

Bredband 2

DELÅRSRAPPORT

januari – juni 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 femtusen aktieägare och aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm, First North.

Delårsrapport, januari – juni 2010

Bredband2 i Skandinavien AB (publ), 556346-9062

Bredband2 redovisar en nettoomsättning på 89 miljoner kronor för första halvåret 2010. Rörelseresultatet blev en vinst med 2,3 miljoner kronor med ett positivt kassaflöde för verksamheten på 2,9 miljoner (före förändring av rörelsekapital).

Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 44,0 (42,4) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1,2 (-1,1) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,9 (0,4) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,00 (0,00) kr

Första halvåret i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 89,1 (87,1) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,3 (-0,4) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,5 (1,9) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,00 (0,00) kr
- Kassaflödet före förändring av rörelsekapital uppgick till 2,9 (-0,4) Mkr

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

VD's kommentar

Rörelsens resultat utvecklas enligt plan och vi har nått en stabil grund att fortsätta arbetet med att öka volymtillväxten.

Arbetet med att styra hela organisationen mot ett ökat kommersiellt fokus med målsättningen att öka den organiska tillväxten har börjat ge effekt. Vi har redan märkt av en ökad beställningsfrekvens av framförallt tilläggstjänster under andra kvartalet.

Under kvartalet har vi även stärkt försäljningsorganisationen och planerar att rekrytera ytterligare säljare framöver. Mikael Lunga har anställts som sälj- och marknadsansvarig och kommer initialt att främst fokusera på att lyfta företagsförsäljningen till en ny nivå. Vi har haft en positiv utveckling på företagsmarknaden och ser stora möjligheter att ytterligare förbättra detta genom en tydligare profil, ny hemsida, nya produkter och fler säljare.

En annan prioriterad aktivitet är att öka antalet befintliga bredbandskunder som även köper tilläggstjänster som IP-telefoni, säkerhets- och lagringstjänster. I jämförelse med våra konkurrenter bör vi ha större möjligheter att öka denna andel. Vi har påbörjat en aktivare bearbetning av marknaden, vilket också har börjat märkas på antalet sålda tjänster. En viktig del i detta arbete är att supporten aktivt erbjuder tilläggstjänsterna i både inkommande och av oss uppringda kundsamtal.

En god support är centralt både för merförsäljning av tjänster och inte minst för att hålla kundomsättningen på en låg nivå. Bredband2s ambition är att bli ledande i branschen inom supporttjänster. Våra kunder får tillgång till ett antal avancerade supporttjänster redan idag och nu lanserar vi bl.a. en helt ny växel som möjliggör konsekvent, effektiv och pålitlig kundservice oberoende av media. Växeln har effektiva funktioner som köplats, beräknad tid i kö, callback och chatt-funktion.

Branschstandarden för support är tyvärr undermålig, vilket jag tror många upplevt vid något tillfälle. Även vi på Bredband2 har vid vissa tillfällen inte varit nöjda med den service vi gett till våra kunder, men detta vänder vi nu till att istället erbjuda några av Sveriges bästa och mest kompletta supporttjänster. I takt med att vardagen fylls med mer avancerad teknik ska Bredband2 kunna fungera som ett stöd för kunder som vill ha hjälp med mer än bara sin bredbandsuppkoppling. En bredare och mer aktiv kontakt för att stärka kundrelationen ser vi som en nyckelfaktor för att behålla våra kunder under lång tid.

Vi har lagt mycket tid på att bygga en kostnadseffektiv "fabrik" för produktion och leverans av högkvalitativa tjänster, vilket kommer att ge oss fördelar framöver. Det är därför extra glädjande att vi är bäst i test för bredbandstjänsten om man jämför med de stora konkurrenterna TeliaSonera, Tele2, Bredbandsbolaget,

ComHem, Bahnhof och AllTele. Testerna har genomförts under första halvåret 2010 av kunderna själva via Bredbandskollen. Bredband2s bredbandstjänst är bäst vid mätning av de tre primära delarna: skickade Mbit/s, mottagna Mbit/s och svarstider.

Skalbarheten i "fabriken" 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.

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.

