



Glocalnet

Bokslutskommuniké

Januari – december 2005

- Rörelsens intäkter ökade under året med 12% och uppgick till 1 090 (976) mkr.
- Årets resultat var -160 (3) mkr.
- Resultat per aktie var -76 (1) öre.
- Intäkterna ökade under fjärde kvartalet med 50 mkr jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 293 (243) mkr, den högsta kvartalsintäkten någonsin.
- Resultatet före skatt uppgick under fjärde kvartalet till -21 (-7) mkr.
- Antalet bredbandskunder ökade under kvartalet med 12 000 till 104 000. Sedan slutet av 2004 har Glocalnet tagit omkring 20% av kundtillväxten på privatmarknaden och snabbt uppnått positionen som fjärde största bredbandsleverantör.
- Under kvartalet genomförde Glocalnet en nyemission för att stärka bolagets kapitalbas inför en fortsatt kraftfull satsning på bredband och för att kunna tillvarata andra tillväxtmöjligheter inom befintliga och närliggande tjänsteområden. Genom emissionen tillfördes Glocalnet 80 mkr.

mkr	Kv4 -05	Kv 4 -04 ¹⁾	2005	2004 ¹⁾
Intäkter	293	243	1 090	976
Bruttoresultat	83	87	326	332
Bruttomarginal	28%	36%	30%	34%
Omkostnader	-92	-84	-395	-287
Avskrivningar, exkl förvärvade kundbaser	-4	-4	-14	-13
Avskrivningar, förvärvade kundbaser	-8	-8	-30	-30
Resultat före skatt	-21	-7	-112	4
Inkomstskatt	-48 ²⁾	2	-48 ²⁾	-1
Periodens resultat	-68	-5	-160	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2	0	-18	49
Kassa vid periodens utgång	201	142	201	142

1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.

2) Avser upplösning av uppskjuten skattefordran. För mer information se avsnittet Resultat.

MARKNADSLÄGE OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Glocalnets bredbandssatsning fortsatte att utvecklas väl och som prognostiserat passerades 100 000 bredbandskunder under det fjärde kvartalet. Nyemissionen fullteknades och bolaget tillfördes cirka 80 mkr efter emissionskostnader och fick därigenom en betydelsefull förstärkning av kapitalbasen.

Glocalnet har sedan satsningen på bredband intensifierades för drygt ett år sedan tagit cirka 20 procent av kundtillväxten på privatmarknaden och snabbt uppnått positionen som den fjärde största bredbandsleverantören i Sverige. Kostnaden per kund för marknadsföring och aktivering har kunnat hållas på en attraktiv nivå och satsningen bedöms vara positiv för bolagets långsiktiga lönsamhet.

Tillväxten har stärkt Glocalnets ställning som köpare av ADSL-kapacitet och möjliggjort successivt lägre styckpriser i telestationer där Telia har konkurrens. Det omfattande effektiviseringsarbetet inom ADSL-processer får successivt effekt och märks i form av lägre omkostnader per kund. Det finns dock ytterligare stora effektiviseringsmöjligheter och skalfördelar att realisera.

Det långsiktiga målet att bli Sveriges tredje största bredbandsleverantör kvarstår. En väl fungerande grossistmarknad för nätkapacitet är en avgörande faktor för hur snabbt och kostnadseffektivt Glocalnet kan nå detta mål.

Tillväxt inom bredband är eftertraktat och de flesta större telekomaktörer är angelägna om att snabbt bygga kundbas. Under

2005 har nya aktörer lanserat attraktiva erbjudanden och flera befintliga aktörer har sänkt sina priser radikalt. Konkurrensen ökar således samtidigt som tillväxttakten i marknaden minskar. Det kommer att innebära lägre tillväxttakt för såväl Glocalnet som för andra bredbandsoperatörer.

Glocalnet verkar i en miljö som präglas av stora och snabba förändringar, såväl kommersiella och regulatoriska som tekniska. I den kommersiella utvecklingen kan noteras en tydlig trend mot sampaketering av produkter och en generell prispress. Otydligheter i regleringen samt långdragna rättsprocesser försvårar bedömningen av marknadsförutsättningarna. Teknikutvecklingen kretsar kring Internet Protocol (IP) och de möjligheter och risker som denna generella kommunikationsstandard medför.

Telekommunikation präglas av stordriftsfördelar och genom tillväxt har Glocalnets omkostnadsnivå per tjänst över tiden sänkts radikalt. För att än mer tillvarata stordriftsfördelar är Glocalnets mål ytterligare tillväxt så länge en attraktiv marginal kan nås mellan kundens väntade avkastning och anskaffningskostnad.

Glocalnet prioriterar därmed liksom tidigare att tillvarata möjligheter som utvecklar och stärker bolaget långsiktigt framför kortsiktig resultatutveckling. Den pågående satsningen på tillväxt inom bredband kostnadsförs direkt och innebär därmed en kortsiktig resultatbelastning. Det medför att bolaget förväntar ett negativt resultat 2006.

Glocalnet utvecklar och marknadsför telekomtjänster; fast och mobil telefoni samt Internetaccess. Glocalnet är Sveriges tredje största kompletta teleoperatör på privatmarknaden efter Telia och Tele2 med drygt 500 000 användare. Företaget har cirka 110 anställda och Glocalnetaktien (GLOC) är noterad på O-listan vid Stockholmsbörsen.

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Under första kvartalet ökade kundbasen inom bredband med 22 000 kunder till 63 000 och enligt Mediavision innebar tillväxten att Glocalnet uppnådde positionen som den fjärde största leverantören på privatmarknaden efter att ha passerat Spray och Tele2. I februari inleddes leveranser av abonnemang för fast telefoni. Totalt övertogs 47 000 abonnemang från Telia under kvartalet.

