

Bredband 2

DELÅRSRAPPORT

januari – september 2011

Bredband2 är en nationell leverantör av användarvänliga och snabba bredbandstjänster i fiberbaserade nät från Trelleborg i söder till Kiruna i norr. Kunderna erbjuds tjänster som kraftfull uppkoppling till Internet (1 Gbit/s), IP-telefoni, TV, lagring med backup, säkerhetslösningar och avancerade företagstjänster. Bolaget är en av Sveriges största leverantörer av fiberaccesser med över etthundratusen bredbandskunder.

Bredband2 har cirka fyratusen aktieägare. Aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm, First North under kortnamnet BRE2. Certified adviser är Remium.

Delårsrapport, januari – september 2011

Bredband2 i Skandinavien AB (publ), 556346-9062

Bredband2 redovisar en nettoomsättning på 147 miljoner kronor för periodens nio månader. Rörelseresultatet blev en vinst med 4,9 miljoner kronor. Bolaget är inne i Fas II där investering för långsiktig lönsam tillväxt står högst på agendan.

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 50,5 (45,8) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,4 (2,0) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,1 (1,6) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,00 (0,00) kr

Periodens nio månader i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 147,2 (134,9) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,9 (4,3) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,3 (3,1) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,00 (0,00) kr

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

VD's kommentar

Arbetet med fortsatt tillväxt under ökad lönsamhet har intensifierats genom rekrytering av nya säljare till framförallt företagssidan. Till årsskiftet 2011/2012 kommer antalet medarbetare på den kommersiella enheten att ha nästan tredubblats på drygt 1,5 år. Målet har varit att snabbt bygga en stark säljorganisation och säljkultur i bolaget. Under 2012 blir fokus att höja produktiviteten i bolaget med ökad försäljning och effektivitet i organisationen. Investeringen i fler medarbetare innebär samtidigt att vi bygger en större kostym, vilket ökar personalkostnaderna och påverkar resultatutvecklingen negativt på kort sikt. Trenden är dock tydlig med flera rekordmånader inom företagsförsäljningen under perioden. En av de viktigaste fördelarna med företagsförsäljningen, förutom att marginalerna är högre, är att vi bygger stora ordervärden i bolaget. Avtalen med företag är i snitt c:a 36 månader, vilket ger en stabil löpande intäkt med god lönsamhet under långa perioder framöver. Vi avser att fortsätta satsningen på tillväxt under ökad lönsamhet, vilket är det viktigaste för bolaget på lång sikt.

Försäljningen till privatmarknaden har också utvecklats väl med en ökad tillväxt av både bredbands- och tilläggstjänster. Vi stärker därmed vår position som den ledande tjänsteleverantören inom öppna nät i Sverige.

Arbetet med merförsäljning till befintliga privatkunder (TM) har fortsatt enligt plan. Även här pågår rekrytering av säljare och arbetet med att styra supporten till att mer aktivt sälja tilläggstjänster i både inkommande och av oss uppringda kundsamtal har påbörjats. En god support är centralt för merförsäljning av tjänster och inte minst för att hålla kundomsättningen på en låg nivå.

Vi fortsätter arbetet med att bli ledande i branschen inom supporttjänster. Under hösten 2011 ska en kundundersökning genomföras för att vi ska se vilka effekter kvalitetsarbetet åstadkommit och hur vi ska arbeta vidare med det.

I juni uppgraderades Bredband2:s stamnät genom ett omfattande byte av den aktiva utrustningen. För att bibehålla den ledande kvalitetsnivån på tjänsten och säkerställa bästa nät drift ska Bredband2 ha marknadens bästa aktiva utrustning med ett renodlat Cisco-nät. Den valda utrustningen är Ciscos senaste produkter på marknaden och ger oss en ökad flexibilitet och möjlighet att leverera mer avancerade tjänster framför allt till våra företagskunder. Nästa steg är att fortsätta kvalitetssäkringen av nätet genom en ytterligare förbättrad redundans (ökad säkerhet via dubblerad funktion).

En viktig framgångsfaktor för Bredband2 är skalbarheten som gör att vi kan hantera en stor kundtillväxt utan att kostnaderna för infrastruktur, drift och support ökar mer än marginellt utöver nätavgifter. Vi är även anpassade till att hantera produktionen för andra operatörer (White Label), så att de kan minska sina kostnader och fokusera mer på försäljning.

Årets positiva utveckling gör att vi ökar tempot ytterligare i arbetet med att utveckla den kommersiellt fokuserade organisationen med långsiktig och hög lönsam tillväxt som mål.

