

## Delårsrapport januari - september 2011

# Q3 Phonera redovisar sitt bästa kvartalsresultat hittills

### Juli - september 2011

- Nettoomsättningen för perioden ökar med 13 % och uppgår till 96,4 (85,1) mkr.
- EBITDA ökar med 22 % och uppgår till 20,0 (16,4) mkr.
- Rörelseresultatet ökar med 35 % och uppgår till 15,9 (11,8) mkr.
- Rörelsemarginalen uppgår till 16,4 (13,9) %.
- Resultat efter skatt ökar med 52 % till 15,7 (10,3) mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital och efter investeringar, uppgår till -8,3 (16,7) mkr.
- Under kvartalet har kassaflödet påverkats negativt med 13,2 mkr avseende uppgörelsen om samtrafik med TeliaSonera AB. Uppgörelsen gjordes fjärde kvartalet 2010 och samtliga resultat effekter beaktades då. Kvar fanns en mervärdesskatteskuld som reglerades under tredje kvartalet 2011.
- Nettoskulden uppgår till 41,3 (48,4) mkr.
- Resultat per aktie ökar med 52 % och uppgår till 2,00 (1,32) kr.
- Under kvartalet genomfördes återköp av 13 294 aktier. Totalt har Phonera AB per den 30 september 181 829 aktier i eget förvar vilket motsvarar 2,28 % av det totala antalet aktier i bolaget.

### Januari - september 2011

- Nettoomsättningen för perioden ökar med 19 % och uppgår till 293,3 (246,1) mkr.
- EBITDA ökar med 38 % och uppgår till 54,8 (39,6) mkr.
- Rörelseresultatet, rensat från engångseffekter, uppgår till 42,4 (28,3) mkr.
- Resultat efter skatt ökar med 64 % till 42,3 (25,8) mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital och efter investeringar, uppgår till -9,2 (19,8) mkr.
- Resultat per aktie uppgår för perioden till 5,41 (3,30) kr.
- Engångseffekter i samband med förtida lösen av tilläggsköpeskillning för FastHost AS påverkade det första kvartalet genom ökade nedskrivningar med 22,3 mkr, finansiella intäkter med 17,6 mkr och skatteintäkt med 4,6 mkr. Den sammanlagda effekten på Resultat efter skatt var 0,0 mkr. Se även not 5.

### Efter periodens utgång

- Enligt Svenskt Kvalitetsindex årliga undersökning har Phonera åter de mest nöjda företagskunderna inom fast telefoni. Det är fjärde gången som Phonera är i topp.

## Vårt bästa kvartalsresultat hittills



Det tredje kvartalet brukar vara resultatmässigt starkt med lägre kostnader under semesterveckorna. Så blev det även i år med ett rörelseresultat om 15,9 mkr vilket är det bästa kvartalsresultatet någonsin för Phonera. Även rörelsemarginalen om 16,4 % är den högsta någonsin för bolaget. Intäkterna

ökar med 13 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna är normalt lägre under det tredje kvartalet som följd av en minskad konsumtion av främst telefoni under semesterveckorna. Med en ökad andel fasta avgifter av totala intäkter minskar dock bolagets känslighet för säsongsvariationer.

### **Availo på rätt väg med gemensam organisation, ökade intäkter samt förbättrat resultat**

Availo redovisar ett bra tredje kvartal med ökade intäkter och ett förbättrat resultat jämfört med samma period föregående år. Arbetet med att integrera de förvärvade verksamheterna i Norge går bra. Efter införandet av en gemensam varumärkesplattform under namnet Availo förra kvartalet har vi nu en gemensam organisation och strategi samt gemensamma mål för hela affärsområdet. Vi har också prioriterat kvalitetsarbetet vilket har lett till en ökad stabilitet i både verksamhet och resultat. Availo är nu väl rustat för att tillvarata de möjligheter som finns på en fragmenterad tillväxtmarknad.

### **Fler tjänster per kund inom telefoni stärker ARPU**

Phonera Telefoni redovisar en mycket stark bruttomarginal och ett rekordresultat för kvartalet. Den positiva trenden där snittintäkten per kund och månad (ARPU) ökar håller i sig. ARPU är 5 % högre under det tredje kvartalet i år jämfört med samma period 2010. Den främsta orsaken till detta är att vi levererar fler tjänster per kund. Försäljningen av mobiltelefoni går fortsatt bra medan försäljningen av fast telefoni påverkas negativt av det omstruktureringsarbete av externa säljkanaler som jag skrev om i föregående kvartalsrapport. Ambitionen är att åter öka försäljningen av fast telefoni.

Phonera har som uttalad målsättning att ha de mest nöjda kunderna inom telekom. Arbetet med att effektivisera och förbättra kundservicen har högsta prioritet. Därför är det mycket glädjande att Svenskt Kvalitetsindex (SKI) åter utnämner Phonera till företagskundernas favorit inom fast telefoni. Phonera toppar SKI:s årliga kvalitetsundersökning före Telia.

Under sommaren har kammarrätten upphävt tre förelägganden som Post- och Telestyrelsen (PTS) fattat gällande samtrafik för perioden 2008 – 2010. En avgörande faktor bakom kammarrättens domar var ett, till synes minimalt, formellt fel där PTS i en fotnot hänvisade till fel version av modell för kostnadsberäkningar. PTS har åtgärdat felet i nya föreskrifter som gäller från 1 mars 2010. Det kan dröja länge innan nivåerna för dessa år slutligen fastställs genom antingen domstolsprocesser, skiljeförfaranden eller tvistelösningar. Domarna kommer inte att påverka Phoneras framtida intjäning men kan innebära en tillkommande engångskostnad för perioden på upp till 14 mkr. För ytterligare information se Risker och osäkerhetsfaktorer på sida 9.

### **Starka finanser i kombination med låg konjunkturkänslighet ger bra position**

Under årets tredje kvartal redovisar Phonera sitt bästa resultat någonsin och ökade intäkter. Bolaget har en stark balansräkning som möjliggör både förvärv och investeringar. Phonera verkar i en stabil bransch med få förändringar i kunders beteende som följd av en sämre konjunktur. Detta ger oss goda möjligheter att växa både organiskt och genom förvärv för att ytterligare förstärka vår position på marknaden.