Under andra kvartalet mattades inflödet av bredbandskunder av något på grund av säsongsvariationer men ökningen på 15 000 nya kunder var lika stor i absoluta tal som marknadsdominanten Telias tillväxt på privatmarknaden under kvartalet. Övertagandet av abonnemang för fast telefoni fortsatte och vid kvartalets utgång hade totalt drygt 100 000 abonnemang övertagits.

Vid den ordinarie bolagsstämman i slutet av april omvaldes Staffan Ahlberg, Cecilia Tufvesson Marlow, Urban Lindskog, Per Tengblad och Ronny B. Naevdal till styrelseledamöter. Som ny styrelseledamot invaldes Kjell-Erik Tenold och till ny ordförande valdes Staffan Ahlberg. Den tidigare styrelseordföranden Johan Wall och bolagets grundare Stefan Krook hade avböjt omval.

I juni tecknade Glocalnet ett avtal som innebär att Ventelo blir ny huvudleverantör av nätkapacitet för fast telefoni. Avtalet trädde i kraft den 1 januari 2006 och löper på två år. Avtalet innebär att Glocalnet pressar en viktig del av kostnadsmassan ytterligare.

Under tredje kvartalet fortsatte inflödet av bredbandskunder och kundbasen ökade med 14 000 kunder till 92 000. Ökningen var större än marknadstväns, Bredbandsbolaget, tillväxt under motsvarande period. Resultatet under kvartalet förbättrades med 31 mkr jämfört med föregående kvartal till -13 mkr, varav 7 mkr av förbättringen förklarades av positiva säsongsvariationer. Den övriga resultatförbättringen förklarades bland annat av reducering av aktiviteter för att konvertera befintliga förvalskunder till telefoniabonnemang och tillvaratagande av stordriftsfördelar.

Under fjärde kvartalet genomförde Glocalnet en nyemission med företräde för befintliga aktieägare, för att stärka bolagets kapitalbas inför en fortsatt kraftfull satsning på bredband och för att kunna tillvarata andra tillväxtpotentialer inom befintliga och närliggande tjänsteområden, som till exempel IP-telefoni. Genom emissionen tillfördes Glocalnet cirka 80 mkr.

Glocalnet vann första pris i konsumentkategorin i reklamtävlingen 100-wattaren för kampanjen "Inte lika lågt som Glocalnet". Tävligen arrangeras av Sveriges Annonsörer och Dagens Industri i samarbete med Sveriges Reklamförbund och belönar kreativ reklam som har hög effekt i förhållande till insatsen.

Antalet bredbandskunder var 104 000 vid årets slut. Glocalnets satsning på bredband har under 2005 medfört direkta anskaffningskostnader på knappt 80 mkr vilket är i linje med tidigare kommunicerade prognoser.

Vid årets slut hade Glocalnet övertagit drygt 130 000 abonnemang för fast telefoni. Övertagande av telefoniabonnemang innebär en kortsiktig finansiell belastning på grund av höga transaktionskostnader till Telia men bedöms vara en god investering tack vare väsentligt lägre kundomsättning. Till följd av finansiella begränsningar före emissionen kunde bolaget inte överta abonnemang i den utsträckning som hade varit önskvärt. Detta är den främsta förklaringen till att kundbasen inom fast telefoni

reducerats med 15 000 användare under andra halvåret till 290 000 vid årets slut.

Resultatet före skatt uppgick till -21 mkr vilket var 7 mkr lägre än föregående kvartal, vilket främst förklaras av återgång från positiva säsongseffekter under tredje kvartalet. Resultatet efter skatt var -68 mkr på grund av en upplösning av tidigare redovisad uppskjuten skattefordran. För mer information se avsnittet Resultat nedan.

Efter årets utgång genomförde Glocalnet bytet av huvudleverantör av nätkapacitet för fast telefoni från Telenor till Ventelo. Övergången verkställdes utan större störningar. Vidare tecknades ett nytt avtal med en kundserviceleverantör, där omkring, liksom tidigare, 100 heltidstjänster omfattas. Avtalet väntas ge förbättrad service till kunderna och sänkta kostnader för Glocalnet.

FÖRÄNDRAD ÄGARSTRUKTUR

I februari sålde Glocalnets grundare Stefan Krook hela sitt innehav om 2 procent.

I februari sålde också Catella Investments AB och Inter IKEA Finance SA, två av bolagets större ägare, hela sina innehav om 9 procent respektive 11 procent av aktiekapital och röster. Köpare var Quotz Asset Management SA som därefter köpte ytterligare aktier främst vid nyemissionen vilket innebar en ägarandel om 20 procent vid årets utgång. Quotz var därmed näst största ägare efter Telenor-koncernen som ägde 37 procent av kapital och röster i Glocalnet.

Därutöver köpte Ravenloft Services Inc. omkring 16 miljoner aktier i Glocalnet under 2005. Ravenloft är ett närstående bolag till Quotz Asset Management. I december sålde Ravenloft hela sitt innehav, motsvarande 6,5 procent av kapital och röster till Ventelo Sverige, Glocalnets nya huvudleverantör av nätkapacitet för fast telefoni. Quotz Asset Management har ägarintressen i Ventelo och tillsammans ägde de per 31 december 2005 cirka 68 miljoner aktier i Glocalnet AB vilket representerar 27 procent av bolagets aktiekapital och röster.

REGULATORISKA FRÅGOR

Post- och telestyrelsen (PTS) beslutade i juli 2004 att Telia, Tele2 och Vodafone från denna tidpunkt stegvis under tre år ska införa kostnadsbaserade priser på samtrafik till mobilnäten. Det första prissänkingssteget av fyra innebar en möjlig kostnadsänkning på omkring 2,5 mkr per månad för Glocalnet. Det andra steget infördes vid halvårsskiftet 2005 och innebar en möjlig kostnadsänkning om ytterligare knappt 1 mkr. Därutöver bedöms resterande sänkningar sammanlagt reducera kostnaderna med omkring 2 mkr per månad vid nuvarande trafikvolym.

