

ELEMENTICA

- Framtidens datacenter!



**Bahnhof – Sveriges
nöjdaste kunder!**

(Källa: Svenskt Kvalitetsindex oktober 2019)

**Omsättning:
328,3 Mkr!
Ökning +15%**

(jämfört tredje kvartalet 2018)



**Kvartalsrapport
Juli - September 2019**

Bahnhof AB (publ)

Innehåll

Tredje kvartalet 2019 i sammandrag.....	3
Prognos år 2019.....	4
Företagsmarknad.....	5
Privatmarknad.....	7
Elementica.....	9
VD har ordet.....	11
Finansiell situation.....	14
Resultaträkning - koncernen.....	16
Balansräkning - koncernen.....	17
Eget kapital och skulder - koncernen.....	18
Kassaflödesanalys - koncernen.....	19
Nyckeltal - koncernen.....	20
Resultaträkning - moderbolaget.....	21
Balansräkning - moderbolaget.....	22
Eget kapital och skulder - moderbolaget.....	23
Nyckeltal - moderbolaget.....	24
Rapportkalender 2019.....	25

Tredje kvartalet 2019 i sammandrag

Omsättningen uppgick till:

328,2 Mkr (285,3 MSEK)

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till:

51,3 Mkr (49,9 MSEK)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till:

38,7 Mkr (40,2 MSEK)

Resultat efter skatt uppgick till:

30,8 Mkr (31,4 MSEK)

Resultatet efter skatt per aktie uppgick till:

0,29 SEK (0,29 SEK)

Nettomarginal:

11,8% (14,1%)

Siffror inom parentes avser det tredje kvartalet 2018.

Mycket stark återhämtning jämfört med årets inledning!

Utmärkande för det tredje kvartalet är en fortsatt mycket stark tillväxt. Det tredje kvartalet ökar omsättningen med 15 procent (jämfört med samma period 2018). Men det är särskilt glädjande att även lönsamheten nu åter förbättras. Rörelseresultatet förbättras på ett utomordentligt bra sätt med 27 procent, jämfört med det andra kvartalet 2019. Den positiva trenden förstärks ytterligare under inledningen av det fjärde kvartalet (marginalförbättringarna sker med full kraft först från september). Bahnhof har investerat stort i framtidsprojekt som nät och molnplattformar, och frukterna av de gjorda investeringarna kommer att kunna skördas under 2020.

Under juli till och med den sista september växer Bahnhof med 7 767 bredbandskunder (netto) på privatmarknaden. Totalt har Bahnhof 348 997 hushåll som bredbandskunder den sista september.

På privatsidan fokuserar vi särskilt på höghastighetstjänsten 10 000 Mbit/s (10 Gbit/s) till bostadsrättsföreningar. Bahnhof har tidigare levererat samma exklusiva fibertjänst till villor, men kan nu även i större skala erbjuda detta till hushåll i bostadsrättsföreningar.

I slutet av oktober 2019 presenterades "Svenskt Kvalitetsindex" stora undersökning om internet- och telekomoperatörernas kundnöjdhet. Bahnhof får högst betyg i mätningen!

SKI har totalt genomfört 3 270 personliga intervjuer, och enligt konsumenterna själva har Bahnhof den bästa kundtjänsten (jämfört med Telia, Telenor, Comhem, Tele2, Tre, Ownit samt de mindre branschkonkurrenterna). På företagssidan fortsätter vår satsning på molntjänster där vi både levererar infrastruktur som tjänst, och mer specialiserade lösningar till bland annat media- och finansbranschen. Här har till exempel **Avanza Bank** gett Bahnhof förnyat förtroende.

Under det fjärde kvartalet kommer vi inleda lanseringen av nästa generations molntjänster, där vi under året investerat kraftfullt i nya molnplattformar för att möta de mest krävande kundernas behov.

Ett led i denna framtidssatsning manifesteras i dotterbolaget Elementica, där Bahnhof nu avser att förvärva samtliga aktier. Syftet är att med full kraft kunna driva projektet framåt, med sikte på ny teknik för stora beräkningskluster. Fastigheten Starkströmmen 1, i Stockholms innerstad, är nu färdigställt till byggbar mark.

Den finansiella situationen är god. Under det tredje kvartalet genomför vi fortsatta uppgraderingar av våra teknikplattformar (datacenter och nät) på sammanlagt 19,8 MSEK (15,3 MSEK). Kassaflödet är för perioden plus 51,3 MSEK (plus 35,6 MSEK). Den sista september 2019 är likvida medel i Bahnhof's kassa 278,6 MSEK (265,0 MSEK).

Prognos år 2019

Bahnhofs prognos för helåret 2019 är en tillväxt på omkring 15 procent, med en rörelsemarginal på cirka 12 procent. Tillväxten kommer att vara organisk utan tillskott av kapital eller utspädning av aktier. Vi utesluter samtidigt inte strukturaffärer eller etablering inom nya affärsområden som kan ge ytterligare positiva effekter.