Stockholm den 10 november 2011

Henric Wiklund

Verkställande direktör Phonera AB (publ)

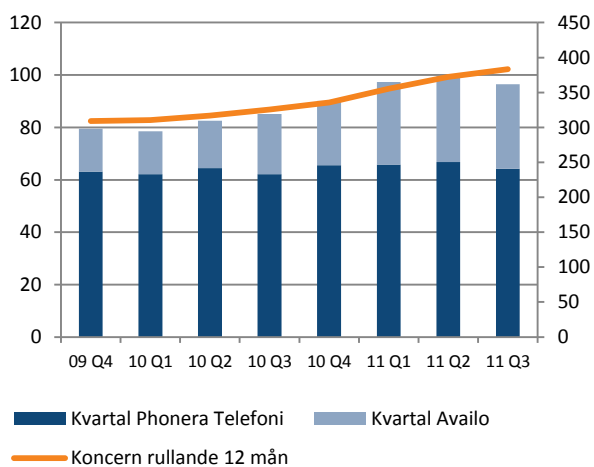
## Nyckeltal koncernen

	2011 juli-sep	2010 juli-sep	2011 jan-sep **	2010 jan-sep	2010 helår*
Nettoomsättning, mkr	96,4	85,1	293,3	246,1	336,2
Bruttomarginal, %	55,3	52,2	55,3	51,0	51,2
EBITDA, mkr	20,0	16,4	54,8	39,6	56,2
Rörelseresultat, mkr	15,9	11,8	42,4	28,3	40,5
Rörelsemarginal, %	16,4	13,9	14,5	11,5	12,0
Resultat efter skatt, mkr	15,7	10,3	42,3	25,8	37,0
Kassaflöde efter investeringar, mkr	-8,3	16,7	-9,2	19,8	30,4
Nettoskuld, mkr	41,3	48,4	41,3	48,4	42,4
Avkastning eget kapital, %	10,6	10,1	28,5	25,1	39,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,8	5,8	21,0	13,6	32,3
Resultat per aktie, kr	2,00	1,32	5,41	3,30	4,73
Kassaflöde per aktie, kr	- 0,11	2,60	6,66	5,92	7,64
Substansvärde per aktie, kr	18,99	13,13	18,99	13,13	16,20
Antal kunder Phonera Telefoni	57 000	58 500	57 000	58 500	58 000

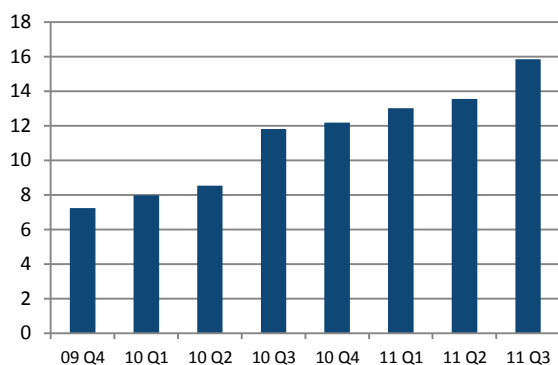
\* Siffror exklusive engångseffekter. Se not 4.

\*\* Siffror exklusive engångseffekter. Se not 5.

### Omsättning kvartal och rullande 12 mån (mkr)



### Rörelseresultat exklusive engångseffekter (mkr)



## Availo

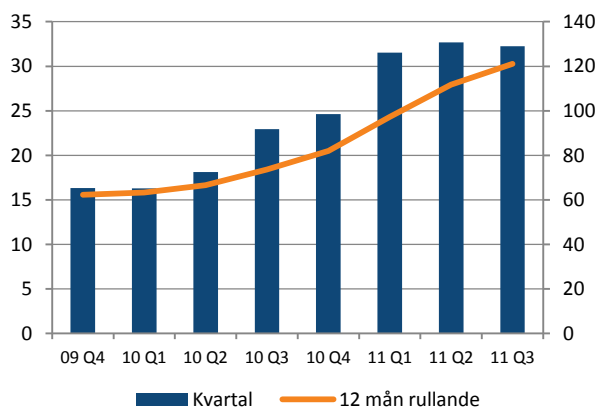
Availo tillhandahåller tjänster inom hosting, accesser för internet och VPN samt grossisttjänster i eget internationellt IP-nät. Availo fokuserar främst på hosting åt de mest krävande kunderna som ställer krav på hög tillgänglighet, höga effekter per rack och tillgång till ett kraftfullt IP-nät.

### Omsättningsutveckling tredje kvartalet

Availos omsättning uppgår under tredje kvartalet till 32,2 (22,9) mkr vilket är en ökning med 41 % på ett år. Tillväxten i intäkter kommer främst från förvärvet av Ventelo Hosting AS i Oslo, men också från en organisk tillväxt inom hosting. Intäkterna minskar något jämfört med det andra kvartalet som följd av lägre rörlig debitering under sommarmånaderna.

Under första kvartalet påbörjades byggnationen av Availos nya datacenter i Sättra. Hallen beräknas vara inflyttningsklar under första kvartalet 2012.

### Omsättning Availo (mkr)



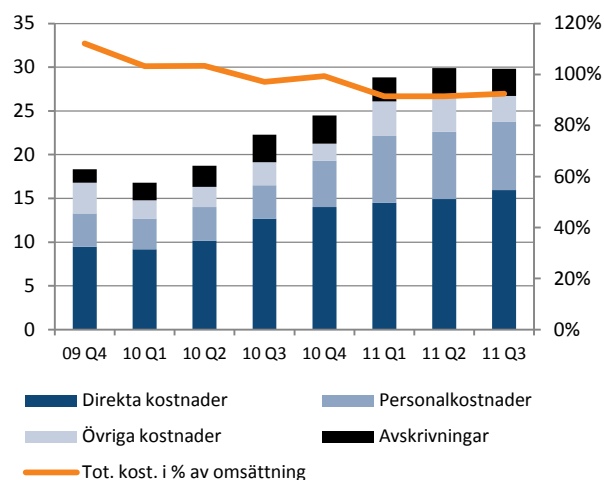
### Kostnadsutveckling tredje kvartalet

Direkta kostnader uppgår tredje kvartalet till 15,9 (12,6) mkr i jämförelse med 14,9 mkr andra kvartalet. Direkta kostnader ökar som följd av förvärvet av Ventelo Hosting AS. Övriga kostnader och personalkostnader uppgår tredje kvartalet till 10,8 (6,5) mkr i jämförelse med 11,9 mkr andra kvartalet. Ökningen i övriga kostnader beror främst på förvärvet av Ventelo Hosting AS.

Hyses- och övriga kostnader för det nya datacentret i Stockholm har belastat kvartalets resultat med 0,6 mkr.

Avskrivningar uppgår tredje kvartalet till 3,1 (3,1) mkr i jämförelse med 3,1 mkr andra kvartalet. I förhållande till omsättningen minskar de totala kostnaderna till 92 (97) %.

