka femtusent aktieägare och aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm, First North.

Delårsrapport, januari – mars 2010

Bredband2 i Skandinavien AB (publ), 556346-9062

Bredband2 redovisar en nettoomsättning på 45 miljoner kronor för första kvartalet 2010. Rörelseresultatet blev en vinst med 1,1 miljoner kronor med ett positivt kassaflöde för verksamheten på 1,2 miljoner (före förändring av rörelsekapital).

Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 45,0 (44,7) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1,1 (0,7) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,6 (1,4) mkr
- Resultatet per aktie var 0,00 (0,00) kr
- Kassaflödet före förändring av rörelsekapital uppgick till 1,2 (0,3) mkr

(Belopp inom parentes avser, om inte annat anges, motsvarande värden föregående år)

VD's kommentar

Rörelsen har enligt min bedömning nått ett stabilt resultat och kassaflöde. Det är en viktig grund att stå på för bolagets fortsatta arbete med att öka volymtillväxten. Efter att vi framgångsrikt genomfört ett omfattande förändringsarbete styr vi nu hela bolaget mot ett ökat kommersiellt fokus med målsättningen att öka den organiska tillväxten. Det arbetet har inletts mycket positivt. Internt påbörjades den genomgripande förändringen under mars månad i samband med lanseringen av en ny beställningssida för tjänster i öppna stadsnät. Vi har redan märkt av en ökad beställningsfrekvens av tjänster via denna kanal.

I juni kommer en ny kundportal och en ny företagshemsida att lanseras. Försäljningsutvecklingen till företag har fortsatt positiv utveckling, vilket gör att vi kommer förstärka denna avdelning ytterligare. Vi ser stora möjligheter att utvinna fördelaktiga synergier från privatsidan via den nationella spridningen av vårt nät där vi idag når över 100 stadsnät.

Andra exempel på ökade säljaktiviteter är att supporten aktivt erbjuder våra övriga tjänster som IP-telefoni, säkerhetspaket och en ny lagringstjänst i både inkommande och av oss uppringda kundsamtal. Tidigare har vi inte haft möjlighet att genomföra sådan försäljning, vilket gör att vi idag har en relativt låg andel kunder som köper dessa tjänster i förhållande till totalt antal bredbandskunder. Vi ser stora möjligheter i denna korsförsäljning.

Under juni månad kommer vi att byta växel till en kontaktcenterlösning som möjliggör konsekvent, effektiv och pålitlig kundservice oberoende av media. Växeln har funktioner som köplats, beräknad tid i kö, callback, chatt-funktion med mera. En god support är centralt både för merförsäljning av tjänster och inte minst för att hålla kundomsättningen på en låg nivå.

Vi har lagt mycket tid på att bygga en effektiv "fabrik" för produktion och leverans av tjänster, vilket kommer att ge oss fördelar framöver. Skalbarheten gör att vi kan hantera en stor kundtillväxt utan att kostnaderna för infrastruktur, drift och support ökar mer än marginellt utöver nätavgifter. Vi har även anpassat fabriken till att hantera produktionen för andra operatörer (White Label), så att de kan minska sina kostnader och fokusera mer på försäljning.

Vår strategi att inte äga egen passiv infrastruktur ger oss en ökad flexibilitet, lägre risk och vi drar fördelar av att tillgängligheten av fiber ökar i rask takt genom att både nationella aktörer som

TeliaSonera-bolaget Skanova Access och merparten av de offentligägda regionala stadsnäten har valt en öppen affärsmodell. Det innebär att de släpper in tjänsteleverantörer som Bredband2 på konkurrensneutrala villkor i sina fibernät.

Vi fortsätter att överväga lämpliga förvärv av andra tjänsteleverantörer och vi kan snabbt integrera andra företags kunder i Bredband2. Det nya affärssystemet är anpassat för att underlätta nya förvärv och ger oss samtidigt en bättre kontroll på likviditeten. Fördelen med att förvärva kunder är att vi direkt kan nå lönsamhet och ett förbättrat kassaflöde.

Jag bedömer att Bredband2 har goda möjligheter att generera tillväxt och resultat både organiskt och via förvärv.

