

Vinst: 11,4 Mkr

Vinstökning

307 %

(Q2 jämfört Q1 2012)



WWW.BAHNHOF.SE

Kommentarer i korthet

Vinsten ökar dramatiskt under det andra kvartalet.

Det är delvis en effekt av det åtgärdsprogram som togs under vårvintern. Bahnhof har markant förbättrat sina marginaler. Det finns nu fog för att tala om ett mycket stort och positivt trendbrott.

Faktum är att det goda resultatet uppnås trots vissa negativa engångseffekter. Det sistnämnda avser bland annat kostnader för avgångsvederlag, i samband med förändring av bolagets ledning.

Kvartal 2, 2012 i sammandrag

Omsättningen uppgick till: **92,3 Mkr**

Rörelseresultatet: **8,6 Mkr (EBIT)**

Resultatet efter skatt uppgick till: **6,4 Mkr**

EBITDA för kvartalet: **12,5 Mkr**



Bahnhof satsar nu offensivt på att återta positionen som ett innovativt och branschledande tillväxtlokomotiv. Nyckeln till fortsatta framgångar ligger förstås inte i prishöjningar till våra kunder - utan i ett bergfast grepp om kostnader på **alla nivåer!**

Men det som framför allt bygger framtiden är en dynamisk och starkt innovativ tjänsteutveckling. Under perioden ökar vi därför investeringar både i våglängdsnätet, och i våra datahallar.

Det är en målmedveten strategi, där hela organisationen nu styrs mot att bryta ny mark. Moln- och collocation tjänster lanseras i den nya datahallen Thule. Läget, mitt i Stockholms city, ger tekniska konkurrensfördelar.

Det andra kvartalet får sammantaget ändå betraktas som ett slags brytpunkt, där alla positiva förändringar ännu inte hunnit bära frukt. I fas ett har vi stärkt lönsamheten genom att klippa kostnader - under kommande kvartal kommer fokus att ligga på tillväxt!



Arkitekt Albert France-Lanords bilder av den nya datahallen Thule.

Vision Bahnhof

Bahnhof skall vara en ledande europeisk utmanare på kommunikationstjänster.

Det avreglerade, öppna och alltmer fragmenterade telekomlandskapet skapar möjligheter för aktörer som Bahnhof. Operativt skall Bahnhof utnyttja såväl egen infrastruktur, som bygga allianser med andra aktörer (även på tjänstesidan).

Bahnhof skall vara en profilstark europeisk utmanare genom låga priser, och en företagsfilosofi som står för frihet och värnar individen. Strategiskt skall varumärket byggas med värden som gäller nätneutralitet, kommunikationsfrihet och rätten till ett privatliv. Motorn i verksamheten skall bygga på organisk tillväxt men inte utesluta förvärv.



Prognos – år 2012

Bahnhofs prognos för år 2012 är en omsättning på 370 Mkr med en vinstmarginal på omkring 9 procent (före skatt). Prognosen bygger på tendensen i senare delen av det andra kvartalet, samt positiva data från inledningen av det tredje kvartalet.

Styrelsen avser att återkomma med ekonomiska långtidsmål i samband med rapportering för det andra halvåret 2012.

Verksamhetsbeskrivning företagsmarknad

Bahnhof ökar nu trycket i försäljningen!