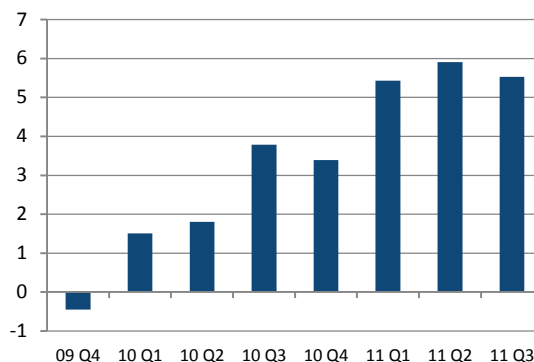
### Kostnadsutveckling Availo (mkr)



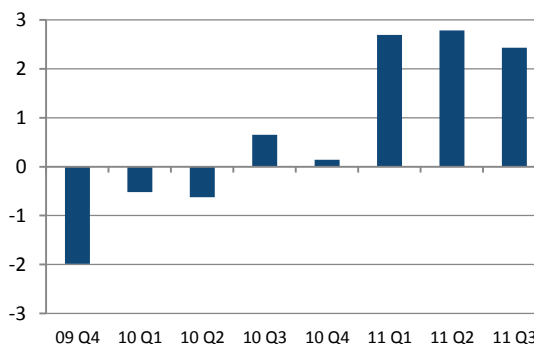
### Resultatutveckling tredje kvartalet

Resultatet för Availo före avskrivningar uppgår under det tredje kvartalet till 5,5 (3,8) mkr. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgår till 2,4 (0,7) mkr.

### EBITDA Availo (mkr)



### Rörelseresultat Availo (mkr)



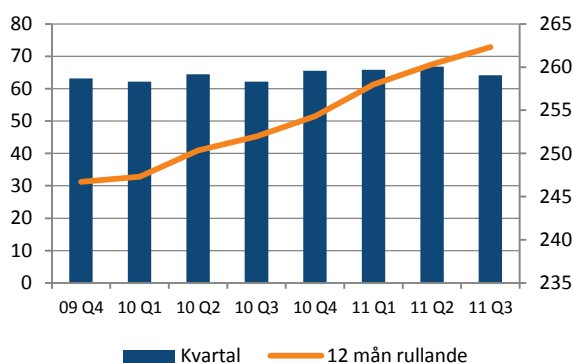
## Phonera Telefoni

Phoneras telefoni- och internettjänster riktas främst till små och medelstora företag. Phonera Telefoni har 57 000 (58 500) kunder vid periodens utgång jämfört med 57 500 kunder i det andra kvartalet. Minskningen beror på ett större fokus på att sälja mobil- och IP-telefoni till både befintliga och större kunder och därigenom en minskad försäljning av fast telefoni till nya kunder. Detta gör att antalet aktiva kunder minskat, medan antalet levererade tjänster per kund ökat. Försäljningen är också naturligt lägre under sommarmånaderna, vilket påverkar antalet kunder.

### Omsättningsutveckling tredje kvartalet

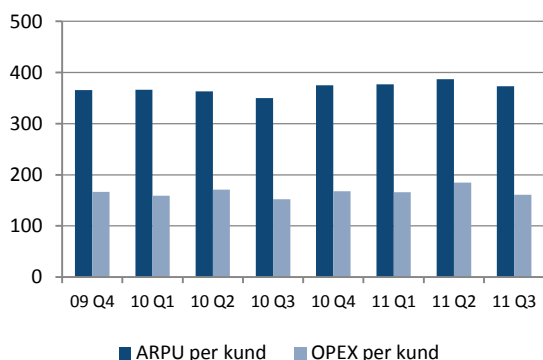
Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgår till 64,2 (62,1) mkr i jämförelse med 66,8 mkr i det andra kvartalet. Minskningen jämfört med föregående kvartal beror främst på att företagskunder har en lägre konsumtion av telefoni under sommarmånaderna. Omsättningen per kund och månad (ARPU) har fortsatt en positiv utveckling och har ökat i jämförelse med föregående år. Ökningen beror främst på tillväxten inom mobiltelefoni, fler större kunder inom IP-telefoni, samt att andelen kunder med fasta prisalternativ växer. Försäljningen av mobiltelefoni är fortsatt positiv och Phonera Telefoni har vid utgången av tredje kvartalet ca 6 000 mobilabonnemang jämfört med ca 4 000 vid utgången av andra kvartalet. Flertalet av dessa är sedan tidigare befintliga kunder inom fast telefoni och bidrar till en ökad omsättning och förstärkt ARPU.

### Omsättning Phonera Telefoni (mkr)

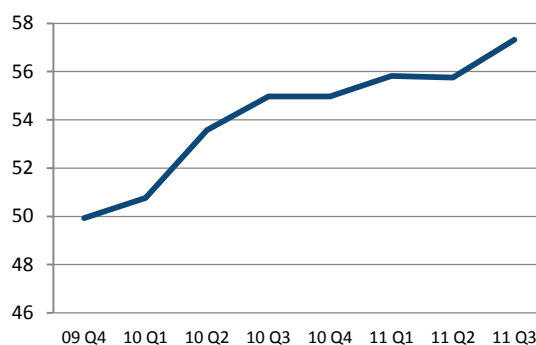


### ARPU & OPEX Phonera Telefoni (kr per kund)

(se även definitioner på sidan 19)



### Bruttomarginal Phonera Telefoni (%)

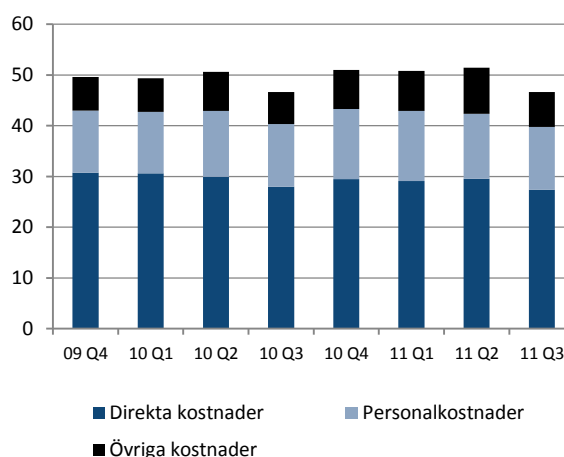


### Bruttomarginal tredje kvartalet

Bruttomarginalen för tredje kvartalet är den högsta Phonera Telefoni redovisat och uppgår till 57,5 (55,0) % jämfört med 55,7 % under andra kvartalet. Marginalen är normalt stark under det tredje kvartalet då den positiva effekten av fasta prisalternativ är som störst under perioder med låg trafik, exempelvis sommarmånaderna. Dessutom har sänkta samtrafikavgifter i både de mobila näten, från juli 2011, och i de fasta näten, från juni 2011, bidragit till den förbättrade marginalen.

Direkta kostnader uppgår under kvartalet till 27,4 (28,0) mkr i jämförelse med 29,6 mkr i det andra kvartalet. Minskningen jämfört med det andra kvartalet beror till stor del på den lägre konsumtionen under det tredje kvartalet.