Prissättningsfrågan är föremål för tvist vid länsrätten i Stockholm. Efter dom vid länsrätten kan frågan överklagas vidare till kammarrätt och slutligen regeringsrätten. Enligt Glocalnets uppfattning kommer det därför som tidigast under första halvåret 2007 att finnas en lagakraftvunnen dom.

Efter att ha inhämtat synpunkter och råd i frågan finns det enligt Glocalnets uppfattning goda chanser för att PTS beslut helt eller delvis kommer att vinna laga kraft. Med hänsyn till den osäkerhet som likväl råder har Glocalnet beslutat att tills vidare endast

tillgodoräkna sig 75 procent av den eventuella kostnadssänkningen i redovisningen och uppta motsvarande belopp som en ansvarsförbindelse. Denna utgör således en möjlig framtida resultatförsämrings uppgående till 40 mkr per 31 december 2005. Övriga 25 procent av kostnadssänkningen avsätts och tillgodoräknas således ej utan utgör en möjlig framtida resultatförbättring, vilken uppgick till 13 mkr vid utgången av 2005. Glocalnets tidigare leverantör av fasttelefonikapacitet baserade under andra halvåret 2004 sin fakturering på de tidigare, högre avgifterna. Om den rättsliga prövningen som pågår slutligen utfaller till PTS fördel har Glocalnet därför rätt att återfå dessa förskottsbetalningar, vilka totalt uppgår till omkring 15 mkr och redovisas som fordring i balansräkningen. Om den rättsliga prövningen utfaller till PTS nackdel kan förskottsbetalningarna avräknas vid slutreglering. Under 2005 baserades faktureringen på de nya, lägre priserna.

I juli 2004 beslutade PTS också att Telia stegvis under tre år ska införa kostnadsbaserade priser på samtrafik till det fasta nätet. Även här är prissättningen föremål för tvist vid länsrätten i Stockholm. Liksom vid mobil samtrafik bedömer Glocalnet att en lagakraftvunnen dom kommer att finnas tidigast under första halvåret 2007. Den möjliga kostnadssänkningen, vilken uppskattas till omkring 0,3 mkr per månad för Glocalnet under andra halvåret 2004 och cirka 1 mkr per månad under 2005, har inte alls tillgodoräknats i redovisningen vid utgången av 2005, då rättsläget för närvarande är oklart och utgången av ärendet därmed oviss. Bolagets fasttelefonileverantör har sedan juni 2005 baserat sin fakturering på de nya, lägre priserna. Detta har påverkat kassaflödet positivt men således inte det redovisade resultatet.

Glocalnets nya fasttelefonileverantör kommer tills vidare att fakturera Glocalnet i enlighet med de nivåer som PTS har fastställt avseende både fast och mobil samtrafik.

PTS beslutade i februari 2005 att Telia ska sälja abonnemang för fast telefoni till grossistkunder till marginalbaserade priser. Telia har med anledning av en underrättelse från PTS i januari 2006 sänkt sina priser på telefonabonnemanget. Telia menar dock att Glocalnet inte äger rätt till de nyligen genomförda prissänkningarna, eftersom Glocalnet, enligt Telias uppfattning, inte köper en produkt som är reglerad under EkomLagen. Glocalnet har inlett tvistlösningsförfaranden vid PTS i syfte att få rätt till de lägre priserna. För det fall Glocalnet når fullständig framgång kommer Glocalnet äga rätt till kreditering om cirka 6 mkr, varav huvuddelen avser avgifter för operatörsbyten.

Den rättsliga prövningen av prisnivån för Telias administrativa hantering av förvalsbeställningar som pågått sedan maj 2000 avgjordes slutgiltigt till PTS fördel under första kvartalet 2005. Glocalnets exponering avseende denna tvist uppgick vid slutet av 2004 till 23 mkr. Detta redovisades som en ansvarsförbindelse och dessa har därmed reducerats med 23 mkr jämfört med utgången av 2004.

Glocalnet har under hösten 2005 vid två tillfällen anmält Telia för missbruk av dominerande ställning hos Konkursverket. Glocalnet hävdar att Telia, på grund av relationen mellan Telias grossist- och slutkundspriser, gör sig skyldig till så kallad marginalklämning avseende den bredbandsprodukt som Glocalnet köper från Telia. Glocalnet hävdar även att Telias prissättning på bredband som tillhandahålls utan krav på att kunden har telefonabonnemang är oskälig. Konkursverket har ännu inte fattat beslut om det kommer att ta upp Glocalnets anmälningar till prövning.

Finansiell redovisning

(Siffror nedan avser koncernen om inget annat anges. Siffror inom parentes avser jämförelse med motsvarande period/tidpunkt 2004.)

INTÄKTER

	Användare (tusental)				
	Dec -05	Sep -05	Jun -05	Mar -05	Dec -04
Fast telefoni	290	300	305	304	306
varav med abonnemang	133	119	101	47	-
Mobil telefoni	5	6	7	7	9
Uppringd Internetaccess	108	120	131	144	164
Bredband	104	92	78	63	41
Totalt	507	518	521	518	520

	Intäkter (mkr)				
	Kv 4 -05	Kv 3 -05	Kv 2 -05	Kv 1 -05	Kv 4 -04 ¹⁾
Fast telefoni	184	185	178	153	159
varav abonnemang	44	38	29	4	-
Mobil telefoni	3	4	5	5	6
Uppringd Internetaccess	31	32	35	43	47
Bredband (inkl. tilläggstjänster)	75	66	50	41	31
Totalt	293	287	268	242	243

1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 293 (243) mkr, vilket var 6 mkr högre än föregående kvartal främst till följd av ökade intäkter från telefoniabonnemang och bredband, inklusive tilläggstjänster. Intäkterna från fast telefoni, fränsett abonnemang, sjönk främst på grund av den mindre kundbasen och återgång från positiva säsongeffekter under tredje kvartalet. Intäkter från uppringd Internetaccess sjönk till följd av den minskande kundbasen.