Vision

Bahnhof ska vara en internationell moln- och internetaktör som erbjuder säker, klimatsmart och innovativ kommunikationsteknik för företag och privatpersoner. Inom några år ska Bahnhof vara en av de stora nordeuropeiska aktörerna inom telekom, där siktet är inställt på den globala marknaden för kommunikations- och molntjänster.

Bahnhofs styrka är kombinationen av innovationer och nytänkande, som förenas med en kostnadsmedveten och organisk tillväxt. Vi är offensiva, rörliga och vi tar tillvara alla möjligheter som följer av tekniska landvinningar.

Bahnhof bygger egen infrastruktur, men samarbetar även med andra aktörer. Bahnhof sätter människan i centrum. Vi värnar om individen och friheten på nätet.

Strategiskt är våra kärnvärden nätneutralitet, kommunikationsfrihet och rätten till ett privatliv. Detta är för oss inte tomma ord. Bahnhof står upp för våra kunder, och vi tar ställning även i kontroversiella frågor. Vi är övertygade om att dessa principer, kommer att bära oss framåt, även ur ett större och globalt perspektiv!

Företagsmarknad

Totalt svarar koncernens företagsaffär för 110,9 MSEK (98,7 MSEK) av Bahnhof's omsättning under det tredje kvartalet 2019. Företagsförsäljningen präglas av fortsatt försäljning av bredband till kontor och arbetsplatser.

Men just på nätsidan växer även andra typer av accessformer, med mer specialiserade tillämpningar som enkelt kan skräddarsys efter varje företags unika behov. Under det tredje kvartalet ökar till exempel försäljningen av mjukvarustyrda nättjänster som SD-WAN (Software Designed Wide Area Network).

Det sistnämnda är nättjänster som möjliggör snabba uppkopplingar, där kunden kan knyta ihop många olika kontor och medarbetares mobiler, till ett eget privat intranät med hög säkerhet. Det här kan ske oavsett vilken underliggande infrastruktur kunderna har i botten. På köpet kan leveransprocessen automatiseras och effektiviseras.

Säkra och kraftfulla moln- och servertjänster:

På företagssidan har Bahnhof profilerat sig särskilt på säkerhetstjänster riktade till mellanstora och större företag. Det kan gälla media- och finansbranschen, eller aktörer som själva svarar för tung fysisk infrastruktur och kommunikationer.

Bahnhof erbjuder här ett helhetsperspektiv, där tjänsterna ofta ryms inom samlingsnamnet IaaS (infrastruktur som tjänst). Det innefattar både moln- och nättjänster.

Av naturliga skäl kan vi inte utveckla specifika detaljer om enskilda kundlösningar. Men det är helt klart en fördel att vi kan förena vår styrka både som stor nordeuropeisk nätoperatör och molnoperatör. Bahnhof har idag flera banker och kapitalförvaltningsbolag som kunder.

Under det tredje kvartalet valde kapitalbolaget PCM, Prosperity Capital Management, Bahnhof för sin infrastruktur. PCM är ett kapitalbolag som förvaltar tillgångar på 4,4 miljarder dollar. Bahnhof's teknikplattform ger PCM frihet att disponera sin infrastruktur med eller utan tilläggstjänster som drift, beredskap, lastbalansering, antispam, i en storskalig lösning som kan kallas ett eget privat säkerhetsmoln.

Uppgradering av nätet nu klar!

Bahnhof har nu genomfört en omfattande uppgradering av hela vårt nät.

De flesta lokala länkar som tidigare rymde 10 Gbit/s transmission, är nu utbytta till 100 Gbit/s. Utöver det har vi investerat i en fördubblad redundans, där vi byggt ut med nya centrala routers, där vi även separerar vår nationella lokala trafik, och de som angör omvärlden som Google, Facebook, Microsoft, Amazon, Netflix, med mera. Vi har direktkopplingar mot alla stora aktörer. Vi har även uppgraderat våra direktkopplingar till Frankfurt och Amsterdam med 100 Gbit/s. I praktiken har Bahnhof nu samma nätmässiga tyngd som de största nätdrakarna i Norden. Det här möjliggör inte bara säkra och stabila höghastighetstjänster till alla våra kunder, utan förenklar också administration och övervakning. Bahnhof har kort sagt ett av marknadens bäst rustade nät, vilket även innefattar förmåga att motstå mycket stora överbelastningsattacker.

Bahnhof's nättjänster till kunder består av en bred palett som innefattar våglängdsnät, corenät, edgenät, datahallsnät, distributionsnät, accessnät, enskilda kundförbindelser och stadsnätförbindelser. Utöver detta så finns på lager tre-nivå mjukvarustyrda SD-WAN tjänster, som i sin tur hänger ihop med de molntjänster vi levererar i datahallarna.

Välj Bahnhofs dedikerade fiber
till ert kontor!