### Kostnadsutveckling Phonera Telefoni (mkr)



### Kostnadsutveckling tredje kvartalet

Personal- och övriga kostnader, exklusive avskrivningar, uppgår i det tredje kvartalet till 19,3 (18,6) mkr i jämförelse med 21,9 mkr i det andra kvartalet.

Den lägre kostnaden jämfört med det andra kvartalet beror på att intaget av kunder är mindre på grund av en lägre försäljning under sommaren. Den lägre försäljningen minskar anskaffningskostnaderna under kvartalet. Anskaffningskostnaderna förväntas öka under det fjärde kvartalet då försäljningen ökar.

Den högre kostnaden jämfört med föregående år beror delvis på mobiltelefoniförsäljningen som varit bra under kvartalet och där alla försäljningskostnader tagits direkt. Under året har även Phonera Telefoni förstärkt organisationen för att bättre kunna driva och utveckla de nya tjänsterna.

#### Resultatutveckling tredje kvartalet

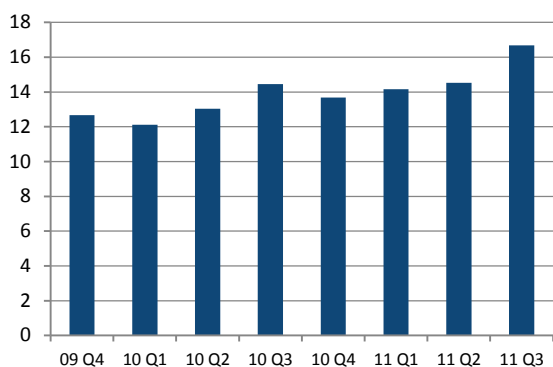
Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgår till 16,7 (14,5) mkr.

#### Säsongeffekter

Phonera Telefoni riktar sig enbart mot företagskunder, vilket gör att under sommarmånaderna minskar omsättningen på grund av en lägre konsumtion. Samtidigt ökar bruttomarginalen då den positiva effekten av fasta prisalternativ är som störst under perioder med låg trafikomsättning.

Resultatet påverkas även positivt under tredje kvartalet i samband med personalens semesteruttag.

#### Rörelseresultat Phonera Telefoni (mkr)



#### Phonera har de nöjdaste telefonikunderna enligt SKI

I Svenskt Kvalitetsindex (SKI) årliga undersökning av den svenska marknaden för tele- och datakommunikation är Phonera åter företagskundernas favorit inom fast telefoni. Det är glädjande att Phonera Telefonis ständiga arbete med att höja kundfokuset och servicemedvetenheten i organisationen ger konkreta resultat.

Det är fjärde gången som Phonera toppar listan, före Telia, Tele2 och övriga aktörer.

## KONCERNÖVERSIKT

### Nettoomsättning

#### Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökar med 13 % och uppgår tredje kvartalet till 96,4 (85,1) mkr.

Nettoomsättningen för verksamheten i Availo uppgår under det tredje kvartalet till 32,2 (22,9) mkr. Tillväxten i Availo kommer främst från förvärvet av Ventelo Hosting AS och från en organisk tillväxt inom hosting. Inom hosting har tillväxten varit god, medan vi tappat något inom nättjänster.

Nettoomsättningen för Phonera Telefoni för jämförbar verksamhet uppgår under det tredje kvartalet till 64,2 (62,1) mkr.

#### Januari till september 2011

Koncernens nettoomsättning uppgår januari till september till 293,3 (246,1) mkr.

Nettoomsättningen för jämförbar verksamhet under januari till september för Availo uppgår till 96,5 (57,3) mkr. Tillväxten i Availo kommer främst från de förvärvade norska bolagen FastHost AS och Ventelo Hosting AS, samt en organisk tillväxt inom hosting.

Nettoomsättningen för Phonera Telefoni för jämförbar verksamhet uppgår för januari till september till 196,8 (188,8) mkr.

### Resultat

#### Tredje kvartalet

Koncernens rörelseresultat uppgår under det tredje kvartalet till 15,9 (11,8) mkr. Rörelseresultatet har fortsatt utvecklats positivt under det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet för Availo uppgår under det tredje kvartalet till 2,4 (0,7) mkr.

Rörelseresultatet för Phonera Telefoni uppgår under det tredje kvartalet till 16,7 (14,5) mkr.

Koncerngemensamma kostnader har belastat resultatet med 3,3 (3,3) mkr.

#### Januari till september 2011

Koncernens rörelseresultat, rensat från engångseffekter, uppgår för årets första nio månader till 42,4 (28,3) mkr. Rörelseresultatet har fortsatt utvecklats positivt som en följd av ökad omsättning, förbättrad bruttomarginal och lägre kostnader under det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet för Availo, rensat från engångseffekter, uppgår för januari till september till 7,9 (-0,5) mkr.

Rörelseresultatet för Phonera Telefoni uppgår för januari till september till 45,4 (39,6) mkr.

Koncerngemensamma kostnader har belastat resultatet med 10,9 (10,8) mkr.

### Anläggningstillgångar

Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår per den 30 september 2011 till 179,8 (162,6) mkr. Ökningen består i huvudsak av en ökning av immateriella tillgångar genom förvärv av Ventelo Hosting AS samt på grund av en ökning av materiella anläggningstillgångar för färdigställande av det nya datacentret i Sätra. Tillkommande investeringar för befintliga datacenter i Linköping och Stockholm bidrar också till ökningen.

I inventarier ingår per den 30 september 2011 finansiellt leasade inventarier till ett bokfört värde av 9,7 (10,0) mkr.

Övriga anläggningstillgångar utgörs av uppskjutna skattefordringar på 22,2 (22,2) mkr samt lämnad deposition till TeliaSonera Networks AB och upplupen ränta på densamma 2,3 (2,1) mkr.

#### Uppskjuten skattefordran

Det nominella värdet av uppskjuten skattefordran uppgick per den 30 september 2011 till 22,2 mkr. Övriga anläggningstillgångar som utgörs av den uppskjutna skattefordran uppgår till 22,2 (22,2) mkr. Se även not 1.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgår per den 30 september 2011 till 17,0 (38,1) mkr.

Nettouplåningen ökade under kvartalet med 9,2 mkr och uppgår per 30 september 2011 till 41,3 (48,4) mkr. De räntebärande skulderna utgörs av reserverade tilläggsköpeskillingar om 0,0 (44,1) mkr, ej utbetald köpeskillning för FastHost AS 5,9 (0,0) mkr, leasingskuld på 9,7 (10,0) mkr, kortfristig skuld till tidigare ägare av FastHost AS 0,0 (5,4) mkr, kortfristig factoringkredit på 0,0 (8,0) mkr, samt banklån på 42,7 (19,0) mkr.