Rörelsens intäkter under året var 1 090 (976) mkr och ökade jämfört med föregående år huvudsakligen på grund av den större bredbandskundbasen samt intäkter från telefoniabonnemang. Intäkter från fast telefoni, fränsett abonnemang, minskade främst till följd av lägre prisnivåer på marknaden.

BRUTTOVINST

Under kvartalet uppgick kostnader för sålda tjänster, främst rörliga kostnader för inköp av nätkapacitet, till 210 (155) mkr. Bruttovinsten minskade jämfört med tredje kvartalet med 6 mkr till 83 mkr, huvudsakligen till följd av lägre bruttomarginal. Bruttomarginalen var 28 (36) procent, tre procentenheter lägre än föregående kvartal. Minskningen jämfört med föregående kvartal förklarades främst av lägre marginal inom fast telefoni, huvudsakligen på grund av en återgång från positiv säsongvariation under tredje kvartalet samt att intäkter avseende trafik till mobiltelefoner minskade under hösten. Säsongvariationen förklarades av att trafikvolymen utan rörlig debitering avseende fastpriserbjudanden minskade under sommaren och bedömdes ha påverkat tredje kvartalets bruttovinst positivt med omkring 2 mkr. Vidare har en ökande andel intäkter från telefoniabonnemang och bredband med lägre marginal än genomsnittet bidragit till den reducerade bruttomarginalen.

Den sannolika kostnadssänkningen till följd av de lägre samtrafikavgifterna för trafik till mobilnät har i enlighet med den princip som beskrivs ovan tagits upp till 75 procent i balans- och resultaträkning från halvårsskiftet 2004.

Under 2005 uppgick kostnader för sålda tjänster till 764 (644) mkr. Bruttovinsten var 326 (332) mkr motsvarande en bruttomarginal om 30 (34) procent. Bruttovinsten minskade jämfört med

föregående år huvudsakligen på grund av minskad kundbas inom uppringd Internetaccess vilket inte kompensades fullt av ökade intäkter från fast telefoni, bredband och tilläggstjänster.

OMKOSTNADER

Under fjärde kvartalet uppgick totala omkostnader inklusive avskrivningar till 103 (95) mkr, en ökning med 1 mkr jämfört med föregående kvartal. Ökningen berodde bland annat på att tredje kvartalets omkostnader bedöms ha varit omkring 5 mkr lägre än normalt beroende på säsongeffekter till följd av lägre aktivitetsnivå under sommaren, vilket framförallt påverkade konsult- och personalkostnader. Övriga kostnader minskade under fjärde kvartalet huvudsakligen på grund av lägre direkta aktiveringskostnader, vilka bland annat innefattar installationsavgifter till leverantörer samt kostnader för registrering och initiala samtal till kundservice. Detta förklarar främst av färre aktiverade kunder inom bredband och telefoniabonnemang samt lägre kostnad per kund bland annat tack vare löpande processförbättringar och skalfördelar. Totalt uppgick direkta marknadsförings- och aktiveringskostnader relaterade till bredbandssatsningen till knappt 17 mkr under fjärde kvartalet, vilket motsvarade drygt 1 000 kr per ny användare.

Personalkostnaderna ökade jämfört med föregående kvartal främst till följd av en säsongsmässig upplösning av semesterreserver under tredje kvartalet. Vid periodens slut var antalet fast anställda 109, att jämföras med 117 vid slutet av tredje kvartalet och 89 vid årets början. Ökningen jämfört med årets början berodde bland annat på att en större andel av kundsupporten tagits hem i egen regi. Minskningen under fjärde kvartalet var av temporär karaktär. Därutöver sysselsatte Glocalnet drygt 170 heltidstjänster inom kundserviceverksamheten, varav majoriteten hos en extern kundserviceleverantör, samt drygt 10 inhyrda IT-konsulter för specifika projekt. Kostnader för dessa resurser innefattas liksom tidigare i posten Övriga externa kostnader.

Omkostnaderna inklusive avskrivningar under 2005 var 440 (330) mkr. Ökningen jämfört med föregående år var i huvudsak relaterad till den kraftiga tillväxten inom de tjänsterna bredband och telefoniabonnemang. Bland annat ökade kostnader för att aktivera

kunder, konsultkostnader och andra kostnader för processförbättringsarbete samt kostnader för anställd och inhyrd personal för att hantera de nya mer kundserviceintensiva tjänsterna.

Direkta marknadsförings- och aktiveringskostnader relaterade till bredbandssatsningen uppgick totalt under året till knappt 80 mkr vilket motsvarar drygt 1 000 kr per ny användare.

RESULTAT

Resultat före avskrivningar

Resultat före avskrivningar uppgick till -10 (3) mkr under fjärde kvartalet, 7 mkr lägre än föregående kvartal. Tredje kvartalets resultat bedöms, som beskrivs ovan, ha varit positivt påverkat med omkring 7 mkr av säsongeffekter. I övrigt var resultatutvecklingen i huvudsak en nettoeffekt av lägre bruttovinst till följd av minskade intäkter från fasttelefonitrafik och lägre direkta aktiveringskostnader, vilket främst förklaras av färre aktiverade kunder inom bredband och telefoniabonnemang samt lägre kostnad per kund bland annat tack vare löpande processförbättringar.