Verksamheten

Bredband2 är en rikstäckande bredbandsoperatör av snabba förbindelser baserade på optisk fiber i lokala nätverk (LAN) till privatpersoner i stadsnät, allmännyttiga hyresfastigheter, bostadsrätts-föreningar och företag. Erbjudandet omfattar kraftfulla bredbandstjänster inom Internet-uppkoppling, IP-telefoni, säkerhet och avancerade företagstjänster.

Nät

Bredband2 har valt att i första hand samarbeta med nätoperatörer som äger kraftfulla fibernät och som öppnar sina nät så att olika operatörer kan erbjuda sina tjänster på konkurrensneutrala villkor. Vi uppskattar att cirka hälften av alla fibernät i Sverige på detta sätt är öppna för konkurrens mellan olika tjänsteleverantörer. Bredband2's effektiva system och gedigna erfarenhet gör det enkelt att hantera en geografiskt spridd kundstruktur med skiftande behov och med olika tekniska lösningar. Nya stadsnät, bostadsfastigheter och företag kan snabbt och vanligen till låga kostnader integreras i Bredband2:s infrastruktur.

Bredband2 är en av Sveriges största tjänsteleverantör i öppna stadsnät. När både öppna och exklusiva (icke öppna) fibernät räknas samman är Bredband2 den näst största leverantören av bredbandstjänster till privatkunder i Sverige efter Bredbandsbolaget och Telia. Stadsnäten är Bredband2:s viktigaste plattform för att nå kunder. Stadsnäten ägs vanligen av kommuner och kommunala energibolag och täcker successivt en allt större del av landets befolkning. Vi uppskattar att landets cirka 150 stadsnät svarar för cirka en fjärdedel av all fibernätsanslutning i Sverige. Åttio procent av Bredband2:s kunder finns i c:a 100 av dessa stadsnät, från Malmö i söder till Luleå i norr. Resterade kunder finns i främst allmännyttans och privata ägares hyresbostäder och bostadsrätter. Bredband2 skall successivt stärka positionen som ledande leverantör av bredbandstjänster via fibernät på den svenska marknaden. Bolaget kommer att etablera verksamhet på fler orter där det kan ske med lönsamhet, i takt med att fler stadsnät och fastighetsnät inför en öppen affärsmodell.

Kunder

På drygt tre år har Bredband2's kundbas vuxit från c:a 10 000 till c:a 80 000 användare. Ett av Bredband2:s viktigaste kundsegment är medlemmarna i Sveriges Allmännyttiga Bostadsföretag, SABO. Det är en sammanslutning av 295 allmännyttiga bostadsföretag med c:a 725 000 lägenheter där utbyggnadstakten till fiber är hög. Av c:a 370 000 fiberanslutna lägenheter finns hälften i bostadsbolag med en öppen affärsmodell som släpper in flera leverantörer av Internetbaserade tjänster. Den andra hälften har tecknat exklusivavtal som innebär att bara en leverantör har rätt att distribuera tjänster. Omkring 2015 väntas de flesta av allmännyttans bostäder vara uppkopplade i fibernät och SABO:s bedömning är att 70 – 80 procent av bostadsbeståndet då omfattas av den öppna affärsmodellen. En viktig drivkraft bakom denna utveckling är hyresgästernas krav på att få tillgång till ett bredare utbud av tjänster.

Under 2009 har kundstocken förädlats på så sätt att dåliga betalare har stängts av, priserna har höjts något och de administrativa avgifterna har gjorts enhetliga. Efter dessa förändringar satsar vi nu på att utöka kundkretsen rejält.

Tjänster

Privatmarknaden

Privattjänster erbjuds under ett varumärke, Bredband2, och innefattar Internetuppkoppling med hastigheter upp till 1 gigabit per sekund (Gbit/s), vilket är både billigare och en femtio gånger mer kraftfull förbindelse än vad som är en vanlig högsta nivå i ADSL. Därutöver erbjuds IP-telefoni, video-on-demand samt säkerhetspaket med brandvägg mot intrång och virusattacker.

Företagsmarknaden

Bolaget erbjuder företag en av marknadens mest avancerade och kostnadseffektiva kommunikationslösningar. Bredband2:s stamnät har hög kapacitet såväl i Sverige som internationellt.