#### Nettouplåning

Belopp i mkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Räntebärande skulder			
Reserverade tilläggsköpeskillingar	-	44,1	43,0
Ej utbetald köpeskillning FastHost AS	5,9	-	-
Leasingskuld	9,7	10,0	11,9
Kortfristig skuld till förra ägaren av FastHost AS		5,4	
Kortfristig factoringkredit	-	8,0	-
Banklån	42,7	19,0	17,5
Summa räntebärande skulder	<b>58,3</b>	<b>86,5</b>	<b>72,4</b>
Likvida medel	17,0	38,1	30,0
<b>NETTOUPLÅNING</b>	<b>41,3</b>	<b>48,4</b>	<b>42,4</b>

Som säkerhet för möjligheten att utnyttja den kortsiktiga factoringkrediten har kundfordringar på 23,5 (24,7) mkr ställts. Säkerhet i form av företagsinteckningar på 28,7 (28,7) mkr har ställts avseende åtagande mot nätleverantörer. Vidare har deposition ställts till TeliaSonera Networks AB om 2,3 (2,1) mkr. För kredit hos bank har aktier i dotterbolagen Phonera Företag AB, FastHost AS samt Ventelo Hosting AS ställts som säkerhet. Koncernmässigt värde uppgår till 270,4 (158,4) mkr.

Identifierad uppskjuten skatteskuld i samband med förvärsanalysen av FastHost AS och Ventelo Hosting AS uppgår till 2,6 (6,2) mkr.

Koncernens egna kapital uppgår per den 30 september 2011 till 148,5 (102,7) mkr.

Koncernens soliditet uppgår per den 30 september 2011 till 48,8 (36,1) %.

## Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår under tredje kvartalet till -0,9 (20,3) mkr och för perioden januari till september 52,0 (46,3) mkr, varav förändring av rörelsekapital uppgår till -20,6 (4,4) mkr för tredje kvartalet och -2,9 (8,0) mkr för hela perioden. Förändringen beror på naturliga rörelser i rörelsekapitalet där vissa inbetalningsdatum infaller efter månadsskiftet.

Under kvartalet har kassaflödet påverkats negativt med 13,2 mkr av den uppgörelse avseende samtrafik med TeliaSonera AB som skedde fjärde kvartalet 2010. Samtliga resultat effekter av uppgörelsen togs redan i fjärde kvartalet 2010. Vid ingången av det tredje kvartalet fanns en skuld för mervärdesskatt som reglerades under juli månad 2011 och som kom att påverka kassaflödet negativt.

Koncernens totala investeringar i materiella anläggningstillgångar har under tredje kvartalet påverkat kassaflödet med -7,5 (-3,6) mkr och för hela perioden med -17,7 (-11,3) mkr. Huvudsakligen avser detta tilläggsinvesteringar i infrastruktur för datahallar och nät samt ett nytt datacenter i Sätra.

## Medarbetare

Vid utgången av tredje kvartalet 2011 har Phonerakoncernen totalt 110 (103) anställda. Av dessa arbetar 94 (84) personer heltid, varav 24 (24) är kvinnor. Koncernen har även 16 (19) personer som arbetar deltid, varav 15 (15) är kvinnor.

## Marknaden

### Availo

Fler och fler företag inser att det är för kostsamt att själv äga och driva sin IT-infrastruktur och ha sina egna datahallar. Datahallar behöver hela tiden uppdateras och effektiviseras. Majoriteten av datahallarna i EU är äldre än 10 år och i dessa datahallar är strömförbrukningen väldigt hög. Det beror på att moderna datahallar hanterar kylning, belysning och

andra strömkällor mycket mer effektivt. Ett PUE (Power Usage Effectiveness) på 1,2 innebär att endast 20 % av energin går till annat än själva serverna. I äldre datahallar ligger PUE på över 2 dvs. lika mycket el som går till serverna används för kyla, belysning etc.

### Phonera Telefoni

Phonera Telefonis primära marknad är små och medelstora företag (SME) på den svenska marknaden. Det finns i Sverige ca 700 000 företag i detta segment som har ett unikt telefonnummer.

Situationen på företagsmarknaden för fast telefoni är stabil med ett minskat antal aktörer och prisnivåer som utvecklas på ett mer konsekvent och förutsägbart sätt utan nämnvärd prispress.

Marknaden för fast telefoni har de senaste åren sett en minskning både avseende värde och antal samtalsminuter. Detta som en följd av förändrade telefonibeteenden. Marknaden för mobiltelefoni till företag växer. Antalet abonnemang ökade under första halvåret 2010 med 9,4 %, jämfört med samma period 2009, till 2 643 000 stycken. Det är abonnemang för mobilt bredband som står för den största delen av ökningen (statistik för första halvåret 2011 från PTS blir tillgänglig under fjärde kvartalet 2011). Phonera Telefoni ser en stor tillväxtpotential inom mobiltelefoni.

Phonera säljer även IP-telefoni till små- och medelstora företag. IP-telefoni till företag är en marknad som växer och Phonera har en stark organisk tillväxt. Phonera bedömer att marknaden för IP-telefoni och framförallt IP-telefoniväxlar och IP-baserade växelanslutningar kommer att fortsätta växa.

## Moderbolaget

Moderbolaget har främst koncerngemensamma funktioner och all fakturering sker normalt till dotterbolag.

Moderbolagets nettoomsättning uppgår för januari till september 2011 till 12,0 (12,1) mkr. Resultat före skatt uppgår till 2,5 (3,4) mkr.

## Offentliggjorda händelser under Q3

Informationen presenteras i sin helhet på bolagets hemsida [www.phonera.com](http://www.phonera.com).

### 2011-08-22 Phonera inleder återköp av egna aktier

Med stöd av bemyndigandet från bolagsstämman den 12 maj 2011 har styrelsen i Phonera AB fattat beslut om återköp av egna aktier i bolaget.

### 2011-08-23 Phonera internerkryterar ny CFO

Phonera har fått en ny CFO i form av Susanne Oberlies som parallellt fortsätter sin tjänst som ekonomichef inom Phonera Telefoni. Per Jansson som varit CFO sedan 2008 får en ny central roll i Phoneras ledning som chef för Phoneras ny-satsning inom IP-telefoni samt blir även ansvarig för affärer riktade mot större bolag.



## Aktien

Phoneras aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap. Aktiekapitalet per den 30 september 2011 uppgår till 15 977 966 kronor och är fördelat på 7 988 983 aktier. Kvotvärde per aktie är 2,00 kronor.