Resultatet skiljer sig kraftigt mellan olika tjänster då dessa befinner sig i olika stadier av produktlivscykeln. Fjärde kvartalets resultat före avskrivningar var för bredbandstjänsten -28 mkr och belastades av direkta tillväxtkostnader om cirka 17 mkr vilka inkluderade marknadsföring och aktiveringskostnader. Tjänstens lönsamhet har förbättrats under året men löpande omkostnader avseende ADSL är fortsatt höga och det finns stora effektiviseringsmöjligheter och skalfördelar att realisera. Det sammanlagda resultatet före avskrivningar för övriga tjänster var 18 mkr. Resultatet för fast telefoni minskade jämfört med tredje kvartalet främst på grund av lägre bruttovinst till följd av en återgång från positiva säsongeffekter under tredje kvartalet. Hela den prisreduktion avseende bredband som ges till kunder som även använder fast telefoni belastar bredbandstjänsten i nedanstående sammanställningar. Totalt uppgick intäktseffekten av prisreduktionen till drygt 7 mkr under fjärde kvartalet.

	Resultat före avskrivningar per segment (mkr)				
	Kv 4-05	Kv 3-05	Kv 2-05	Kv 1-05	Kv 4-04 ¹⁾
Fast telefoni	13	20	2	5	17
Mobil telefoni	0	1	0	0	-1
Uppringd Internetaccess	5	7	5	8	10
Bredband	-28	-30	-40	-37	-23
Totalt	-10	-2	-33	-24	3

1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -21 mkr, vilket var 7 mkr lägre än föregående kvartal. Rörelseresultatet för året minskade till -113 (2) mkr.

	Rörelseresultat per segment (mkr)				
	Kv 4-05	Kv 3-05	Kv 2-05	Kv 1-05	Kv 4-04 ¹⁾
Fast telefoni	10	17	-2	1	13
Mobil telefoni	0	1	0	0	-1
Uppringd Internetaccess	-1	1	-1	2	4
Bredband	-30	-32	-42	-38	-24
Totalt	-21	-13	-44	-35	-8

1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.

Samtliga segment utom mobil telefoni har belastats med avskrivningar avseende förvärvade kundbaser. Totalt uppgick dessa till 7,5 mkr per kvartal, varav huvuddelen avser uppringd Internetaccess.

	Rörelseresultat per segment (mkr)		Kassaflöde från den löpande verksamheten (mkr)
	2005	2004	2005
Fast telefoni	26	34	85
Mobil telefoni	1	-2	-1
Uppringd Internetaccess	1	25	19
Bredband	-141	-55	-121
Totalt	-113	2	-18

1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.

Av ovanstående sammanställning framgår att resultat och kassaflöde per segment skiljer sig åt betydligt. Detta beror bland annat på att betalningsvillkoren gentemot kunder och leverantörer avseende fasttelefoniabonnemang påverkar kassaflödet positivt vid tillväxt. Effekten av detta uppgick under 2005 till drygt 20 mkr. Vidare har rörelseresultatet för fast telefoni belastats av avsättningar relaterade till de lägre samtrafikavgifter för trafik till fasta och mobila nät som beskrivs ovan, vilka inte har påverkat årets kassaflöde. Rörelseresultatet för uppringd Internetaccess minskade kraftigt jämfört med föregående år till följd av den minskade kundbasen. I resultatet ingår avskrivningar på kundrelaterade immateriella anläggningstillgångar vilka inte påverkar kassaflödet. Rörelseresultatet för bredbandstjänsten belastades under året av tillväxtkostnader om knappt 80 mkr vilka inkluderade marknadsföring och direkta aktiveringskostnader. Även inom bredband påverkar betalningsvillkoren gentemot kunder och leverantörer kassaflödet positivt vid tillväxt. Effekten av detta uppgick under 2005 till drygt 20 mkr.

Periodens resultat

Finansnettot under kvartalet var 0,2 mkr och resultatet före skatt sjönk till -21 mkr. Under året uppgick finansnettot till 1 (2) mkr och årets resultat före skatt var -112 (4) mkr.

Koncernens totala skattemässiga förlustavdrag uppgick vid periodens utgång till cirka 370 mkr. I koncernens balansräkning har tidigare en uppskjuten skattefordran om 48 mkr, motsvarande skattemässiga förlustavdrag om 170 mkr, upptagits som tillgång. När ett bolag inte redovisar vinst kräver redovisningsstandard att bolaget på ett övertygande sätt kan motivera en uppskjuten skattefordran. Med en förstärkt kapitalbas fortsätter nu Glocalnet satsningen inom bredbandsområdet. Denna kostnadsförs direkt och innebär därmed en väsentlig kortsiktig resultatbelastning. Mot bakgrund av att bolaget därför inte väntas redovisa vinst under 2006, har styrelsen beslutat att tills vidare inte uppta bolagets skattefordran som tillgång i balansräkningen.

INVESTERINGAR

Under fjärde kvartalet uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 5 mkr, jämfört med 2 mkr under föregående kvartal. Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under året till 18 (16) mkr. Investeringarna avsåg främst ett nytt ärendehanteringssystem för kundservice, kontorsutrustning avsedda för de delar av service- och supportfunktionerna som tagits hem från outsourcingpartners, en intern Call Center-plattform samt uppgradering av hårdvara för datalagring vilket leasingfinansierats.

Under året ingick Glocalnet ett sale and lease back-avtal avseende delar av koncernens anläggningstillgångar. Försäljningen genomfördes till bokfört värde per 31 maj vilket uppgick till 12 mkr. Avtalet klassificeras som finansiell leasing i koncernens redovisning. Anläggningstillgångarna kvarstår därmed i balansräkningen och motsvarande förpliktelser att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Balansomslutningen var vid årets slut 471 (478) mkr och utgjordes av anläggningstillgångar på 110 (169) mkr, kortfristiga fordringar om 160 (167) mkr samt en kassa på 201 (142) mkr. Minskningen av anläggningstillgångarna jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år berodde främst på avskrivningar på kundrelaterade immateriella tillgångar hänförliga till kundbasförvärv genomförda 2003, samt nedskrivning av uppskjuten skattefordran.