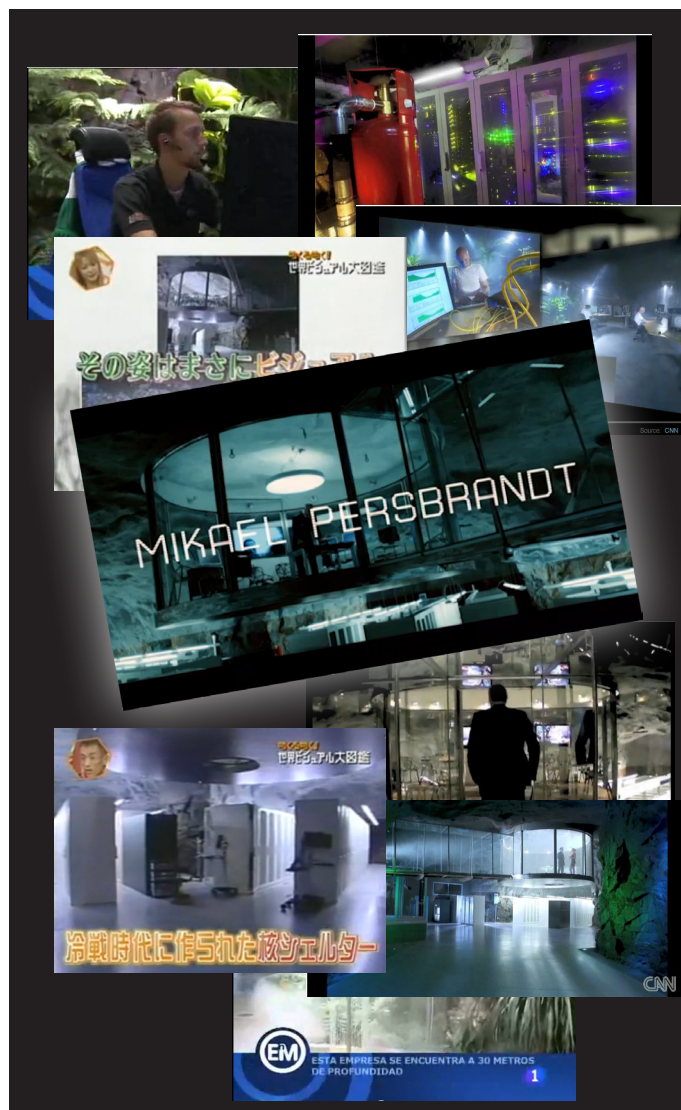
Det gäller såväl vår premiumtjänst för bredband "Fast City Net", som anslutningar till företag inom ramen för lokala stadsnät. Bahnhof har ett av marknadens största "footprints", och vi kan nå kunder i stort sett i alla delar av Sverige med våra fiberburna höghastighetstjänster.

På telefonisidan renodlar vi tjänsteutbudet där vi nu kan erbjuda slagkraftiga och prisvärda telefonipaket till företag. Vi har fokus på att i första hand öka försäljningen gentemot den egna kundbasen, där telefonitjänsterna är ett bra komplement till de som redan har bredband från Bahnhof.

Vi tar också ett mer offensivt grepp om marknadsföringen!

Bahnhof tillhör ett av Sveriges duktigaste teknikbolag. Det vill vi lyfta fram tydligare. Men det handlar knappast om att annonsera till höga kostnader, utan istället att använda existerande kanaler effektivare (t.ex. webb).

Bahnhofs tjänster har ofta en mycket stark egen lyskraft. Datahallen Pionen har fått omfattande uppmärksamhet i såväl svensk som internationell media. I den senaste filmen om agent Hamilton (premiär i september) utgör Bahnhof anläggning en del av scenografin.