10 000 Mbit/s
från 1450 kr/mån

Kontakta oss för att beställa:
08-555 771 11
sales@bahnhof.net

Privatmarknad

Totalt har Bahnhof 348 997 privatkunder den sista september 2019. Det är en tillväxt på tre månader med 7 767 nya hushåll netto, som har valt någon av Bahnhofs snabba fibertjänster.

Ett snabbt växande område är bostadsrättsföreningar där vi förutom Sveriges snabbaste uppkopplingar till privatpersoner (10 Gbit/s) nu även kan erbjuda Sveriges bästa kundtjänst (källor: Bredbandskollen samt Svenskt Kvalitetsindex).

Det är glädjande att flera stadsnät nu äntligen börjat framtidsäkra sina nät med de allra högsta hastigheterna. I botten är det förstås utvecklingen med ”strömmad media”, och förändrade konsumtionsvanor bland hushållen, som driver på de högsta hastigheterna i näten.

Den nya standarden 10 Gbit/s finns redan tillgänglig i några av de öppna nät vi är verksamma i, och vi hoppas förstås att ännu fler lokala nätägare följer efter och satsar på att uppgradera sin lokala infrastruktur.

Kundtjänst arbetar med ett helhetsperspektiv, som innefattar alla led för leverans av våra tjänster. Vi driver kundtjänst i egen regi. Det gör det möjligt att driva tjänsteutveckling på ett bättre och mer innovativt sätt. Det ökar i sin tur engagemang och arbetsglädje hos medarbetarna.

För att tillgodose kompetens och utveckling finns vi numera både i Borlänge och Umeå med egna stora och moderna arbetsplatser.

Vi är stolta över att vi i relation till andra bolag får ett bättre betyg. Men det innebär inte att vi är felfria. Bahnhofs arbete fortskrider naturligtvis på att ytterligare förbättra kundnöjdheten.



Specialerbjudande för dig som har bredband hos Bahnhof!

Beställ på bahnhof.se eller ring **010-510 00 00**

10 000 Mbit/s

för bara 169 kr/mån!

Skaffa Sveriges snabbaste internet till kanonpris!

- Surfa blixtsnabbt
- Hela hushållet kan streama och gejma utan fördröjning
- Ingen startavgift, ingen engångsavgift

Trådlös router ingår!

(ord. pris 3495 kr)

Kompatibel med 10 000 Mbit/s.



Elementica – framtidens datacenter!

Bolaget Elementica Data Center Construction AB (publ) är ett publikt men onoterat bolag som ägs till 72,73% av Bahnhof AB, och till 27,27% av omkring 1 500 övriga ägare.

Elementica är ägare av fastigheten "Starkströmmen 1" på attraktiv mark i Stockholms innerstad. Rivningen av den äldre befintliga byggnaden på Midskogsgård 11-13 i Hjorthagen är i princip klar (i början av november). Byggstart av den nya anläggningen är preliminärt planerad till våren 2020.

Nu står vi i begrepp att ta nästa steg i projektet

Bahnhof AB avser att förvärva samtliga aktier (det vill säga ytterligare 27,27%) i bolaget Elementica. I samband med detta kommer en extra bolagsstämma i Bahnhof AB att äga rum den 3 december 2019.

Mer information kommer preliminärt att offentliggöras den 18 november. Priset per aktie föreslås till 23 kronor per aktie, vilket stöds av en oberoende värdering av E&Y.

Aktuell status och motiv till förvärv:

Avsikten är att skapa stor värdetillväxt i Bahnhof. Det finns fördelar med Bahnhof som ensam ägare. Det gäller både projektet i sig själv, men även genom de synergieffekter som kan uppnås mellan Bahnhof och ett helägt dotterbolag. Elementica behöver till exempel inte bygga upp en helt egen kostsam dubbel organisation med fler medarbetare.

Avsikten är att bygga världens mest klimatsmarta och storskaliga beräkningskluster för molntjänster. Tänkbara kunder är allt från utländska molnjättar till stora svenska företag, samt offentlig sektor (inte minst högskolan med närheten till KTH).

Fastigheten är belägen i innerstaden, bara ett stenkast ifrån hjärtat av Stockholms centrala infrastruktur för kraftförsörjning, fjärrvärmenät och med det nya klimatsmarta biokraftverket som granne.

Bahnhof har i egen regi byggt ett stort antal datahallar och har mångårig erfarenhet av innovativ teknik, samt den spetskompetens som handlar om klimatsmarta lösningar. Avsikten är att i och med förvärvet skapa förutsättningar för att realisera bygget.

Projektet har stora synergieffekter med Bahnhofs övriga IT-tjänster, och öppnar för värdetillväxt genom inbrytningar på nya områden. De molntjänster som nu byggs i Bahnhof (med redan genomförda investeringar) kan även inkorporeras i den nya anläggningen.