Per den 31 december 2005 uppgick koncernens egna kapital till 167 (245) mkr, avsättningar och långfristiga skulder till 35 (2) mkr samt kortfristiga skulder till 269 (231) mkr. Minskningen av eget kapital avsåg nettot av koncernens resultat under året, inklusive nedskrivning av skattefordran, och genomförd nyemission under fjärde kvartalet samt nyteckning av aktier baserat på teckningsoptioner. Långfristiga skulder ökade främst till följd av det sale and lease back-avtal som beskrivs ovan. Avsättningar avser de delar av den sannolika kostnadssänkningen på grund av nya, lägre samtrafikavgifter för trafik till fasta och mobila nät som ej tillgodoräknas resultatet. Ökningen av kortfristiga skulder avsåg främst förutbetalda intäkter vilka ökat till följd av tillväxt inom bredband och telefoniabonnemang. Vid årets utgång uppgick koncernens räntebärande skulder till 17 (4) mkr och avsåg finansiella leasingåtaganden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Fjärde kvartalets kassaflöde uppgick till 72 (-4) mkr och inkluderade likviden från den genomförda nyemissionen. Vidare innebär betalningsvillkoren gentemot kunder och leverantörer avseende bredband och fasttelefoniabonnemang en löpande rörelsekapitalutveckling vid tillväxt som påverkar kassaflödet positivt. Effekten av detta uppgick till knappt 5 mkr under fjärde kvartalet. Därutöver innebar de avsättningar relaterade till lägre samtrafikavgifter för trafik till fasta och mobila nät som beskrivs ovan ingen kassamässig belastning under kvartalet.

Årets kassaflöde var 59 (34) mkr och inkluderade likviden från den genomförda nyemissionen och den löpande rörelsekapitalutveckling avseende bredband och fasttelefoniabonnemang som beskrivs ovan, vilken totalt påverkade årets kassaflöde med omkring 40 mkr. Ej kassaflödespåverkande avsättningar relaterade till lägre samtrafikavgifter för trafik till fasta och mobila nät uppgick totalt under 2005 till 17 mkr. Glocalnets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 201 mkr. Därutöver hade koncernen outnyttjade krediter om 50 mkr.

MODERBOLAGET

Moderbolaget Glocalnet AB drev under året huvuddelen av koncernens verksamhet och bar merparten av dess kostnader. Det helägda dotterbolaget Glocalnet Scandinavia AB har ingått koncernens samtliga slutkundsavtal och ansvarade för fakturering av slutkunder.

Under perioden registrerades Glocalnet Kundservice AB som helägt dotterbolag till Glocalnet Scandinavia AB. Bolaget bedriver delar av kundserviceverksamheten för Glocalnetkoncernens räkning. Kostnader som Glocalnet AB hade för tjänster som nyttjades av dotterbolagen vidarefakturerades till dessa enligt avtal.

Moderbolagets totala intäkter, vilka främst avsåg fakturering till dotterbolaget, uppgick under 2005 till 876 (850) mkr. Resultat före skatt var -144 (21) mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under året till 6 (16) mkr. Moderbolagets egna kapital var vid årets slut 190 (251) mkr, extern upplåning 0 (0) mkr och likvida medel 130 (48) mkr. Antalet anställda var 66 vid årets slut och minskade jämfört med utgången av 2004 på grund av att huvuddelen av bolagets anställda inom kundservice förts över till dotterbolaget Glocalnet Kundservice AB.

VINSTDISPOSITION

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2005 till 167 mkr. Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick till -128 mkr. Styrelsen och verkställande direktören föreslår ingen aktieutdelning.

SKATTETILLÄGG

I december 2001 beslutade Skattenämnden i Stockholm att påföra Glocalnet ett skattetillägg om 7 mkr för taxeringsåret 2001. Glocalnet överklagade beslutet och erhöll anstånd med betalningen. Ärendet behandlades av Länsrätten i Stockholm under inledningen av 2004 och Glocalnets överklagande bifölls. Skatteverket överklagade under andra kvartalet 2004 Länsrättens utslag till Kammarrätten. Skattetillägget har redovisats som en ansvarsförbindelse och inte belastat resultatet då bolaget bedömer att Kammarrätten kommer att fastställa Länsrättens dom. Dom väntas under första halvåret 2006.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Ställda säkerheter uppgick per 31 december 2005 till 65 mkr och avsåg en företagsintekning om 50 mkr avseende en rörelsekredit uppgående till motsvarande belopp samt pantsatta leasingtillgångar om 14 mkr. Ansvarsförbindelser var 46 mkr och utgjordes av nyss nämnda eventuella skattetillägg om knappt 7 mkr samt de regulatoriska frågor avseende samtrafik till mobilnät, som redogjorts för ovan, uppgående till knappt 40 mkr.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, och RR 31, Delårsrapportering för koncerner.

Glocalnet tillämpar från och med den 1 januari 2005 internationella redovisningsstandards, International Financial Reporting Standards (IFRS), tidigare IAS, i enlighet med EU:s förordning. Övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har skett enligt IFRS 1. Effekterna på Glocalnet av övergången, samt omräkning av kvartalsinformation enligt IFRS, är beskrivna i årsredovisningen för 2004 på sidan 39. Detta får inga finansiella effekter för Glocalnet förutom en omklassificering av tidigare rapporterad goodwill till en övrig immateriell tillgång. Tidigare redovisad goodwill avsåg inkörsförvärv av privatkundbaser och skrevs av över den bedömda

nyttjandeperioden. En kundrelaterad immateriell tillgång skrivs på samma sätt av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen. Bolagets nya redovisningsprinciper finns publicerade på bolagets hemsida www.glocalnet.se.