Support

Bredband2 erbjuder support alla dagar. Under våren 2009 lanserades tillsammans med partners nya supporttjänster; *Bredband2Specialisten*, *Bredband2Hemma* och *GuldSupport*. Kunder har här möjlighet att även få hjälp med tekniska frågor som inte direkt rör bredbandstjänsterna, till exempel programvara, hemmanätverk, datorer och annan hårdvara.

Sålda tjänster

Antalet sålda bredbandstjänster i öppna nät har ökat något under första kvartalet. Prishöjningar har kunnat genomföras och bruttomarginalen har förbättrats.

Bredband2s tjänst *White Label* (WL) är affärsområdet där Bredband2 säljer sina tjänster och service till en annan operatör för vidareförsäljning till slutkund. Volymen har ökat under första kvartalet.

Cirka tio procent av sålda tjänster säljs till kund som köper mer än en tjänst.

SÅLDA TJÄNSTER	2010-03-31		2009-12-31	
	antal	(varav WL)	antal	(varav WL)
Bredband, öppna nät	62 308	(3 904)	62 268	(3 723)
Bredband, exklusiva nät	15 228		15 291	
Bredband, företag	1 645		1 609	
IP-telefoni	6 426		6 315	
Säkerhetstjänster	3 860		3 517	
SUMMA	89 467		89 000	

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen uppgick till 45,0 (44,7) mkr.

Koncernens nettoomsättning påverkas inte av säsongsmässiga variationer under verksamhetsåret.

Största delen av koncernens nettoomsättning är hänförlig till privata kunder i öppna stadsnät.

Rörelsens kostnader och resultat

Bolagets övriga externa kostnader har ökat jämfört med motsvarande period förra året. En stor del av ökningen är hänförlig till juristkostnader. Även finansiella kostnader har ökat, men dessa bedöms komma att minska framöver. Periodens rörelseresultat ökade till 1,1 (0,7) mkr

Händelser efter rapportperiodens utgång

Nätet i Hammarö har avyttrats till Hammarö kommun för 2,6 Mkr. Försäljningen påverkar inte resultatet, men ger en positiv kassaflödeseffekt.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (2,8) mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 9,9 (5,6) mkr. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 11,9 (6,5) mkr. Räntebärande skulder uppgick till 11,3 (10,5) mkr, och leasingavtal till 3,0 (2,6) mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, var positivt under perioden; 1,2 (0,3) mkr. Kassaflödet efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -6,5 (10,0) mkr vilket till största delen förklaras med att en kortfristig skuld till Adamo amorterats med -7,0 mkr.

Koncernens eget kapital 2010-03-31 uppgick till 42,0 (44,7) mkr, och soliditeten till 32 (28)%.

Redovisning av skatt

Koncernen har utnyttjade skattemässiga förlustavdrag för taxeringsåret 2010 om preliminärt c:a 140 mkr vilket skulle motsvara c:a 37 mkr i uppskjutna skattefordringar. Av detta belopp redovisar bolaget 8,0 mkr i balansräkningen som uppskjuten skatt. När lönsamheten ökat kan bolaget således tillgodogöra sig ett värde av förlustavdragen med ytterligare c:a 29 mkr.

Nyemissioner och bemyndiganden

Vid årsstämman 2009 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner med en maximal ökning av antalet aktier med 150 000 000 st, motsvarande en maximal utspädning av ägarandelen med 17,6%. Bemyndigandet omfattar endast apportemission av aktier respektive emission av teckningsoptioner med betalning i form av apportegendom. Syftet med bemyndigandet är att nyemitterade aktier respektive teckningsoptioner skall utgöra förvärvsvaluta vid förvärv av företag eller verksamheter. Bemyndigandet har inte utnyttjats. Styrelsen föreslår inte något nytt bemyndigande inför årsstämman 2010.