Största ägarna 2011-09-30	Antal aktier	Innehav (%)	Röster (%)
Investment AB Klöverön	2 265 663	28,36	29,02
Ramsboda AB	1 109 597	13,89	14,21
Alencia AB	927 685	11,61	11,88
Högberga Invest AB	800 000	10,01	10,25
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	405 112	5,07	5,19
Holder Fast AS	333 000	4,17	4,27
Nordnet Pensions- försäkring AB	180 713	2,26	2,31
Lipco AB	123 998	1,55	1,59
Carmaxia AB	120 606	1,51	1,54
Övriga	1 540 780	19,29	19,74
<b>Totalt utestående aktier</b>	<b>7 807 154</b>	<b>97,72</b>	<b>100,00</b>
<i>Aktier i eget förvar, Phonera AB</i>	<i>181 829</i>	<i>2,28</i>	<i>-</i>
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>7 988 983</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Phoneras verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer. De riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Phoneras framtida utveckling är dels verksamhetsrisker såsom förändringar i lagar och regler för telekommunikationstjänster, ökad konkurrens, färre antal leverantörer, introduktion av nya tjänster, förmåga att attrahera och behålla kunder, förmåga att attrahera och behålla personal, rättsprocesser, aktierelaterade risker samt finansiella risker.

Utöver de risker som beskrivs i Phoneras Årsredovisning 2010 (Förvaltningsberättelsen sidan 30, samt not 22 sidan 50), bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

### Regulatorisk osäkerhet

Den svenska telekombranschen har under många år levt under regulatorisk osäkerhet då kostnadsnivåer för samtrafik varit oklara. Osäkerheten är en följd av flera faktorer, men kan förenklat sammanfattas med att Post- och Telestyrelsens (PTS) beslut regelmässigt har överklagats av flera aktörer på marknaden och att beslutsprocesserna i rättssystemet varit mycket långdragna.

Den 23 juni i år beslöt kammarrätten att ogiltigförklara beslut som PTS under de senaste åren fattat gällande samtrafik. Kammarrättens domar innebär att den kostnadsorienterade prissättning som PTS beslutat avseende TeliaSoneras fasta samtrafik från den 24 april 2008 respektive 1 januari 2009 till den 1 mars 2010, samt Tele2:s samtalsterminering i mobilnät från 1 juli 2009 till den 1 mars 2010 inte gäller.

Ingen annan operatör överklagade PTS beslut.

Kammarrätten undanröjde PTS beslut på formella grunder. En avgörande faktor bakom kammarrättens domar var ett formellt fel där PTS i en fotnot hänvisade till fel version av modell för kostnadsberäkningar. PTS har åtgärdat felet i nya föreskrifter som gäller från 1 mars 2010. De av PTS beslutade prisnivåerna har prövats och godtagits av domstolen i första instans men inte prövats i sak av kammarrätten.

Det är idag osäkert vilken nivå som gäller för samtrafik för perioden april 2008 fram till mars 2010. Det kan dröja länge innan nivåerna för dessa år slutligen fastställs genom antingen domstolsprocesser, skiljeförfaranden eller tvistlösningar. För Phonera innebär detta en risk att kostnaden för teletrafik ökar retroaktivt för perioden och belastar resultatet med en engångskostnad. Om Phonera skulle tvingas betala 2007 års prisnivåer för samtalsterminering i Tele2:s mobilnät skulle engångskostnaden uppgå till cirka 2 mkr. För fast samtrafik skulle engångskostnaden uppgå till cirka 12 mkr.

## Årsstämma Phonera AB (publ)

Årsstämman för Phonera kommer att hållas den 10 maj 2012 i Malmö. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med ett skriftligt förslag till bolagsstamma@phonera.se eller till Phonera AB (publ), Södergatan 14, 211 34 Malmö, senast sju veckor före årsstämman, för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Ytterligare information om hur och när registrering ska ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

### Valberedning inför årsstämman 2012

Årsstämman 2011 beslutade att valberedningen ska bestå av Henric Wiklund som företrädare för Investment AB Klöverön, Paul Rönnerberg som företrädare för Högberga Invest AB (med tidigare firma Calico nr 7334 AB), Peter Ahldin som företrädare för Alencia AB (med tidigare firma Tafica Ltd.) samt Sven Uthorn, styrelsens ordförande.

Valberedningens mandat sträcker sig till årsstämman 2012.

Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Phoneras styrelse kan inkomma med skriftligt förslag till Phonera AB (publ), Valberedningen, Södergatan 14, 211 34 Malmö, senast den 14 mars 2012.

## Framtidsutsikter

För resterande del av 2011 tror Phonera på en god utveckling av sina kärnverksamheter. Bolaget står starkt med två renodlade verksamheter, en sund kostnadsstruktur, en lågt skuldsatt balansräkning och starka kassaflöden från rörelsen. Planen för fortsatt tillväxt fortgår med tydligt sälj- och produktfokus inom respektive affärsområde. Bolaget följer löpande intressanta förvärvsmöjligheter för fortsatt expansion.

Phonera Telefoni förväntas fortsätta generera starka resultat och kassaflöden. Tillfälliga marknadssatsningar kan dock

medföra kvartalsvisa variationer. Inom Phonera Telefoni finns tre affärer i Fast Telefoni, IP-telefoni och Mobiltelefoni.

- Fast Telefoni förväntas utvecklas stabilt med fortsatt god lönsamhet.
- Mobil- och IP-telefoni förväntas fortsätta att växa. Mobiltjänsten gör produktportföljen mer komplett och ger goda möjligheter till nya attraktiva och funktionella paketeringar tillsammans med befintliga telefoni- och IP-tjänster.

Inom Availo förväntas tillväxt främst från produktområdet Hosting. Genomförda förvärv och beslutade investeringar kommer att fördubbla datacenterkapaciteten och förväntas successivt bidra med stark intäkstillväxt.

Sammantaget förväntas Phonera uppvisa en god tillväxt, ett förbättrat rörelseresultat och ett fortsatt starkt kassaflöde i rörelsen.

## Finansiella mål

Styrelsens finansiella mål för Phonera är:

- Genomsnittlig tillväxt om lägst 10 % per år och en omsättning om lägst 500 mkr verksamhetsåret 2014.
- Omsättningsökningen bygger på en kombination av organisk och förvärvad tillväxt, men förutsätter ingen utspädning av antalet aktier.
- Rörelsemarginal om lägst 12 % per år.
- En soliditet som långsiktigt överstiger 30 % och en stark finansiell ställning som möjliggör förvärv.

### Utdelning

Styrelsen har som mål att föreslå en utdelning om lägst 50 % av koncernens resultat efter skatt, givet att soliditetsmålet infrias. Styrelsen kommer vid varje givet tillfälle göra en bedömning av huruvida det finns alternativ kapitalanvändning, så som organiska tillväxtsatsningar eller förvärv, som förväntas skapa bättre avkastning.

### Återköp av aktier

Phoneras styrelse erhöll på årsstämman den 12 maj 2011 bemyndigande att för perioden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om och verkställa återköp och försäljning av egna aktier i Phonera AB på NASDAQ OMX Stockholm AB. Syftet med bemyndigandet var att ge styrelsen ett instrument att fortlöpande kunna anpassa Phoneras kapitalstruktur efter bolagets behov för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna.