Med marknadens bästa bredbandstjänster samt support och en kommersiellt fokuserad organisation bedömer jag att Bredband2 har goda möjligheter att generera bra 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, bostadsrättsföreningar och företag. Erbjudandet omfattar kraftfulla bredbandstjänster inom Internet-uppkoppling, företagsnät, IP-telefoni, säkerhet och datalagring/backup till företag, föreningar och privatpersoner.

Nät

Bredband2 har valt att i första hand samarbeta med nätooperatörer 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 tredje 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 en 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 för Internet upp till 10 Gbit/s WAN/LAN och IP-telefoni till företagsväxlar. 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 har ökat något under första halvåret. 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 halvåret.

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

SÅLDA TJÄNSTER	2010-06-30		2009-12-31	
	antal	(varav WL)	antal	(varav WL)
Bredband, öppna nät	62 158	(4 318)	62 268	(3 723)
Bredband, exklusiva nät	16 087		15 291	
Bredband, företag	1 671		1 609	
IP-telefoni	7 404		6 315	
Säkerhetstjänster	4 001		3 517	
SUMMA	91 321		89 000	

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 89,1 (87,1) 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 något jämfört med motsvarande period förra året. En stor del av ökningen är hänförlig till juristkostnader. Även finansiella kostnader har ökat något, men dessa bedöms komma att minska framöver. Periodens rörelseresultat ökade till 2,3 (-0,4) Mkr

Investeringar, avyttringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -0,6 (-4-4) Mkr. Nätet i Hammarö har avyttrats till Hammarö kommun för 2,6 Mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 4,8 (6,2) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 6,5 (7,0) Mkr. Räntebärande skulder uppgick till 9,8 (14,3) Mkr och leasingavtal till 2,7 (3,2) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, var positivt under perioden; 2,9 (-0,4) Mkr. Kassaflödet efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -4,8 (10,2) Mkr.

Koncernens eget kapital 2010-06-30 uppgick till 42,9 (45,1) Mkr, och soliditeten till 35 (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. Inga uppskjutna skattefordringar har aktiverats under perioden (3 Mkr under första halvåret 2009).

Aktien

Bredband2 har c:a femtusen aktieägare. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, First North. Aktiens slutkurs 2010-06-30 var 0,08 kr (motsvarande ett marknadsvärde om 56 Mkr), samma slutkurs och marknadsvärde som per 2009-12-31. De tio största aktieägarna, och deras ägarandel per 2010-06-30:

Danielsson, Leif	11,41%
Lövgren, Anders	11,41%
Nordisk Specialtextil AB	8,07%
Gustavus Capital	8,04%
DCAP i Sverige AB	6,83%
Östberg, Ulf	3,28%
T J Junior AB	2,14%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1,72%
FREABS Pensionsstiftelse	1,57%
Lidström, Jöns Petter	1,57%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	43,96%

Registrerat aktiekapital per 2010-06-30 uppgår till 17 525 041 kronor fördelat på 701 001 647 aktier. Personaloptionsprogrammet har genom avtal till fullo terminerats i början av 2010, och har därmed upphört att gälla. Teckningsoptionerna har makulerats hos Bolagsverket och bolaget har inte längre några utestående teckningsoptioner.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 46 (48).

Moderbolaget

Moderbolaget Bredband2 i Skandinavien AB (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledning. Nettoomsättningen som är vidarefakturerad till dotterbolag uppgår till 5,1 (0,0) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -2,5 (-0,1) Mkr. Nettoinvesteringarna uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,1 (0,0) Mkr. Eget kapital uppgår till 44,6 (34,9) Mkr varav fritt eget kapital uppgår till -10,2 (-11,8) Mkr. Förutom transaktioner med helägda dotterbolag, har inga väsentliga transaktioner med närstående skett. Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sid 10.

Riskfaktorer

Riskfaktorerna 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. 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 förnämnda 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. 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

- 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 10 augusti 2010.