Daniel Krook, VD

Verksamheten

Bredband2 fokuserar på framtidens teknologi och är en rikstäckande bredbandsoperatör av snabba förbindelser baserade på optisk fiber i lokala nätverk (LAN) till privatpersoner i stadsnät, allmännyttiga och privata bostadsbestånd, bostadsrättsföreningar och företag. Erbjudandet omfattar kraftfulla bredbandstjänster inom Internet-uppkoppling, företagsnät, IP-telefoni, säkerhet och datalagring/backup.

Vår strategi är att inte äga egen passiv infrastruktur, vilket ger oss en ökad flexibilitet och lägre risk. Vi drar fördelar av att tillgängligheten inom fibernäten 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. Detta innebär att de släpper in tjänsteleverantörer som Bredband2 på konkurrensneutrala villkor i sina fibernät.

Nät

Bredband2 har valt att investera i marknadens senaste och bästa aktiva utrustning och har ett renodlat Cisco-nät. Att ha hög driftkontroll är helt avgörande för kvaliteten och vi arbetar aktivt med att löpande förbättra redundansen och därmed säkerheten i nätet. Bolaget 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 tjänsteleverantörer i öppna stadsnät. När både öppna och exklusiva (icke öppna) fibernät räknas samman är Bredband2 den tredje 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 eller 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. Åttiofem procent av Bredband2:s kunder finns i drygt 125 av dessa stadsnät, från Trelleborg i söder till Kiruna i norr. Resterade kunder finns främst i allmännyttans och privata ägares hyresbostäder och i bostadsrätter. Bredband2 avser att 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 fyra år har Bredband2:s kundbas vuxit från c:a 10 000 till över 100 000 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 som släpper in flera leverantörer av Internet-baserade 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.

Tjänster

Privatmarknaden

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

Företagsmarknaden

Bredband2:s utökade satsning på företagsmarknaden går under namnet Bredband2business. Här erbjuder vi idag telefoni i form av enkel telefoni till det mindre företaget, IP-Centrex, en komplett företagsväxel med mobil integration där man betalar per användare, till det större företaget samt IP-telefoni till företagsväxlar. Bredbandstjänster erbjuds både som Internet från prisvärda fiberanslutningar i öppna stadsnät till dedikerade 10 Gbit/s Internet transit till operatörskunder. Vi levererar även dedikerade företagsnät för att knyta ihop olika verksamhetsställen till en digital gemenskap med vår Ethernet-tjänst över fiber. En del av lanseringen med Bredband2business är ett utökat partnerprogram som erbjuds alla företag, vars tjänster kompletteras av Internet- och datakommunikation. En ny profil kring varumärket Bredband2business har tagits fram och kan ses på vår nya hemsida <https://foretag.bredband2.com>.

White Label

Bredband2:s tjänst *White Label* (WL) är affärsområdet där Bredband2 säljer sina tjänster och service till en annan operatör för vidareförsäljning till slutkund.

Tjänster

Antalet bredbands- och IP-telefonitjänster har ökat med 12,6% under perioden.

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

TJÄNSTER	2011-09-30		2010-12-31	
	antal	(varav WL)	antal	(varav WL)
Bredband, öppna nät	84 800	(17 094)	76 564	(15 642)
Bredband, exklusiva nät	16 701		16 205	
Bredband, företag	2 272		1 745	
IP-telefoni	13 095		9 042	
Säkerhetstjänster	5 082		4 747	
SUMMA	121 950		108 303	

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 147,2 (134,9) Mkr. Koncernens nettoomsättning påverkas inte av säsongsmässiga variationer under verksamhetsåret. Största delen av koncernens nettoomsättning är hänförlig till privata kunder i öppna stadsnät, med en ökande andel från företagskunder.

Rörelsens kostnader och resultat

Bolagets direkta (rörliga) kostnader ökar som en följd av att antalet kunder i stadsnäten ökar. Övriga externa kostnader har minskat som en följd av besparingsprogram och ökad effektivitet. Bolagets satsning på en förbättrad försäljningsorganisation genom rekrytering av ytterligare professionella medarbetare, vilket är en viktig investering för framtiden, har ökat personalkostnaderna jämfört med motsvarande period 2010.

Bolagets finansiella kostnader har belastats under perioden med engångsposter om 0,6 Mkr, av vilket 0,1 Mkr avser lösen av leasingkontrakt, 0,2 Mkr avser en konsultkostnad och 0,3 Mkr avser ersättning till huvudägarna (närlöständetransaktion) för borgensåtagande och bryggfinansiering.

Periodens rörelseresultat förbättrades till 4,9 (4,3) Mkr.

Investeringar, avyttringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 13,1 (-0,9) Mkr. Investeringarna avser bl a köp av nätverksutrustning av Labs2 som ett led i förlikningen av tvisterna, annan investering i infrastruktur samt mindre förvärv av kundstockar.