Under tredje kvartalet genomfördes återköp av 13 294 aktier. Totalt har Phonera AB per den 30 september 181 829 aktier i eget förvar vilket motsvarar 2,28 % av det totala antalet aktier i bolaget.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för tredje kvartalet 2011 har, i likhet med årsbokslutet för 2010, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och i enlighet med den svenska Årsredovisningslagen.

Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen och för moderbolaget upprättad efter tillämpliga regler i Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. För en mer detaljerad presentation av Phoneras redovisningsprinciper hänvisas till Phoneras årsredovisning för 2010.

### Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och ledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

### Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 10 november 2011

Henric Wiklund  
VD i Phonera AB och  
Styrelseledamot

Sven Uthorn  
Styrelseordförande

Kenneth Gustafsson  
Styrelseledamot

Jesper Otterbeck  
Styrelseledamot

Michael Lindström  
Styrelseledamot

Peter Ahldin  
Styrelseledamot

Sven Berg  
Styrelseledamot

# Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Phonera AB (publ) koncernen för perioden 1 januari till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 10 november 2011

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Nilsson

Auktoriserad Revisor

*Informationen är sådan som Phonera AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 november 2011 klockan 08.00.*

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr

	2011 juli-sep	2010 juli-sep	2011 jan-sep*	2010 jan-sep	2010 helår*
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning jämförbar verksamhet	96 416	85 062	293 299	246 105	335 440
	<b>96 416</b>	<b>85 062</b>	<b>293 299</b>	<b>246 105</b>	<b>335 440</b>
Rörelsens kostnader					
Trafikkostnader och handelsvaror	-43 092	-40 623	-131 235	-120 554	-146 989
Övriga externa kostnader	-17 792	-16 722	-56 433	-50 272	-69 700
Personalkostnader	-15 515	-11 365	-50 861	-35 688	-50 099
EBITDA	<b>20 017</b>	<b>16 352</b>	<b>54 770</b>	<b>39 591</b>	<b>68 652</b>
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 167	-4 539	-34 630*	-11 276	-15 701
Rörelseresultat	<b>15 850</b>	<b>11 813</b>	<b>20 140*</b>	<b>28 315</b>	<b>52 951</b>
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar					
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	1 019	98	20 762	437	6 946
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-1 037	-1 199	-2 899	-2 465	-9 548
Resultat före skatt	<b>15 832</b>	<b>10 712</b>	<b>38 003</b>	<b>26 287</b>	<b>50 349</b>
Skatt på periodens/årets resultat	-154	-375	4 328	-490	-547
Periodens/årets resultat	<b>15 678</b>	<b>10 337</b>	<b>42 331</b>	<b>25 797</b>	<b>49 802</b>
<i>Periodens/årets resultat per aktie</i>	<i>2,00</i>	<i>1,32</i>	<i>5,41</i>	<i>3,31</i>	<i>6,37</i>
Valutadifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-78	22	65	32	45
Periodens/årets totalresultat	<b>15 600</b>	<b>10 359</b>	<b>42 396</b>	<b>25 829</b>	<b>49 847</b>
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 600	10 359	42 396	25 829	49 847

\* Se not 5 avseende engångseffekter.

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	100 920	80 832	82 077
Andra immateriella tillgångar	10 797	27 608	26 380
Inventarier	68 058	54 183	57 052
Uppskjuten skattefordran	22 228	22 228	22 228
Depositioner	2 320	2 120	2 320
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>204 323</b>	<b>186 971</b>	<b>190 057</b>
Omsättningstillgångar			
Varulager	193	140	65
Kundfordringar	33 988	27 270	27 078
Kortfristiga fordringar	48 530	31 671	79 551
Kassa och bank	17 011	38 112	29 951
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>99 722</b>	<b>97 193</b>	<b>136 645</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>304 045</b>	<b>284 164</b>	<b>326 702</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	<b>148 485</b>	<b>102 712</b>	<b>126 730</b>
Räntebärande skulder	58 329	86 555	72 353
Icke räntebärande skulder	97 231	94 897	127 619
<b>Summa skulder</b>	<b>155 560</b>	<b>181 452</b>	<b>199 972</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>304 045</b>	<b>284 164</b>	<b>326 702</b>
Ställda panter			
Företagsinteckningar	28 655	28 665	28 655
Pantsatta aktier för kredit hos bank	270 414	158 433	175 547
Kundfordringar	23 530	24 712	23 584
Depositioner (långfristig fordran)	2 320	2 120	2 320

## Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i tkr	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår
Ingående eget kapital per 1/1	126 730	85 877	85 877
Årets totalresultat	42 396	25 829	49 847
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>169 126</b>	<b>111 706</b>	<b>135 724</b>
Transaktioner med ägarna			
Återköp av egna aktier	-620	-	-
Utdelningar	-20 020	-8 994	-8 994
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>148 485</b>	<b>102 712</b>	<b>126 730</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2011 juli-sep	2010 juli-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	15 850	11 813	20 140	28 314	52 951
Finansnetto	-173	-470	432	-1 417	-1 534
Av- och nedskrivningar	4 167	4 538	34 630	11 275	15 701
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-115	56	-259	67	39
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	<b>19 729</b>	<b>15 937</b>	<b>54 943</b>	<b>38 239</b>	<b>67 157</b>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-20 591	4 396	-2 912	8 030	-7 520
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<b>-862</b>	<b>20 333</b>	<b>52 031</b>	<b>46 269</b>	<b>59 637</b>
Investeringsverksamheten					
- Investeringar i verksamheter	-	-	-43 543	-15 107	-15 107
- Finansiella placeringar	-	-	-	-	-180
- Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-7 514	-3 587	-17 711	-11 349	-13 743
- Inbetalning av deposition	-	-	-	-	-200
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<b>-7 514</b>	<b>-3 587</b>	<b>-61 254</b>	<b>-26 456</b>	<b>-29 230</b>
Finansieringsverksamheten					
- Förändring låneskuld	-5 040	-2 228	16 827	13 423	-5 525
- Utdelning till aktieägarna	-	-	-20 020	-8 994	-8 994
- Förvärv av egna aktier	-620	-	-620	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<b>-5 660</b>	<b>-2 228</b>	<b>-3 813</b>	<b>4 429</b>	<b>-14 519</b>
Periodens kassaflöde	<b>-14 036</b>	<b>14 518</b>	<b>-13 036</b>	<b>24 242</b>	<b>15 888</b>
Ingående likvida medel	31 137	24 118	29 951	14 394	14 394
Kursdifferens likvida medel	-90	-523	96	-523	-331
Likvida medel vid periodens slut	<b>17 011</b>	<b>38 113</b>	<b>17 011</b>	<b>38 113</b>	<b>29 951</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	2011 juli-sep	2010 juli-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår
Rörelsens intäkter	4 000	3 402	12 000	12 067	20 624
Rörelsens kostnader	-2 742	-2 353	-9 825	-8 387	-14 800
Rörelseresultat	<b>1 258</b>	<b>1 049</b>	<b>2 175</b>	<b>3 680</b>	<b>5 824</b>
Finansiella poster, netto	-245	-138	349	-271	-618
Resultat efter finansiella poster	<b>1 013</b>	<b>911</b>	<b>2 524</b>	<b>3 409</b>	<b>5 206</b>
Skatter	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	<b>1 013</b>	<b>911</b>	<b>2 524</b>	<b>3 409</b>	<b>5 206</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Materiella anläggningstillgångar	55	82	69
Finansiella anläggningstillgångar	205 551	213 376	205 551
Fordran dotterbolag	41 678	10 876	14 842
Rörelsefordringar	768	802	829
Likvida medel	415	1 594	3 135
Summa tillgångar	<b>248 467</b>	<b>226 730</b>	<b>224 426</b>
Eget kapital	59 823	76 150	77 948
Skuld dotterbolag	170 050	144 405	134 678
Räntebärande avsättningar och skulder	10 832	1 430	1 500
Övriga avsättningar och skulder	7 762	4 745	10 300
Summa eget kapital och skulder	<b>248 467</b>	<b>226 730</b>	<b>224 426</b>