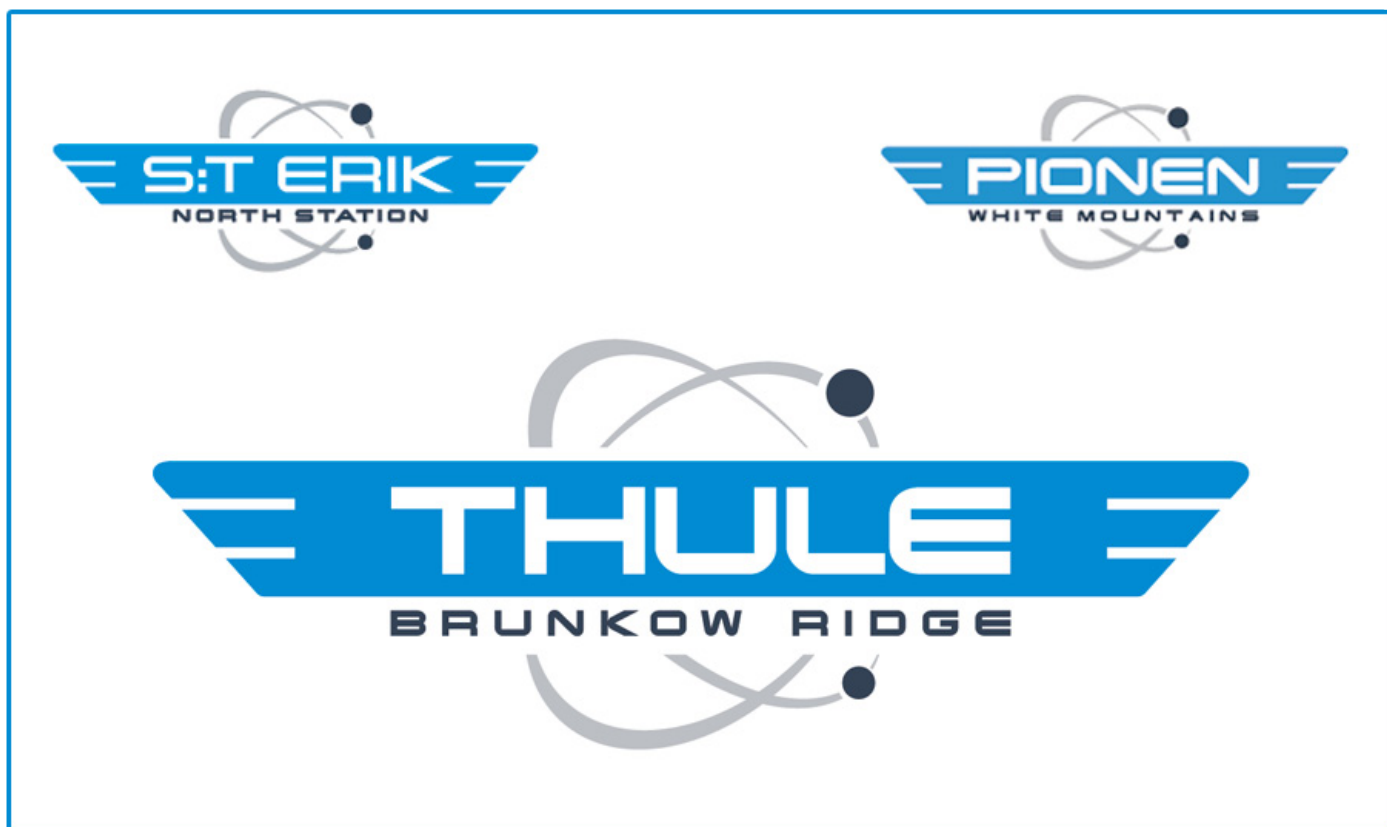
Pionen har figurerat i både svensk och utländsk media de senaste åren. Nu senast i Hamilton filmen *Men inte om det gäller din dotter*.

Datahallar

Det område som utvecklas bäst, och där Bahnhof har mycket hög trovärdighet, är våra tjänster i datahallarna. Samtidigt präglas det andra kvartalet 2012 av viss konsolidering inom detta affärsområde.

Det har funnits en flaskhals som beror på att tjänster i våra två centrala datahallar i Stockholms innerstad (Pionen på Södermalm och S:t Erik vid Norra station) under en längre period i det närmaste varit slutsålda.

I mitten av det tredje kvartalet öppnades så vår datahall Thule för de första kunderna. De mer kosmetiska och rent kontorsmässiga bitarna kommer dock att färdigställas något senare. En officiell invigning äger sedan rum den fjärde oktober.



Bahnhof har tre datahallar i Stockholms innerstad. Vi kan ge full redundans mellan de olika hallarna, och erbjuda såväl cloud som co-location.

Thule – Brunkow Ridge

Pionen satte Bahnhof på den internationella kartan genom sin spektakulära utformning. Pionen är idag utan tvekan en av världens tio mest kända serverhallar.

Med Thule tar vi nu klivet in i en ny och större division. I och med färdigställandet av Thule, blir vi medlemmar i den lilla exklusiva klubb som kan erbjuda totalt 500 skåpplatser, mitt i en europeisk storstad.

Målet är att Thule, under de kommande åren, ska växa fram som en internationell HUB för såväl datatrafik som molntjänster. Det är förstås ingen slump att Thule ligger mitt i Stockholms city.

Platsen är ett medvetet strategiskt val, som inte bara handlar om ökad bekvämlighet för våra kunder. På samma sätt som amerikanska datacenter valt att förlägga sig i hjärtat av New York (ofta kring finanscentrumet i Wall Street), har vi valt den nordiska plats som har i särklass störst utbyte av internettrafik – centrala Stockholm.