Aktien

Bredband2 har c:a femtusen aktieägare. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, First North. Aktiens slutkurs 2010-03-31 var 0,08 kr (motsvarande ett marknadsvärde om 56 mkr), samma slutkurs och marknadsvärde som per 2010-12-31. De tio största aktieägarna, och deras ägarandel per 2010-03-31:

Danielsson, Leif	11,4%
Lövgren, Anders	10,1%
Gustavus Capital	8,0%
Nordisk Specialtextil AB	7,3%
DCAP i Sverige AB	6,9%
TJ Junior AB	4,1%
Östberg, Ulf	2,9%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	2,2%
Lidström, Jöns Petter	2,1%
HSBC Bank Malta P.L.C	1,4%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	43,6%

Registrerat aktiekapital per 2010-03-31 uppgår till 17 525 041 kronor fördelat på 701 001 647 st aktier.

Personaloptionsprogrammet har genom avtal till fullo terminerats och därmed upphört att gälla. Teckningsoptionerna har makulerats hos Bolagsverket och bolaget har inte längre några utestående teckningsoptioner.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 49 (46).

Moderbolaget

Moderbolaget Bredband2 i Skandinavien AB (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledning. Nettoomsättningen som är vidarefakturerat till dotterbolag uppgår till 2,1 (0,0) mkr. Resultat efter skatt uppgick till -1,3 (0,0) mkr. Nettoinvesteringarna uppgick till 0,0 (0,2) mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1,9 (0,0) mkr. Eget kapital uppgår till 45,8 (35,0) mkr varav fritt eget kapital uppgår till -8,9 (-11,7) mkr.

Förutom transaktioner med helägda dotterbolag, har inga väsentliga transaktioner med närstående skett.

Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sid 10.

Risikfaktorer

Risikfaktorerna i Bredband2's verksamhet såsom beroende av nätägare och underleverantörer, tekniska, politiska och legala risker, tvister med Labs2 (publ), mm, finns redogjort för i årsredovisningen för 2009 (sid 28 f). Någon väsentlig förändring av riskfaktorer har inte skett sedan årsredovisningen offentliggjordes.

Pågående tvister

Bolaget är involverat i två tvister med Labs2 (publ). Den ena tvisten beräknas bli avgjord i skiljedom under andra halvan av 2010. Den andra tvisten pågår i allmän domstol och beräknas bli slutligt avgjord tidigast om två år. För den förstnämnda tvisten har viss avsättning skett i bokslutet 2009.

Framtidsutsikter

Bolagets förändringsarbete är nu i huvudsak genomfört och fokus framöver ligger på ökad volymtillväxt. Bolaget ser fortsatt stora möjligheter att förstärka det positiva resultatet och stärka sin position som en ledande operatör i öppna fibernät, både genom organisk tillväxt och genom förvärv av andra aktörer i branschen. Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2009.

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

Kommande ekonomisk information

- Delårsrapport för sex månader; 10 augusti 2010
- Delårsrapport för nio månader; 3 november 2010
- Bokslutskommuniké för 2010; 22 februari 2011

Övrig information

Ekonomiska rapporter och lämnade pressmeddelanden finns tillgängliga från och med publiceringstillfället på Bredband2's webbplats www.bredband2.se under flikarna *Finans* och *Aktieinformation*. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 maj 2010.

Kontaktpersoner:

Daniel Krook, VD och koncernchef, 070 – 699 56 60
Claes Fägersten, ekonomidirektör, 0722 – 330 731

Stockholm den 4 maj 2010

Bredband2 i Skandinavien AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Daniel Krook
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån jan-mars 2010	3 mån jan-mars 2009	12 mån april-mars 2009/10	12 mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	45 022	44 675	175 711	175 364
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader	-31 330	-32 730	-129 369	-130 769
Övriga externa kostnader	-5 928	-4 568	-31 985	-30 625
Personalkostnader	-5 991	-6 124	-23 808	-23 941
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-688	-543	-19 684	-19 539
Rörelseresultat (EBIT)	1 085	710	-29 135	-29 510
Finansiella poster	-508	-300	-1 770	-1 562
Resultat före skatt (EBT)	577	410	-30 905	-31 072
Skatt	0	1 000	4 000	5 000
Periodens resultat	577	1 410	-26 905	-26 072
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	577	1 410	-26 905	-26 072

Resultat per aktie

Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	701 001 647	377 412 989	485 275 875	406 609 294
Resultat per aktie (kr)	0,00	0,00	-0,06	-0,06