Bilder från rivningen



ELEMENTICA



I all ödmjukhet - Bahnhof har Sveriges nöjdaste kunder!

I oktober 2019 presenterades **Svenskt Kvalitetsindex** sin stora oberoende undersökning av bredbandsoperatörernas kundnöjdhet. Bahnhof får högst betyg av alla.

Totalt har SKI genomfört 3 270 personliga intervjuer. Det är såklart roligt att Bahnhof på ett mycket positivt sätt distanserar sig från Comhem, Telia, Telenor, Tre, Tele2, Ownit och ett antal småbolag.

Det här är en undersökning som har högre trovärdighet än de olika portaler där man själv (utan kontroll) kan fylla i egna omdömen som till exempel "snabbt, stabilt och prisvärt", utan att det finns någon granskning om vem som egentligen ligger bakom budskapet.

Bahnhofs kundtjänst serverar nu nästan 350 000 hushåll. Att vi får högst betyg av alla operatörer i SKI:s undersökning är såklart fantastiskt roligt! Det är ett kvitto på att det lönar sig att jobba långsiktigt med en egen kundtjänst, som på ett passionerat sätt drivs av att lösa och förklara ibland även tekniskt komplexa problem.

Det här innebär inte att vi är felfria. Vi jobbar på att förbättra oss hela tiden, men även Bahnhof gör ibland fel. Det kan finnas ärenden som hanterats med samma precision som reaktorn i Tjernobyl. Men i jämförelse med våra konkurrenter har vi nöjdare kunder än andra. Det är vi stolta och tacksamma över!

Ekonomiskt innebär det tredje kvartalet en rejäl återhämtning jämfört med de inledande kvartalerna, som påverkades negativt av kostnadsökningar i stadsnät. Bahnhof förbättrar nu lönsamheten jämfört med årets inledning, och omsättningen växer kraftigt. Men här finns förstås betydligt mer att göra! Vi driver på med full kraft och satsar stort inför år 2020.

På företagssidan jobbar vi målmedvetet med vårt helhetsperspektiv – att förena både nättjänster och molntjänster (som utgår från datahallarna). Det som står närmast för dörren är en offensiv lansering av de molntjänster vi gjort investeringar i.

Bahnhof har under året dessutom gjort betydande investeringar i att uppgradera och bygga ut vårt datacenter "Sparven" i centrala Malmö. Här har vi satsat på att erbjuda en fullskalig högdensitetsmiljö, som är skräddarsydd för att passa de allra mest kraftkrävande, elintensiva, applikationerna.

Ett av de mest innovativa svenska startupföretagen på senare år är bolaget **Mapillary**. De har på ett fantastiskt innovativt sätt tagit fram applikationer som utvecklar bild- och kartdata (för bland annat fordonsindustrin).

Mapillarys djupinlärningskluster drivs just i vår nya högdensitetshall "Sparven" i Malmö. Bahnhof förser ett stort antal rackskåp med kraft, redundans och kyla för Mapillarys serverbaserade lösningar, som bygger på AI och kraftkrävande beräkningskluster.



forts.

VD har ordet

Det här är för övrigt ett bra exempel på att just Bahnhof lockat till sig teknikkinnovativa entreprenörsbolag under hela vår 25-åriga historia. Personligen minns jag i databassammanhang ett startupbolag, som började sin verksamhet med Bahnhofs driftmiljö i Uppsala. Det bolaget var **MySQL AB**, där grundarna några år senare sålde bolaget för 1 miljard dollar.

Den gemensamma nämnaren för alla datacenter är tillgången till kraft. I takt med att olika beräkningskluster blir allt större och mer energikrävande, så blir det också strategiskt viktigt att säkra elförsörjningen.

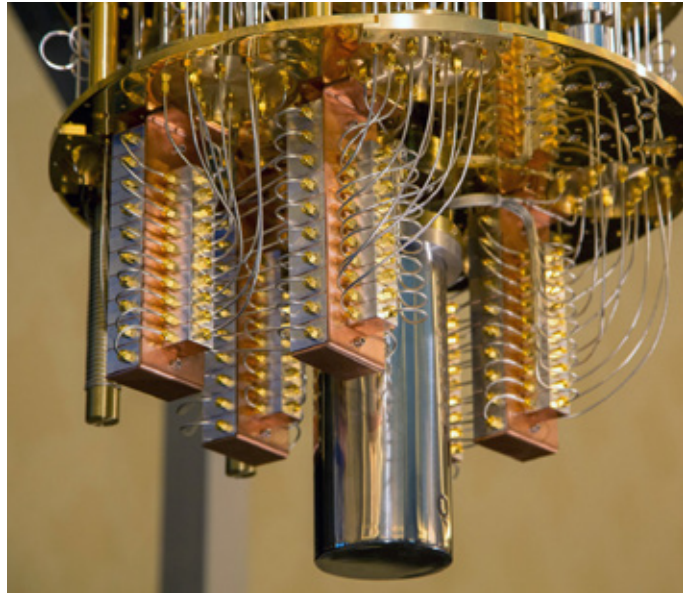
Men det är en återvändsgränd att enbart titta på elförbrukningen. Man måste ha ett annat perspektiv också. Att bygga energislukande datacenter måste kombineras med att göra det på ett klimatsmart sätt. Det räcker därför inte, att som i till exempel Norrland, vädra ut överskottsvärmen i tomma intet.