Thule är belägen djupt ner i Brunkebergsåsen, nära finans-, media- och affärskvarteren vid Hötorget och Stureplan. Bakgrunden är teknisk och har att göra med det som under det kommande decenniet kommer att bli allt viktigare för lyckas – IP-trafik med ultralåg latens.

Begreppet "latency" (latens eller fördröjning) handlar om den tid det tar från det att någon anropar en server eller molntjänst, och hur lång svarstiden är i mikrosekunder.



Thule ligger mitt i city, bara ett stenkast från finans- och affärskvarteren vid Hötorget och Stureplan.

Begreppet är tidigare mest känt i samband med högfrequens-handel av värdepapper. Men det har även bäring på i stort sett alla som driver någon form av affärskritisk verksamhet på nätet.

En fördröjning på 100 mikrosekunder kan verka försumbar, men kan i praktiken betyda sänkta intäkter för en kritisk affärlösning. I takt med att molntjänster blir allt viktigare – blir det också betydelsefullt att välja det absolut bästa läget för den fysiska infrastrukturen.



Rickard Östman, nätchef Bahnhof.
Foto: Peter Löthberg

”**Latens** (engelska *latency*), även känt som *lag*, är ett tekniskt uttryck för tidsfördröjning eller svarstid. I ett datanätverk används latens för att beskriva den tid som det tar för ett skickat meddelande att få ett automatiskt svar. Måttenheten som används är vanligen millisekunder eller sekunder.”

(Wikipedia).

Det finns helt klart strategiska tekniska fördelar att lokalisera ett storskaligt datacenter mitt i en citykärna:

- *De nätmässiga fördelarna mitt i Stockholms city är stora. Våra kunder får lägre latency, jämfört med datahallar utanför city. Det blir möjligt att till exempel optimera olika tjänster för handelsplatser. Men det handlar inte bara om finansiell högfrequenshandel.*

- *Alla som har en tjänst i en datahall vinner på att ha lägre latency om man vill maximera prestanda för sina tjänster. Jag vet ingen annan datahall i Sverige som har ett bättre nätmässigt läge än Thule för att uppnå just de här fördelarna, säger Rickard Östman.*



Stockholm med Brunkebergsåsen i förgrunden. Kopparplåt av Frans Hogenberg ca. 1570.

Brunkebergsåsen är döpt efter Johan von Brunkow, riddare och drots till kung Birger Magnusson. Von Brunkow hängdes på åsen i november 1318.



Miljö i datahallarna

Bahnhof ligger långt framme i miljötankande. För oss handlar det särskilt om att energieffektivisera, och på det viset sänka kostnaderna så långt det är möjligt. Kylningen av våra datahallar sker genom ett samarbete med Fortum, som innebär att energi från serverdriften kan återvinnas via fjärrvärmenätet.

Bahnhof pumpar in energi till Stockholmarnas uppvärmningsbehov. Det är i sammanhanget även här en fördel att vi har datahallar i cityläge. I förorterna till Stockholm handlar det istället oftast om att ventilerar ut värmen, utan återvinning.

Stomnät och infrastruktur våglängd

Under det andra kvartalet har vi fortsatt uppgradering och installationer i nätet med ny så kallad "core" utrustning, som till exempel Cisco ASR9k routers. Detta möjliggör tillväxt med 100Gbps-teknik över Bahnhofskandinaviska våglängdsnät.

Nätmissigt kan Bahnhof erbjuda rimliga priser till goda villkor för våra premiumtjänster. Den stora fördelen är att vi (även till större innehållsleverantörer) kan erbjuda ett komplett paket som i princip angör samtliga lokala svenska stadsnät.

Det sistnämnda möjliggör till exempel att distribuera streaming av media på ett mycket kost-

Global världsranking

Global ranking över några av världens IP-aktörer den 10 augusti (jämfört med den 17 april 2012).

Operatör	Rankad plats
TeliaSonera	21 (-7)
Phonera	110 (-23)
Bahnhof	127 (-19)
IP-Only	365 (+69)
DGC	1011 (-66)
Alltele	1026 (-27)
Comhem	1067 (-33)
Bredband2	1150 (-37)

(Renesys.com).



CISCO ASR9k utgör fundamentet i stamnätet och möjliggör tillväxt med 100 Gbps-teknik över det egna, skandinaviska våglängdsnätet.

nadseffektivt sätt. I takt med att traditionell IP-broadcasting blir allt mindre viktigt, växlar vi nu över till att erbjuda färdiga IP-streamingplattformar mot stadsnätmarknaden för olika partners.