Kontaktpersoner:

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

Stockholm den 10 augusti 2010

Bredband2 i Skandinavien AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Daniel Krook
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån apr-juni 2010	3 mån apr-juni 2009	6 mån jan-juni 2010	6 mån jan-juni 2009	12 mån juli-juni 2009/10	12 mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	44 032	42 389	89 054	87 064	177 354	175 364
Rörelsens kostnader						
Direkta kostnader	-30 342	-30 776	-61 672	-63 506	-128 935	-130 769
Övriga externa kostnader	-5 580	-6 155	-11 508	-10 723	-31 410	-30 625
Personalkostnader	-6 160	-5 763	-12 151	-11 887	-24 205	-23 941
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-701	-833	-1 389	-1 376	-19 552	-19 539
Rörelseresultat (EBIT)	1 249	-1 138	2 334	-428	-26 748	-29 510
Finansiella poster	-326	-412	-834	-712	-1 684	-1 562
Resultat före skatt (EBT)	923	-1 550	1 500	-1 140	-28 432	-31 072
Skatt	0	2 000	0	3 000	2 000	5 000
Periodens resultat	923	450	1 500	1 860	-26 432	-26 072
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	923	450	1 500	1 860	-26 432	-26 072

Resultat per aktie

Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusen st)	701 002	377 413	701 002	377 413	566 173	406 609
Resultat per aktie (kr)	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,05	-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	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	73 968	89 998	74 065
Materiella anläggningstillgångar	3 887	4 744	4 557
Övriga anläggningstillgångar	8 989	6 995	8 965
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	31 907	51 156	33 593
Likvida medel	4 765	6 247	15 290
Anläggningstillgångar under försäljning *)	0	3 996	2 600
Summa tillgångar	123 516	163 136	139 070
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	42 946	45 139	41 485
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	5 422	15 331	6 475
Övriga långfristiga skulder			
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	7 080	2 217	3 659
Icke räntebärande	43 386	75 902	61 259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 682	24 547	26 192
Summa skulder och eget kapital	123 516	163 136	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 – juni	2009 jan – juni	2009 jan – dec
Eget kapital vid periodens ingång	41 485	43 278	43 278
Periodens totalresultat	1 500	1 860	-26 072
Nyemission			24 279
Tillkommande kostnader för nyemission	-39		
Eget kapital vid periodens utgång	42 946	45 139	41 485

Inget minoritetsintresse föreligger

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	6 mån jan - juni 2010	6 mån jan - juni 2009	12 mån jan - dec 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 889	-386	-12 155
Förändring av rörelsekapital	-7 736	10 589	23 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 847	10 203	11 211
Kassaflöde från investeringsverksamheten (netto) *)	1 954	-4 436	-2 693
Kassaflöde från finansieringsverksamheten:			
Nyemission			24 279
Förändring av skulder till kreditinstitut	2 368	-1 389	-4 376
Förändring av skulder till andra än kreditinstitut	-10 000		-15 000
Periodens kassaflöde	-10 525	4 378	13 421
Likvida medel vid periodens början	15 290	1 869	1 869
Likvida medel vid periodens slut	4 765	6 247	15 290

*) Investeringar -646, försäljning av nätinventarier 2 600.

Övriga nyckeltal

	2010 jan-juni	2009 jan-juni	2009 jan-dec
Nettoomsättning (tkr)	89 054	87 064	175 364
Medelantalet anställda under perioden	46	48	50
Balansomslutning vid periodens slut (tkr)	123 516	163 136	139 070
Räntebärande skulder (inkl leasingavtal) vid periodens slut (tkr)	12 502	17 548	10 134
Soliditet vid periodens slut (%)	35	28	30
Antal aktier vid periodens slut	701 001 647	377 412 989	701 001 647
Eget kapital per aktie, periodens slut (kr)	0,06	0,12	0,06
Aktiens kvotvärde (kr)	0,025	0,025	0,025

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	6 mån jan-juni 2010	6 mån jan-juni 2009	12 mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	5 088	0	5 562
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-5 088	-1 166	-5 748
Personalkostnader	-1 338	-1 318	-2 515
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 043	-545	-6 118
Rörelseresultat (EBIT)	-2 381	-3 029	-8 819
Finansiella poster	-165	-33	3
Resultat före skatt (EBT)	-2 546	-3 062	-8 816
Skatt		3 000	5 000
Resultat	-2 546	-62	-3 816

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	27 000	33 764	28 000
Materiella anläggningstillgångar	115	260	157
Övriga anläggningstillgångar	31 246	29 298	31 296
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	2 134	3 148	3 227
Likvida medel	80	25	4 078
Summa tillgångar	60 575	66 495	66 758
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	44 571	34 941	47 155
Långfristiga skulder och avsättningar	0	0	0
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Icke räntebärande	16 004	31 554	19 603
Summa skulder och eget kapital	60 575	66 495	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