Microsoft ska etablera datacenter i Gävle. Kommunen är såklart eld och lågor över satsningen (som kan generera några tiotal vaktmästartjänster deluxe) trots att serverhallen samtidigt kommer att bli en av Sveriges värsta miljöbovar.

När Paul Englis från Microsoft lovordar de mellansvenska vintrarna med orden: ”- Ert friska klimat under vinterhalvåret minimerar vårt behov av att kyla ner datacentren”, så är det ett praktfullt skott i foten. Man har nämligen tänkt sig 1900-talsmodellen att med enormt höga skorstenar vädra ut 100 procent av energin i atmosfären.

Nej, den energi som förbrukas i ett storskaligt datacenter måste förstås användas en gång till! Det är en teknik Bahnhof redan idag använder,



som sin tur värmer bostäder. En storstad har, till skillnad från en mindre kommun, möjlighet att ta tillvara värmen för 100 000-tals bostäder via fjärrvärmenäten.

Det är därför ingen slump att vi valt fastigheten *Starkströmmen 1* som den plats där vi nu går vidare med projektet Elementica. Datahallen kommer vara belägen ett par hundra meter från själva hjärtat i Stockholms infrastruktur, vari även biobränslekraftverket och fjärrvärmenätet för Stockholm ingår.

Jag har ju skrivit om Elementica tidigare, men nu tycks det som att en segsliten byråkrati äntligen är undanröjd. Vi har nu även rivit den äldre ursprungliga bygganden. Marken är förberedd för att starta bygget.

Elementica är ett storskaligt industriprojekt, där vi redan från början kan designa och utveckla en anläggning som kommer att vara helt skräddarsydd för molntjänster. Just därför har vi redan börjat undersöka vilka förutsättningar som kommer att gälla för framtidens datahallar.

Jag vill nämligen ta kravspecifikationen för Elementica flera steg längre - i praktiken ända till de beräkningskluster som kommer att inkludera kommersiella tillämpningar av framtidens kvantdatorer. Här ser vi särskilt fram mot att vi redan nu knyter kontakter med forskarvärlden.

Det har blivit något av en tradition att komma med ett politiskt utspel i dessa vd-ord. Jag vill förstås inte göra er besvikna denna gång, så därför har jag ett konkret och skarpt politiskt förslag; lägg ned PTS!

Myndigheten Post- och Telestyrelsen har nu svällt till en byråkratisk koloss som hjälplöst famlar efter sin roll i ett förändrat telekomlandskap. Med nuvarande inriktning har

forts.

VD har ordet

man förlorat sin legitimitet. Antingen måste man läggas ned, eller också bli relevant för sin tid. Just nu formar nya innovationer och affärsmodeller om hela telekomvärlden. Det sker enormt mycket intressant teknikutveckling, där operatörsrollen är satt i snabb förändring. Gränsen mellan vad som är en molntjänst och en nättjänst suddas ut - vilket jag tycker är kul och spännande!

Här finns dessutom en globalisering, där amerikanska molnjättar ändrar förutsättningen för hela den fria kommunikationen, och vad som i lagens mening egentligen ska betraktas som "allmänt tillgänglig elektronisk kommunikationstjänst". Och vad som i förlängningen alltid innefattas av Donald Trumps "Cloud Act" (googla gärna det).

Här finns samtidigt den fulla potentialen i alla lokala och regionala aktörer. Det som man med ett samlingsnamn kan kalla "öppna stadsnät". Den lokala infrastrukturen är sedan länge en bärande del av medborgarnas kommunikation, ja själva det digitala vägnätet.

Mitt i detta myller av omvälvande teknikskiften och nya affärsmodeller finns det en svällande byråkratisk koloss, en myndighet som inte rubbar sig en millimeter och är fastgjuten i 1900-talets syn på vad som är telekommunikation.

Vad är det PTS borde göra istället?

1. Motverka monopol och oligopol som drabbar slutkunder. Att bygga och driva infrastruktur kan jämföras med att kontrollera vägnäten. Säkerställ att alla som vill köra trafik i näten, ska kunna göra det på lika villkor. Konkret bör PTS undersöka hur stadsnätsmarknaden fungerar tillsammans med nätägare, kommunikationsoperatörer och tjänsteleverantörer. Granska alla tårtbitar med ett helhetsperspektiv!

2. Identifiera och undanröj allt som på ett regelmässigt och byråkratiskt sätt försvårar och hämmar teknikutveckling. Konkret bör man på valda delar av marknaden kunna tillåta kommersiella försök med alternativa accessformer. Var inte så stelbenta, det förstör för innovationer.