Privatmarknad

Bahnhof Unipessoal LDA är en fristående del av koncernen – och leds av Johnny Aspman, VD, sedan i mars 2012. Antalet kunder (hushåll) i segmentet öppna stadsnät är i Sverige den sista juni 2012, **102 578 kunder**.



Johnny Aspman, VD
Bahnhof Unipessoal LDA



Nytändning för privatmarknadsaffären

Privatkundsaffären har flyttat från Madeira och drivs från vårt nya kontor i Ponta Delgada på Azorerna. Johnny Aspman, vd, har på kort tid genomdrivit ett stort antal positiva förändringar, efter omlokaliseringen till Azorerna. Bolaget har även en ny ledningsgrupp, med gedigen erfarenhet från branschen.

Det här kommer att synas på marknaden framöver. Vi arbetar proaktivt med våra stadsnät, och har en betydligt tydligare styrning än tidigare (det sistnämnda avser till exempel en hårdare kostnadskontroll). Effekterna kommer att bli synliga under det andra halvåret 2012. Det finns kort sagt en stor positiv nytändning!

Norden

Genom etableringen i Norge och Oslo-området så har vi en mycket god tillväxt på en ny marknad. Öppna nät är här en ganska ny företeelse, men intresset ökar snabbt och vi förväntar oss att det så kallade "universet" (antalet tillgängliga portar i ett nät) fortsätter att växa kraftigt under 2012. Marknaden i Norge är dessutom inte lika priskänslig som i Sverige.

Under det andra halvåret kommer vi att etablera oss i Finland. Här finns ett antal väl etablerade öppna nät som vi redan har dialog med - och som har goda tekniska förutsättningar att leverera Bahnhofs tjänster.



Detta innebär att det finns plats för privata tjänsteleverantörer som Bahnhof, och stora möjligheter att tidigt etablera sig, för att därmed skapa marknadsfördelar och kunna forma nya marknader.

Först ut kommer Nederländerna (Amsterdam regionen). Bahnhof har tecknat avtal för leverans av våra tjänster - planen är att starta upp i slutet av fjärde kvartalet 2012. Bahnhofs europeiska stamnät angör redan Amsterdam, vilket medför att vi kan komma igång med en organisk tillväxt till låga kostnader.

Privatmarknad i Europa

En tydlig målsättning inför 2012 var att söka nya marknader i Europa. Det finns ett antal länder i Europa som via kommunikationsoperatörer börjat öppna upp marknaden och konkurrera med de större monopolen.

VD har ordet

- Nu slår vi upp portarna till Thule!

Namnet Thule har antika rötter och syftar på den plats som låg vid den kända världens nordligaste gräns. Den grekiska utforskaren Pytheas fick på 320-talet före Kristus, under sin expedition till Britannien (och möjligen Skandinavien) höra att norr om Thule är havet fruset - och att solen inte går ned alls på sommaren.

Det underjordiska ljuset i centrala Stockholm slocknar aldrig.

Faktum är att ingen annanstans i Norden är tätheten av bredband via fiber högre än mitt i citykärnan. Här, i Brunkebergsåsens djup, finns stora delar av den samlade svenska infrastrukturen representerad. Här ligger Riksbankens bankvalv, och här är det ett stenkast till media-, affärs- och finanskvarteren vid Stureplan och Hötorgscity.

Bahnhofs senaste anläggning Thule, flaggskeppet bland våra internationellt uppmärksammade datahallar, är byggd enligt vår filosofi som alltid sätter människan i centrum. Våra anläggningar ska vara centralt belägna, bekväma och välkomnande för besökare.

Men läget har också en viktig teknisk betydelse. För första gången designar vi en storskalig nordisk datahall för att uppnå – och här gör sig det engelska uttrycket bättre – ”Ultra Low Latency”.

Det handlar om att vinna viktiga konkurrensfördelar, jämfört med mer perifert belägna datahallar. Fenomenet ultralåg latens finns beskrivet närmare på annan plats i denna rapport.

Personligen är jag nygammal vid rodret.