- Inget minoritetsintresse föreligger.
- Personaloptionsprogrammet som omfattade 18 600 000 optioner, har till fullo terminerats och därmed upphört att gälla.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	73 893	89 443	74 065
Materiella anläggningstillgångar	4 200	4 472	4 557
Övriga anläggningstillgångar	9 053	5 024	8 965
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	29 764	48 755	33 593
Likvida medel	9 857	5 601	15 290
Anläggningstillgångar under försäljning *)	2 600	3 996	2 600
Summa tillgångar	129 367	157 291	139 070
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	41 987	44 688	41 485
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	6 008	11 387	6 475
Övriga långfristiga skulder		15 000	
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	8 290	1 717	3 659
Icke räntebärande	47 087	59 160	61 259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 995	25 339	26 192
Summa skulder och eget kapital	129 367	157 291	139 070

*) Nätinventarier som har sålts till bokfört värde i april 2010.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Belopp i tkr	2010 jan-mars	2009 jan-mars	2009 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	41 485	43 278	43 278
Periodens totalresultat	577	1 410	-26 072
Nyemission			24 279
Tillkommande kostnader för nyemission	-75		
Eget kapital vid periodens utgång	41 987	44 688	41 485

Inget minoritetsintresse föreligger

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån jan-mars 2010	3 mån jan-mars 2009	12 mån jan-dec 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 182	331	-12 155
Förändring av rörelsekapital	-7 630	9 653	23 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 448	9 984	11 211
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-151	-2 777	-2 693
Kassaflöde från finansieringsverksamheten:			
Nyemission			24 279
Förändring av skulder till kreditinstitut	1 166	-3 475	-4 376
Förändring av skulder till andra än kreditinstitut			-15 000
Periodens kassaflöde	-5 433	3 732	13 421
Likvida medel vid periodens början	15 290	1 869	1 869
Likvida medel vid periodens slut	9 857	5 601	15 290

Övriga nyckeltal

	2010 jan-mars	2009 jan-mars	2009 jan-dec
Nettoomsättning (tkr)	45 022	44 675	175 364
Medelantalet anställda under perioden	47	46	49
Balansomslutning vid periodens slut (tkr)	129 367	157 291	139 070
Räntebärande skulder (inkl leasingavtal) vid periodens slut (tkr)	14 298	13 104	10 134
Soliditet vid periodens slut (%)	32	28	30
Antal aktier vid periodens slut	701 001 617	377 412 989	701 001 647
Eget kapital per aktie vid periodens slut (tkr)	41 987	44 688	41 485
Aktiens kvotvärde	0,025	0,025	0,025 kr

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån jan-mars 2010	3 mån jan-mars 2009	12 mån april-mars 2009/10	12 mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	2 110	-	7 672	5 562
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 110	-69	-7 789	-5 748
Personalkostnader	-634	-676	-2 473	-2 515
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-521	-276	-6 363	-6 118
Rörelseresultat (EBIT)	-1 155	-1 021	-8 953	-8 819
Finansiella poster	-137	-19	-115	3
Resultat före skatt (EBT)	-1 292	-1 040	-9 068	-8 816
Skatt		1 000	4 000	5 000
Resultat	-1 292	-40	-5 068	-3 816

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2010-12-31	2009-03-31	2009-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	27 500	34 010	28 000
Materiella anläggningstillgångar	136	286	157
Övriga anläggningstillgångar	31 296	27 296	31 296
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	782	2 046	3 227
Likvida medel	1 925	2	4 078
Summa tillgångar	61 639	63 640	66 758
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	45 787	34 965	47 155
Långfristiga skulder och avsättningar			
Övriga långfristiga skulder	0	8 000	0
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	3 000	0	0
Icke räntebärande	12 852	20 675	19 603
Summa skulder och eget kapital	61 639	63 640	66 758

Bredband2 i Skandinavien AB (publ)

org.nr 556346-9062

Huvudkontor:

Drottninggatan 65, 113 36 Stockholm (post- och besöksadress)

Telefon: 0771 – 51 85 00

E-mail: info@bredband2.se.

www.bredband2.se