3. Undersök hur innehållstjänster (som strömmad media och teve) används som ett

verktyg i kombination med bredband för att kedja fast konsumenterna, och därmed snedvrider konkurrensen.

Jag förutser att inget av detta kommer att hända, och att man envist kommer att bita sig fast i forntiden. Det är synd, för jag uppfattar på riktigt generaldirektör Dan Sjöblom som en hygglig karl.

Han har dessutom bakgrund från Konkurrensverket, och borde därmed förstå varför fri konkurrens bygger större värden och innovationer än vad monopolen Televerket en gång gjorde.

Avslutningsvis måste jag såklart ta upp tre viktiga 50 och 25 års jubileer som alla inträffade under augusti 2019. Det första var Woodstockfestivalen. Det andra var månlandningen. Det tredje och viktigaste jubileet var förstås att Bahnhof nu firar exakt ett kvarts sekel som internetoperatör. Bahnhof startade i slutet av augusti 1994, på den tiden då ordet "cyberspace" ännu kändes modernt.

Jag har med flit inte velat göra ett så stort nummer av den senare händelsen. Det är historia. I vårt DNA sitter nämligen viljan till förändring och förnyelse. Bahnhof är ett framåtblickande företag och vi gillar innovationer. Nu är det helt enkelt dags för oss att ta inte ett litet steg för en människa – utan ett gigantiskt kvantsprång rätt in i framtiden!

Stockholm den 11 november 2019
Jon Karlung, VD



Finansiell situation

Kassaflöde och finansiell situation

Kassaflödet är för perioden plus 51,3 Mkr (plus 35,6 Mkr). Den sista september 2019 är likvida medel i Bahnhof's kassa 278,6 Mkr (265,0 Mkr).

Finansiella skulder i form av finansiell leasing uppgår för kvartalet till 2,0 Mkr (6,5 Mkr). Bahnhof har under det tredje kvartalet 2019 investerat totalt sammanlagt 19,8 Mkr (15,3 Mkr). Större investeringar är nya tekniska plattformar för molntjänster, en utbyggnad av datahallen Sparven i Malmö, investeringar i Umeå (tekniknod samt ombyggnad av fastighet för kundtjänst), nätutrustning på olika orter i Sverige, samt slutligen investeringar i det pågående projektet Elementica.

Den sista september 2019 är immateriella anläggningstillgångar i Bahnhofkoncernen 53,6 Mkr varav 38,9 Mkr goodwill. Motsvarande siffror förra året är 62,5 Mkr varav 45,7 Mkr goodwill. Bahnhof har en konservativ syn på immateriella tillgångar, vilket innebär att vi gör avskrivningar.

Koncern och redovisningsprinciper

Bahnhof tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderbolag i Bahnhofkoncernen är Bahnhof AB (publ) med organisationsnummer 556519-9493 och säte i Stockholm. Bahnhof AB (publ) har ett svenskt dotterbolag, Elementica Data Center Construction AB (556715-9495). Bahnhof har dessutom ett portugisiskt dotterbolag Bahnhof Unipessoal LDA (PT 509519636). Dessutom finns det ett norskt dotterbolag, Bahnhof AS (986 108 351). Alla bolag är helägda dotterbolag förutom Elementica som ägs till 72,73 procent av Bahnhof AB. Bahnhof AB har under första kvartalet 2019 fusionerat Tyfon Svenska AB (556544-4808) med moderbolaget Bahnhof AB (publ).

Finansiell situation

Insynspersoners aktieinnehav per 2019-09-30:

Jon Karlung och Andreas Norman: gemensamt 54 232 170 (via K.N. Telecom)

Jon Karlung: privat 375 000

Eric Hasselqvist: 270 000

Anna Åhr: 80 000

Andreas Norman: privat 46 959

Nicklas Paulson: 2 000

Aktieägare 2019-09-30:

K.N. Telecom AB: 54 232 170

Investment AB Öresund: 10 000 000

Didner & Gerge Small & Microcap: 4 079 841

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension: 3 718 661

Spiltan Aktiefond Sverige: 2 083 836

State Street Bank & Trust Company, Boston: 1 956 759

Nordnet Pensionsförsäkring AB: 1 426 564

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.: 1 299 706

Placeringsfond småbolagsfond, Norden: 630 000

Eva Hanson: 524 950

Resultaträkning - koncernen

TKR	2019 Q3 Utfall	2018 Q3 Utfall	2019 Jan-sep Utfall	2018 Jan-sep Utfall	2018 Helår Utfall
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	328 248	285 266	947 496	841 894	1 137 727
Övriga rörelseintäkter	0	56	0	3 675	5 088
Summa intäkter mm	328 248	285 322	947 496	845 569	1 142 815
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-231 656	-196 239	-666 720	-583 637	-782 985
Övriga externa kostnader	-12 238	-11 416	-39 702	-37 561	-49 919
Personalkostnader	-33 081	-27 718	-104 532	-91 493	-126 991
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 591	-9 755	-35 987	-28 107	-40 858
Summa rörelsens kostnader	-289 566	-245 128	-846 941	-740 798	-1 000 753
Rörelseresultat	38 682	40 194	100 555	104 771	142 062
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader/intäkter och liknande resultatposter	116	-6	166	-265	-719
Summa resultat från finansiella poster	116	-6	166	-265	-719
Resultat före skatt	38 798	40 188	100 721	104 506	141 343
Aktuell skatt	-8 017	-8 834	-20 998	-33 166	-34 089
Uppskjuten skatt	0	0	367	0	-9 134
Minoritetsandel	56	14	140	51	71
Periodens/Årets resultat	30 837	31 368	80 230	71 391	98 191
Resultat per aktie efter skatt, SEK	0,29	0,29	0,75	0,66	0,91
Antal aktier	107 565 130	107 565 130	107 565 130	107 565 130	107 565 130
Vinstmarginal (Resultat före skatt)	11,8%	14,1%	10,6%	12,4%	12,4%

Balansräkning - koncernen

TKR

2019-09-30 **2018-12-31**
Utfall **Utfall**

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Licenser och liknande rättigheter	14 728	16 266
Goodwill	38 869	44 014
	53 597	60 280

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	87 224	67 813
Datahallar	118 877	111 986
Stomnät	65 799	71 232
Pågående nyanläggning	48 418	20 849
	320 318	271 880

Finansiella anläggningstillgångar

Kontorsanläggning	2 595	1 745
	2 595	1 745

Summa anläggningstillgångar	376 510	333 905
------------------------------------	----------------	----------------

Omsättningstillgångar

Varulager	9 356	2 938
Kundfordringar	20 521	49 844
Fordringar hos koncernföretag	262	262
Skattefordran	4 278	0
Övriga kortfristiga fordringar	3 073	10 024
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96 955	96 391
	134 445	159 459

Kassa och bank	278 551	282 427
-----------------------	----------------	----------------

Summa omsättningstillgångar	412 996	441 886
------------------------------------	----------------	----------------

Summa tillgångar	789 506	775 791
-------------------------	----------------	----------------

Eget kapital och skulder - koncernen

TKR

	2019-09-30 Utfall	2018-12-31 Utfall
Eget kapital		
Aktiekapital	1 076	1 076
Reserver	30	29
Balanserat resultat inkl. årets resultat	344 110	321 111
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	345 216	322 216
Minoritetsintresse	5 769	5 909
Summa eget kapital	350 985	328 125
Avsättning för uppskjuten skatt	39 393	39 760
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 961	1 961
Summa långfristiga skulder	1 961	1 961
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 333	4 921
Leverantörsskulder	146 362	144 806
Skatteskulder	0	16 888
Övriga kortfristiga skulder	8 728	8 693
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	240 744	230 637
Summa kortfristiga skulder	397 167	405 945
Summa eget kapital och skulder	789 506	775 791
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys - koncernen

TKR	2019 Q3 Utfall	2019 Jan-sep Utfall	2018 Jan-sep Utfall
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	38 799	100 721	104 506
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13 180	37 919	28 923
Betald skatt	-12 833	-42 165	-30 965
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	39 146	96 475	102 464
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring varulager	-1 343	-6 418	2 553
Förändring kortfristiga fordringar	34 804	35 711	-16 854
Förändring kortfristiga skulder	-1 542	11 698	46 501
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71 065	137 466	134 664
Investeringsverksamheten			
Investering immateriella anläggningstillgångar	0	0	-9 785
Investering materiella anläggningstillgångar	-19 770	-81 330	-35 758
Investering finansiella anläggningstillgångar	0	-850	-995
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 770	-82 180	-46 538
Finansieringsverksamheten			
Amorteringar	0	0	-2 778
Utdelning	0	-59 162	-53 782
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-59 162	-56 560
Periodens kassaflöde	51 295	-3 876	31 566
Likvida medel vid periodens/verksamhetsårets början	227 256	282 427	233 473
Likvida medel vid periodens slut	278 551	278 551	265 039

Nyckeltal - koncernen

TKR	2019 Q3	2018 Q3	2019 (jan-sep)	2018 (jan-sep)
Omsättning	328 248	285 322	947 496	845 569
Resultat före skatt	38 798	40 188	100 721	104 506
Resultat efter skatt	30 837	31 368	80 230	71 391
Rörelseresultat (EBIT)	38 682	40 194	100 555	104 771
EBITDA	51 273	49 949	136 542	132 878
Nettomarginal (%)	11,8%	14,1%	10,6%	12,4%
EBIT-marginal (%)	11,8%	14,1%	10,6%	12,4%
EBITDA-marginal (%)	15,6%	17,5%	14,4%	15,7%
Soliditet (%)			43,7%	40,9%
Eget kapital			345 216	295 801
Antal anställda (st)			279	263
Periodens kassaflöde	51 295		-3 876	31 566