Jag har inte varit operativ i Bahnhof på ungefär två år. Jag är ödmjuk inför det arbete som lagts ner på olika sätt. Men jag tror samtidigt att jag kan bidra med ett mer entreprenörinriktat tänkande på olika nivåer.

Det handlar om att vara försiktig med kostnader, och på ett mer lustbetonat sätt premiera kreativitet, där Bahnhof fokuserar på ny-tänkande i tjänster och försäljning. Jag tror också på korta beslutsvägar och ett större individuellt ansvar.

Att vända ett skepp av Bahnhofs storlek görs förstås inte på en femöring - men redan positiva siffror för juli visar att vi är på mycket god väg. Jag kan därför bara kort säga att vi har vind i seglen, och att kursen är utstakad med orden;

- Tillbaka till framtiden!

Tunnelgatan 2, Stockholm den 22 augusti 2012



Jon Karlung, VD
Bahnhof AB



Finansiell situation

Investeringar under andra kvartalet

Bahnhof har under det andra kvartalet investerat sammanlagt 9,5 Mkr. Investeringarna avser fysisk infrastruktur. Investeringarna är genomförda

dels med egna medel från den löpande verksamheten, dels genom engagemang till kreditinstitut som vid periodens slut uppgår till totalt 30,8 Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet är minus 5,5 Mkr under perioden. Den sista juni 2012 är likvida medel 20,3 Mkr, exklusive en outnyttjad checkkredit på ytterligare 10 Mkr. Prognosen för helåret 2012 indikerar att likviditeten fortsätter att förbättras.

Immateriella anläggningstillgångar

Den sista juni 2012 är de immateriella anläggningstillgångarna i Bahnhof totalt 11,0 Mkr (varav 7,5 Mkr goodwill). Avskrivningar sker löpande enligt traditionella och helt linjära redovisningsprinciper. Vid en branschmässig jämförelse har detta faktum betydelse.

Koncern och redovisningsprinciper

Moderbolag i Bahnhof koncernen är Bahnhof AB (publ) med organisationsnummer 556519-9493, och säte i Stockholm. Bahnhof AB (publ) har ett svenskt dotterbolag, Bahnhof Service. Bahnhof AB har även ett portugisiskt dotterbolag, Bahnhof Unipessoal LDA, med säte i Portugal. Dessutom finns det ett dotterbolag med säte i Norge, Bahnhof AS.

Bahnhof tillämpar GAAP som redovisningsprincip.

De tio största ägarna sista juni 2012

Ägare	Andel (st)	Andel (%)
K.N. TELECOM AB	5 769 300	55,24%
AVANZA PENSION	1 638 874	15,69%
CATELLA FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING	559 821	5,36%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	238 127	2,28%
LINQ CAPITAL SWEDEN AB	222 600	2,13%
JOEL RUSS	118 037	1,13%
REMIUM NORDIC AB	85 882	0,82%
JON KARLUNG	63 000	0,60%
ANDREAS JOHANSSON	60 000	0,57%
AKTIEINVEST FK AB	52 582	0,50%

Resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Koncernen 2012 Q1 Utfall	Koncernen 2012 Q2 Utfall	Koncernen 2012 Jan - Juni Utfall	Koncernen 2012 Helår Prognos
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	88374	91871	91871	370000
Övriga rörelseintäkter	239	414	653	
Summa intäkter mm	88613	92285	180898	370000
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader	-57761	-58789	-116550	-212000
Övriga externa kostnader	-9514	-6183	-15697	-55000
Personalkostnader	-14658	-14795	-29453	-50500
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3861	-3906	-7767	-16500
Summa rörelsens kostnader	-85794	-83673	-69467	-334000
Rörelseresultat	2819	8612	11431	36000
Resultat från Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter				
Räntekostnader/intäkter och liknande resultatposter	-410	-570	-979	-3000
Summa resultat från finansiella investeringar	-410	-570	-979	-3000
Resultat före skatt och boksluts-dispositioner	2409	8042	10452	33000
Skatt på periodens/årets resultat	-278	-1655	-1934	-7095
Periodens/Årets resultat	2131	6387	8518	25905
Resultat per aktie efter skatt, SEK	0,20	0,61	0,82	2,48
Antal aktier	10 444 513	10 444 513	10 444 513	10 444 513
Vinstmarginal (vinst innan skatt)	2,7%	8,7%	5,8%	8,9%