Finansiell ställning och kassaflöde

Under perioden har tvisterna med Labs2 förlikats och en skuld om c:a 6 Mkr har betalats via upptagande av banklån. Transaktionen påverkar förändring av rörelsekapital och externa lån.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 0,4 (1,3) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 4,0 (6,3) Mkr. Räntebärande skulder uppgick till 15,7 (9,5) Mkr och restskuld på leasingavtal till 6,0 (2,5) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, uppgick till 6,5 (5,2) Mkr. Kassaflödet efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,0 (-3,1) Mkr. Koncernens eget kapital 2011-09-30 uppgick till 49,1 (44,5) Mkr, och soliditeten till 39 (37)%.

Koncernen har utnyttjade skattemässiga förlustavdrag för taxeringsåret 2011 om c:a 144 Mkr motsvarande ett koncernresultatmässigt värde om 33 Mkr. Detta är upptaget till ett värde av 8,0 Mkr i balansräkningen (uppskjuten skattefordran). Inga förändringar av uppskjuten skatt har skett under perioden.

Under perioden har det tecknats ett finansieringsavtal med Danske Bank.

Aktien

Bredband2 har c:a 4 100 aktieägare. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, First North. Aktiens slutkurs 2011-09-30 var 0,17 (0,08) kr, motsvarande ett marknadsvärde om 119 (56) Mkr. De tio största aktieägarna och deras ägarandel per 2011-09-30:

Lövgren, Anders	14,3%
Vildmarksstugor i Norrland AB	11,5%
Danielsson, Leif	11,4%
DCAP i Sverige AB	7,1%
Gustavus Capital	6,0%
Handelsbanken Life & Pension Ltd	3,9%
SEB Trygg Life Ireland Assurance	2,7%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	2,5%
GWD Group AB	1,7%
Lidström, Jöns Petter	1,6%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	37,4%

Registrerat aktiekapital per 2011-09-30 uppgår till 17 525 041 kronor fördelat på 701 001 647 aktier. Inga instrument finns som kan orsaka utspädning.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 53 (47).

Moderbolaget

Moderbolaget Bredband2 i Skandinavien AB (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledning. Nettoomsättningen som är vidarefakturerad till dotterbolag uppgår till 8,6 (7,9) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -2,9 (-3,6) Mkr. Nettoinvesteringarna uppgick till 1,2 (0,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,2 (0,0) Mkr. Eget kapital uppgår till 40,5 (43,5) Mkr varav fritt eget kapital uppgår till -3,0 (-11,3) Mkr.

Förutom transaktioner med helägda dotterbolag, har inga väsentliga transaktioner med närstående skett. Övriga närståendetransaktioner i koncernen; se under rubriken *Rörelsens kostnader och resultat*.

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

Risikfaktorer

Risikfaktorerna i Bredband2's verksamhet såsom finansiella risker, beroende av nätägare och underleverantörer, tekniska, politiska och legala risker mm, finns redogjort för i årsredovisningen för 2010 (sid 28 f). Tvisterna med Labs2 har förlikats under perioden och någon väsentlig förändring av riskfaktorer i övrigt har inte skett sedan årsredovisningen offentliggjordes.

Pågående/avslutade tvister

Bredband2 har varit involverat i två tvister med Labs2. Båda tvisterna har förlikats och helt avslutats i samband med att betalning genomfördes den 21 februari 2011. Förlikningen innebär ingen negativ resultatpåverkan för Bredband2. Därmed finns inte någon känd tvist.

Framtidsutsikter

Bolagets fokus framöver ligger på lönsam 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. Intäkter redovisas i enlighet med IAS 18 och tas upp i takt med färdigställandegrad av levererade nättjänster.

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

Kommande ekonomisk information

- Bokslutskommuniké för 2011; 21 februari 2012

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 1 november 2011.

Kontaktperson:

Daniel Krook, VD och koncernchef, 070 – 699 56 60

Stockholm den 1 november 2011

Bredband2 i Skandinavien AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Daniel Krook
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån juli-sept 2011	3 mån juli-sept 2010	9 mån jan-sept 2011	9 mån jan-sept 2010	12 mån okt-sept 2010/11	12 mån jan-dec 2010
Nettoomsättning	50 522	45 842	147 247	134 896	194 179	181 828
Rörelsens kostnader						
Direkta kostnader	-34 488	-32 177	-102 074	-93 849	-134 662	-124 951
Övriga externa kostnader	-5 635	-5 092	-14 726	-16 600	-19 308	-22 668
Personalkostnader	-6 666	-5 911	-22 363	-18 062	-29 656	-25 355
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 348	-707	-3 220	-2 096	-3 968	-2 844
Rörelseresultat (EBIT)	2 385	1 955	4 864	4 289	6 585	6 010
Finansiella poster	-315	-398	-1 560	-1 232	-1 985	-1 657
Resultat före skatt (EBT)	2 070	1 557	3 304	3 057	4 600	4 353
Skatt	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	2 070	1 557	3 304	3 057	4 600	4 353
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	2 070	1 557	3 304	3 057	4 600	4 353

Jämförelsetalen för *Direkta kostnader* och *Övriga externa kostnader* har justerats jämfört med tidigare delårsrapporter.