Data per aktie

Antal aktier vid periodens utgång	107 565 130	107 565 130	107 565 130	107 565 130
Resultat per aktie före skatt	0,36	0,37	0,94	0,97
Eget kapital per aktie, SEK			3,21	2,75

Granskning

Delårsrapport 3 2019 har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Resultaträkning - moderbolaget

TKR	2019 Q3 Utfall	2018 Q3 Utfall	2019 Jan-sep Utfall	2018 Jan-sep Utfall	2018 Helår Utfall
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	328 058	273 429	947 200	805 887	1 090 520
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	128
Summa intäkter mm	328 058	273 429	947 200	805 887	1 090 648
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-231 040	-184 884	-664 261	-552 731	-744 061
Övriga externa kostnader	-13 474	-12 104	-43 270	-37 561	-52 327
Personalkostnader	-33 031	-27 669	-104 382	-91 347	-126 796
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 424	-10 650	-37 900	-30 465	-41 336
Summa rörelsens kostnader	-290 969	-235 307	-849 813	-712 104	-964 520
Rörelseresultat	37 089	38 122	97 387	93 783	126 128
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader/intäkter och liknande resultatposter	358	935	761	2 037	-331
Summa resultat från finansiella poster	358	935	761	2 037	-331
Resultat före skatt	37 447	39 057	98 148	95 820	125 797
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-43 300
Skatt på årets resultat	-8 014	-8 592	-21 004	-21 080	-20 130
Periodens/Årets resultat	29 433	30 465	77 144	74 740	62 367

Balansräkning - moderbolaget

TKR

2019-09-30 **2018-12-31**
Utfall **Utfall**

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Licenser och liknande rättigheter	13 764	15 162
Goodwill	72 741	60 231
	86 505	75 393

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	81 841	58 740
Datahallar	96 577	89 686
Stomnät	65 799	71 232
Pågående nyanläggning	23 775	17 172
	267 992	236 830

Finansiella anläggningstillgångar

Fordringar hos koncernföretag	25 362	15 019
Andelar i koncernföretag	3 733	52 733
Kontorsanläggning	2 595	1 745
	31 690	69 497

Summa anläggningstillgångar

386 187 **381 720**

Omsättningstillgångar

Varulager	9 356	2 938
Kundfordringar	20 491	47 784
Fordringar hos koncernföretag	262	1 075
Övriga kortfristiga fordringar	2 677	2 545
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	98 427	97 521
	131 213	151 863

Kassa och bank

231 465 **191 508**

Summa omsättningstillgångar

362 678 **343 371**

Summa tillgångar

748 865 **725 091**

Eget kapital och skulder - moderbolaget

TKR

	2019-09-30 Utfall	2018-12-31 Utfall
Eget kapital		
Aktiekapital	1 076	1 076
Reserver	9	9
Balanserat resultat inkl. årets resultat	173 840	160 220
Summa eget kapital	174 925	161 305
Obeskattade reserver	183 360	180 310
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	137 011	140 557
Skulder till koncernföretag	0	3 078
Skatteskulder	2 896	8 328
Övriga kortfristiga skulder	10 506	7 929
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	240 167	223 584
Summa kortfristiga skulder	390 580	383 476
Summa eget kapital och skulder	748 865	725 091
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Nyckeltal - moderbolaget

TKR	2019 Q3	2018 Q3	2019 (jan-sep)	2018 (jan-sep)
Omsättning	328 058	273 429	947 200	805 887
Resultat före skatt	37 447	39 057	98 148	95 820
Resultat efter skatt	29 433	30 465	77 144	74 740
Rörelseresultat (EBIT)	37 089	38 122	97 387	93 783
EBITDA	50 513	48 772	135 287	124 248
Nettomarginal (%)	11,4%	14,3%	10,4%	11,9%
EBIT-marginal (%)	11,3%	13,9%	10,3%	11,6%
EBITDA-marginal (%)	15,4%	17,8%	14,3%	15,4%
Soliditet (%)			42,6%	41,6%
Eget kapital			319 046	280 544
Antal anställda (st)			279	263

Rapportkalender 2019

Extra bolagsstämma:	3 december 2019
---------------------	-----------------

Bokslutskommuniké 2019:	18 februari 2020
-------------------------	------------------

Årsredovisning för 2019:	Kommer att redovisas senast 27 april 2020 på Spotlight Stockmarket och bahnhof.se
--------------------------	--





Huvudkontor

Postadress:

Bahnhof AB (publ)
Box 7702, 103 95 Stockholm

Besöksadress:

Tunnelgatan 2
111 37 Stockholm

bahnhof.se

E-post: rapport@bahnhof.net
Telefon: +46 (0)10 510 00 00