Balansräkning

Alla belopp i KSEK	Koncernen 2012-06-30 Utfall	Koncernen 2011-12-31 Utfall
Anläggningstillgångar		
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		
Balanserade utvecklingskostnader	3585	4123
Goodwill	7480	8602
	11065	12725
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>		
Inventarier	19755	21643
Datahallar	38731	40121
Stomnät	9305	10634
Pågående nyanläggning	14695	2939
	82486	75337
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		
Bostadsrätt	250	250
Andra långfristiga värdepapper	0	0
	250	250
Summa anläggningstillgångar	93801	88312
Omsättningstillgångar		
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Varulager	406	746
Kundfordringar	27160	30730
Övriga kortfristiga fordringar	7711	6124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25380	23408
	60657	61008
Likvida medel	20335	27951
Summa omsättningstillgångar	80992	88959
Summa tillgångar	174793	177271

Skulder och Eget kapital

Alla belopp i KSEK	Koncernen 2012-06-30 Utfall	Koncernen 2011-12-31 Utfall
Eget kapital		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital	1044	1044
Övrigt bundet kapital	16524	16524
<u>Fritt eget kapital</u>		
Balanserat resultat	9581	-10672
Periodens resultat	8518	25653
Summa eget kapital	35667	32549
Avsättning för latent skatt	6470	6470
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	22191	21501
Summa långfristiga skulder	22191	21501
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	8637	8637
Leverantörsskulder	23180	17713
Skatteskulder	2081	12592
Övriga kortfristiga skulder	7547	17182
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	69020	60627
Summa kortfristiga skulder	110465	116751
Summa skulder och eget kapital	174793	177271

Kassaflödesanalys

Alla belopp i KSEK	2012 Q2 Utfall	2012 Jan-Juni Utfall
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	8043	10452
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3906	7767
Betald skatt	-3076	-6626
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8873	11593
Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital		
Förändring varulager	60	340
Förändring av kortfristiga fordringar	3965	11
Förändring av kortfristiga skulder	-2729	-1593
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1296	-1242
Investeringsverksamheten		
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-9527	-13257
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9527	-13257
Finansieringsverksamheten		
Förändring övriga långfristiga skulder	1689	5500
Amorteringar	-2651	-4810
Utdelning	-5222	-5222
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6184	-4532
Periodens kassaflöde	-5542	-7438
Likvida medel vid perioden/verksamhetsårets början	26505	27951
Kursdifferenser i likvida medel		-178
Likvida medel vid periodens slut	20963	20335

Nyckeltal

	Totalt
Omsättning, KSEK	180898
Vinst, KSEK	10452
Vinst efter skatt, KSEK	8518
EBIT, KSEK	11431
EBITDA, KSEK	19198
Nettomarginal (%)	5,8
EBIT-marginal (%)	6,3
EBITDA-marginal (%)	10,6
Soliditet (%)	20,4
Eget Kapital, KSEK	35667
Antal anställda, (st)	98
Periodens kassaflöde, KSEK	-7438

Data per aktie

Antal aktier vid periodens utgång	10 444 513
Resultat per aktie före bokslutsdispositioner, SEK	1,00
Eget kapital per aktie, SEK	3,41

Rapportkalender 2012

Kvartalsrapport 3
Bokslutskommuniké 2012

23 Oktober 2012
27 Februari 2013

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Bahnhof Co-location, peering and Cloud

Thule – Brunkow Ridge:

Your access point to Scandinavia!

The major datacenter and network exchange point in Stockholm City, based on Ultra Low Latency.

Presumably, Brunkeberg was named after the 14th century Lord Chief Justice, Johan von Brunkow. Brunkow held office at the court of King Birger Magnusson, and his life came to a dramatic end in 1318 when he was hanged on the gallows of Brunkeberg.

Thule data center, located in Stockholm City

Pionen – White Mountains

Bahnhof hosted Wikileaks – We will protect your interest!

Rock Solid Cloud Services -
The bunker data center:
Pionen White Mountains, located in Södermalm,
Stockholm

IP: AS8473

PEER with Bahnhof - Swedens IP provider!

Contact information:

Sales@bahnhof.net
Contact information:
+ 46 (0) 8555 771 51

Jon Karlung, CEO
jon.karlung@bahnhof.net
cellular: +46 (0)76 1110160