Resultat per aktie

Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusen st)	701 002	701 002	701 002	701 002	701 002	701 002
Resultat per aktie (kr)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01

Inga instrument finns som kan orsaka utspädning

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	76 736	73 371	73 164
Materiella anläggningstillgångar	10 541	4 083	4 274
Övriga anläggningstillgångar	8 253	8 380	8 373
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	29 908	32 297	25 775
Likvida medel *)	351	1 268	610
Summa tillgångar	125 789	119 399	112 196
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	49 106	44 506	45 802
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	10 629	1 600	1 408
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	11 072	10 409	7 601
Icke räntebärande	22 990	39 815	30 945
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 992	23 069	26 440
Summa skulder och eget kapital	125 789	119 399	112 196

*) Tillkommer outnyttjad del av checkräkningskredit, se *Finansiell ställning och kassaflöde*, sid 4.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Belopp i tkr	2011 jan – sept	2010 jan – sept	2010 jan – dec
Eget kapital vid periodens ingång	45 802	41 485	41 485
Periodens totalresultat	3 304	3 057	4 353
Nyemission	0	0	0
Tillkommande kostnader för nyemission	0	-36	-36
Eget kapital vid periodens utgång	49 106	44 506	45 802

Inget minoritetsintresse föreligger

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	9 mån jan - sept 2011	9 mån jan - sept 2010	12 mån jan - dec 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 524	5 153	7 197
Förändring av rörelsekapital	-6 536	-8 271	-7 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12	-3 118	-51
Kassaflöde från investeringsverksamheten (netto)	-13 059	2 221	1 532
Kassaflöde från finansieringsverksamheten:			
Nyemission			-36
Förändring av långfristiga fordringar	120		
Förändring av skulder till kreditinstitut	12 692	-2 125	-3 625
Förändring av skulder till andra än kreditinstitut		-11 000	-12 500
Periodens kassaflöde	-259	-14 022	-14 680
Likvida medel vid periodens början	610	15 290	15 290
Likvida medel vid periodens slut	351	1 268	610

Övriga nyckeltal

	2011 jan-sept	2010 jan-sept	2010 jan-dec
Nettoomsättning (tkr)	147 247	134 896	181 828
Medelantalet anställda under perioden	53	47	50
Balansomslutning vid periodens slut (tkr)	125 789	119 399	112 196
Räntebärande skulder (inkl restskuld på leasingavtal) vid periodens slut (tkr)	21 701	12 009	9 009
Soliditet vid periodens slut (%)	39	37	41
Antal aktier vid periodens slut	701 001 647	701 001 647	701 001 647
Eget kapital per aktie, periodens slut (kr)	0,07	0,06	0,07
Aktiens kvotvärde (kr)	0,025	0,025	0,025

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	9 mån jan-sept 2011	9 mån jan-sept 2010	12 mån jan-dec 2010
Nettoomsättning	8 612	7 928	9 837
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-8 612	-7 928	-10 357
Personalkostnader	-2 544	-1 956	-2 649
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-128	-1 564	-2 089
Rörelseresultat (EBIT)	-2 672	-3 520	-5 258
Finansiella poster	-218	-116	-117
Resultat före skatt (EBT)	-2 890	-3 636	-5 375
Skatt	0	0	
Resultat	-2 890	-3 636	-5 375

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 243	26 500	92
Materiella anläggningstillgångar	107	93	150
Övriga anläggningstillgångar	37 537	30 696	37 587
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	4 509	2 537	12 077
Likvida medel	177	7	25
Summa tillgångar	43 573	59 833	49 931
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	40 542	43 481	43 432
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	0	0	2 500
Icke räntebärande	3 031	16 352	3 999
Summa skulder och eget kapital	43 573	59 833	49 931

Bredband2 i Skandinavien AB (publ)

org.nr 556346-9062

Huvudkontor:

Hälsingegatan 47: 6 tr, 113 31 Stockholm (post- och besöksadress)

Telefon: 0771 – 51 85 00

E-mail: info@bredband2.se.

www.bredband2.se