Moderbolaget tillämpar RR 32 Redovisning för juridiska personer.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Glocalnet avser publicera delårsrapport för första kvartalet 2006 den 27 april 2006.

ÅRSREDOVISNING OCH ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA

Årsredovisning för 2005 avses finnas tillgänglig i elektroniskt format på www.glocalnet.se från vecka 12, 2006. Ordinarie bolagsstämma i Glocalnet AB avses hållas 27 april 2006.

Stockholm 2006-02-03



Jan Edholm

Verkställande direktör

Delårsrapporten avges av verkställande direktören Jan Edholm, efter bemyndigande från styrelsen.

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Jan Edholm

Verkställande direktör

Tel: 0733-78 01 02

Tomas Ljunglöf

Finanschef

Tel: 0733-78 01 54

Glocalnet AB (publ)

Box 12514

Svarvargatan 11

102 29 Stockholm

Organisationsnummer: 556542-2382

Tel: 08-566 34 100

Fax: 08-566 34 141

E-post: info@glocalnet.com

Hemsida: www.glocalnet.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING mkr	Kv 4 2005	Kv 4 2004 ¹⁾	2005	2004 ¹⁾
Försäljningsintäkter	292,8	242,7	1 090,3	975,5
Kostnad för sålda tjänster	-210,3	-155,3	-763,9	-644,0
Övriga externa kostnader	-72,5	-68,2	-320,7	-233,1
Personalkostnader	-19,6	-15,8	-74,3	-53,6
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11,1	-11,2	-44,8	-42,9
Rörelseresultat	-20,7	-7,8	-113,4	2,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	0,6	1,8	2,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,2	-0,1	-0,7	-0,3
Resultat före skatt	-20,5	-7,4	-112,3	4,1
Inkomstskatt	-47,9	2,1	-47,9	-1,1
PERIODENS RESULTAT	-68,4	-5,3	-160,2	2,9

DATA PER AKTIE	Kv 4 2005	Kv 4 2004 ¹⁾	2005	2004 ¹⁾
Antal utestående aktier vid periodens slut	252 429 840	208 345 846	252 429 840	208 345 846
Genomsnittligt antal aktier under perioden	215 032 827	208 345 846	210 899 087	208 345 846
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	215 355 505	208 742 507	211 086 751	208 974 455
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,32	-0,03	-0,76	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,32	-0,03	-0,76	0,01

1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.

KONCERNENS BALANSRÄKNING mkr	2005-12-31	2005-09-30	2004-12-31 ¹⁾
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Förvärvade kundrelaterade immateriella anläggningstillgångar	67,2	74,8	97,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9,5	10,7	9,7
Materiella anläggningstillgångar	18,1	15,1	14,0
Uppskjuten skattefordran	-	47,9	47,9
Andra fordringar ²⁾	15,0	-	-
Summa anläggningstillgångar	109,8	148,4	169,0
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	33,8	34,6	31,4
Andra fordringar ²⁾	4,0	17,9	17,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	122,0	122,9	117,3
Likvida medel	200,9	129,0	142,3
Summa omsättningstillgångar	360,7	304,5	308,9
SUMMA TILLGÅNGAR	470,5	452,9	477,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	12,6	10,5	10,4
Övrigt tillskjutet kapital	305,2	228,9	224,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-150,8	-82,4	9,4
Summa eget kapital	167,0	157,0	244,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingåtaganden	9,9	8,2	2,0
Övriga avsättningar	23,0	5,9	-
Övriga långfristiga skulder	1,6	-	-
Summa långfristiga skulder	34,5	14,0	2,0
Kortfristiga skulder			
Leasingåtaganden	7,0	6,2	1,6
Leverantörsskulder	170,5	179,1	176,2
Övriga skulder	13,0	11,1	1,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78,5	85,5	52,4
Summa kortfristiga skulder	269,0	281,9	231,3
Summa skulder	303,5	295,9	233,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	470,5	452,9	477,9
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	65,4	62,7	53,6
Ansvarsförbindelser	46,4	38,7	40,6

1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.

2) Fordran avseende förskottsbetalning av samtrafikavgifter (se avsnittet Regulatoriska frågor ovan) har i detta bokslut omklassificerats till anläggningstillgång.

FÖRÄNDRINGAR AV KONCERNENS EGNA KAPITAL mkr (om inget annat anges)	Antal aktier¹⁾	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Eget kapital
Utgående balans 2003-12-31²⁾	208 345 846	10,4	457,2	-226,1	241,6
Omföring/nedsättning av överkursfond ²⁾			-232,5	232,5	-
Årets resultat ²⁾				2,9	2,9
Utgående balans 2004-12-31²⁾	208 345 846	10,4	224,8	9,4	244,5
Nyteckning pga optionsrätter	2 012 354	0,1	4,1		4,2
Nyemission ³⁾	42 071 640	2,1	76,3		78,4
Årets resultat				-160,2	-160,2
Utgående balans 2005-12-31	252 429 840	12,6	305,2	-150,8	167,0

1) Nominellt värde per aktie är 0,05 kronor.

2) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.

3) Företrädesemission om 84,1 mkr, med avdrag för emissionskostnader om 5,7 mkr.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS mkr	Kv 4 2005	Kv 4 2004¹⁾	2005	2004¹⁾
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Inbetalningar från kunder	295,4	242,9	1 130,8	983,3
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-298,1	-244,3	-1 150,2	-935,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	-2,8	-1,3	-19,4	47,3
Erhållen ränta	1,2	1,9	1,8	2,4
Erlagd ränta	-0,2	-0,1	-0,6	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,7	0,4	-18,3	49,4
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av anläggningstillgångar	-2,6	-4,5	-14,3	-14,1
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	12,3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,6	-4,4	-2,0	-14,1
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	77,8	-	81,9	-
Amortering av skuld	-1,5	-0,4	-3,1	-1,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	76,2	-0,4	78,9	-1,1
PERIODENS KASSAFLÖDE	71,9	-4,5	58,6	34,3
Likvida medel vid periodens början	129,0	146,8	142,3	108,0
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	200,9	142,3	200,9	142,3

1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.

Därutöver hade koncernen vid årets utgång outnyttjade krediter om 50 mkr.

KONCERNENS NYCKELTAL	2005	2004 ¹⁾	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005
Bruttomarginal ²⁾ , %	30	34	28	31	29	32
Omkostnader/intäkter ³⁾ , %	40	34	35	36	45	47
Rörelsemarginal ⁴⁾ , %	-10	0	-7	-5	-17	-14
Fast anställda vid periodens utgång	109	89	109	117	109	95
Genomsnittligt antal anställda under perioden	114	72	113	113	102	92
Nettokassa ⁵⁾ vid periodens utgång, mkr	184	139	184	115	108	102
Likviditet ⁶⁾ vid periodens utgång, %	134	134	134	108	106	120
Soliditet ⁷⁾ vid periodens utgång, %	35	51	35	35	37	46
Operativt kapital ⁸⁾ vid periodens utgång, mkr	-32	58	-32	-6	14	60
Kapitalomsättningshastighet ⁹⁾ på årsbasis, ggr	neg	14	neg	neg	29	16
Avkastning på operativt kapital ¹⁰⁾ på årsbasis, %	neg	3	neg	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad vid periodens utgång ¹¹⁾ , ggr	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0

- 1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper
- 2) Rörelsens intäkter minus kostnader för sålda tjänster, dividerat med rörelsens intäkter
- 3) Omkostnader inkl avskrivningar dividerat med rörelsens intäkter
- 4) Rörelseresultat dividerat med rörelsens intäkter
- 5) Kassa och bank minus räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga leasingåtaganden)
- 6) Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder
- 7) Eget kapital dividerat med balansomslutningen
- 8) Balansomslutning minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder
- 9) Rörelsens intäkter dividerat med genomsnittligt operativt kapital
- 10) Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital
- 11) Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

SEGMENTSINFORMATION

Nedan lämnas uppgifter om intäkter, kostnader och resultat per rörelsegren för 2005 och jämförelseåret 2004. Balansräknings- och kassaflödesinformation per rörelsegren lämnas endast för 2005. Information för 2004 är inte tillgänglig och kan följaktligen inte lämnas. Intäkter och kostnader som är direkt hänförliga till en specifik rörelsegren har rapporterats inom denna. Övriga intäkter och kostnader har fördelats med hjälp av identifierade kostnadsdrivare enligt en aktivitetsbaserad metodik.

	2005						2004 ¹⁾					
RESULTATRÄKNING mkr	Fast telefoni	Mobil- telefoni	Uppringt Internet	Bred- band	Ej fördelat	Totalt	Fast telefoni	Mobil- telefoni	Uppringt Internet	Bred- band	Ej fördelat	Totalt
Rörelsens intäkter	700,0	15,9	140,8	233,7	-	1 090,3	641,0	29,7	200,2	104,6	-	975,5
Rörelsens kostnader	-659,0	-14,8	-116,3	-368,9	-	-1 159,0	-594,1	-31,4	-151,5	-153,7	-	-930,8
Resultat före avskrivningar	41,0	1,1	24,5	-135,2	-	-68,6	46,9	-1,7	48,7	-49,1	-	44,8
Avskrivningar	-15,1	-0,1	-23,7	-5,9	-	-44,8	-13,1	-0,3	-23,9	-5,5	-	-42,9
Rörelseresultat	26,0	1,0	0,8	-141,0	-	-113,4	33,8	-2,0	24,8	-54,6	-	2,0
Finansiella poster	0,7	0,0	0,1	0,3	-	1,1	1,4	0,1	0,4	0,2	-	2,1
Resultat före skatt	26,7	0,9	0,9	-140,8	-	-112,3	35,2	-1,9	25,2	-54,3	-	4,1
Skatt	-7,5	-0,3	-0,3	39,4	-79,3	-47,9	-9,8	0,5	-7,1	15,2	-	-1,1
Årets resultat	19,2	0,6	0,7	-101,4	-79,3	-160,2	25,3	-1,4	18,1	-39,1	-	2,9

BALANSRÄKNING 2005-12-31

	Fast telefoni	Mobiltelefoni	Uppringt Internet	Bredband	Ej fördelat	Totalt
TILLGÅNGAR						
Summa anläggningstillgångar		45,8	0,3	51,5	12,2	109,8
Kortfristiga fordringar		112,5	1,5	18,9	0,7	159,8
Likvida medel		-	-	-	200,9	200,9
Summa omsättningstillgångar		112,5	1,5	18,9	201,6	360,7
SUMMA TILLGÅNGAR		158,3	1,7	70,4	201,6	470,5

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Övrigt eget kapital	-	-	-	-	327,2	327,2
Årets resultat	19,2	0,7	0,6	-101,4	-79,3	-160,2
Eget kapital	19,2	0,7	0,6	-101,4	247,9	167,0
Långfristiga skulder	29,6	0,1	2,2	2,6	-	34,5
Kortfristiga skulder	142,1	1,7	20,6	104,6	-	269,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	190,9	2,5	23,5	5,9	247,8	470,5

2005

KASSAFLÖDESANALYS

	Fast telefoni	Mobil- telefoni	Uppringt Internet	Bredband	Totalt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84,6	-1,3	18,9	-120,5	-18,3
Förvärv av anläggningstillgångar	-8,3	-0,1	-3,0	-2,9	-14,3

1) Omräknat enligt IFRS. För mer information se avsnittet Redovisningsprinciper.