## Kvartalsöversikt

Belopp i tkr	Q3-11	Q2-11	Q1-11***	Q4-10**	Q3-10	Q2-10	Q1-10	Q4-09
<b>Phonera Telefoni *</b>								
Nettoomsättning	64 171	66 809	65 847	65 505	62 143	64 476	62 201	63 163
Rörelsens kostnader	-46 672	-51 446	-50 824	-51 000	-46 627	-50 611	-49 347	-49 624
EBITDA	17 499	15 363	15 023	14 505	15 516	13 865	12 854	13 539
Rörelseresultat	16 688	14 531	14 160	13 675	14 461	13 041	12 118	12 663
<b>Availo *</b>								
Nettoomsättning jämförbar verksamhet	32 245	32 696	31 531	24 639	22 919	18 122	16 289	16 337
Rörelsens kostnader	-26 715	-26 785	-26 098	-21 247	-19 131	-16 317	-14 782	-16 785
EBITDA	5 530	5 911	5 433	3 392	3 788	1 805	1 507	-448
Rörelseresultat	2 431	2 783	2 693	141	651	-625	-523	-1 990
<b>Koncernen totalt</b>								
Nettoomsättning jämförbar verksamhet	96 416	99 505	97 378	90 144	85 062	82 540	78 503	79 500
Rörelsens kostnader	-76 399	-81 693	-80 437	-73 533	-68 710	-70 403	-67 401	-69 603
EBITDA	20 017	17 812	16 941	16 611	16 352	12 137	11 102	9 897
Rörelseresultat	15 850	13 546	13 017	12 186	11 813	8 532	7 970	7 241
Resultat efter skatt	15 678	13 803	12 850	11 177	10 337	7 980	7 480	7 101
<b>Nyckeltal</b>								
Rörelsemarginal, %	16,4	13,6	13,4	13,5	13,9	10,3	10,2	9,1
Bruttomarginal, %	55,3	55,2	55,3	51,8	52,2	51,4	49,3	49,4
Soliditet, %	48,8	42,8	39,9	38,8	36,1	33,9	46,0	44,2
Avkastning eget kapital, %	10,6	10,3	9,2	18,9	10,1	8,8	8,0	8,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,8	6,8	6,3	12,4	5,8	5,4	6,5	6,6
Nettoskuld, mkr	41,3	32,1	42,9	42,4	48,4	66,8	3,4	12,1
Antal anställda (medeltal)	110	111	115	100	103	93	89	94
<b>Aktien</b>								
Resultat per aktie, kr	2,00	1,76	1,64	1,44	1,32	1,04	0,96	0,91
Eget kapital per aktie, kr	18,99	17,06	17,85	16,20	13,13	11,81	11,94	10,98
Kassaflöde per aktie, kr	-0,11	5,16	1,60	1,71	2,60	1,91	1,41	1,36
Substansvärde per aktie, kr	18,99	17,06	17,85	16,20	13,13	11,81	11,94	10,98

\* För segmentsredovisning, se not 2.

\*\* Siffror exklusive engångseffekter. Se not 4.

\*\*\* Siffror exklusive engångseffekter. Se not 5.



# Kompletterande upplysningar om koncernens resultat- och balansräkning

## NOT 1 - Viktiga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål

### Uppskjutna skattefordringar

Den uppskjutna skattefordran baseras på avdragsgilla temporära skillnader som föreligger samt de underskottsavdrag som finns sedan tidigare i koncernen. Värdet på denna balanspost prövas vid varje rapporttillfälle.

### Bedömning av samtrafikskostnader i mobila nät

Osäkerhet råder angående storleken på samtrafikavgifter för terminering av trafik i de svenska mobilnäten. PTS (Post- och Telestyrelsen) har beslutat om ett visst pris enligt en särskild ekonomisk modell. Detta beslut är dock föremål för rättsligt överklagande från ett antal nätoperatörer.

## NOT 2 – Segmentsredovisning

### Nettoomsättning per segment

Belopp i tkr	2011 juli-sep	2010 juli-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår
Phonera Telefoni, jämförbar verksamhet	64 171	62 143	196 827	188 820	254 325
Availo, jämförbar verksamhet	32 245	22 919	96 472	57 330	81 969
Koncerngemensam omsättning	-	-	-	-45	-854
<b>Koncernen</b>	<b>96 416</b>	<b>85 062</b>	<b>293 299</b>	<b>246 105</b>	<b>335 440</b>

### Rörelseresultat per segment

Belopp i tkr	2011 juli-sep	2010 juli-sep	2011 jan-sep**	2010 jan-sep	2010 helår*
Phonera Telefoni	16 688	14 461	45 379	39 620	53 295
Availo	2 431	651	7 907	-497	-356
Koncerngemensamma kostnader	-3 269	-3 299	-10 873	-10 808	12
<b>Koncernen</b>	<b>15 850</b>	<b>11 813</b>	<b>42 413</b>	<b>28 315</b>	<b>52 951</b>

\* Siffror exklusive engångseffekter. Se not 4.

\*\* Siffror exklusive engångseffekter. Se not 5.

### Tillgångar per segment

Belopp i tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Phonera Telefoni	74 947	88 532	63 304
Availo *	204 963	170 293	191 155
Ej fördelade tillgångar	24 135	25 339	72 243
<b>Koncernen</b>	<b>304 045</b>	<b>284 164</b>	<b>326 702</b>

\* Se not 3.

All verksamhet sker inom Sverige, vilket innebär att nedbrytning av verksamheten på geografiska områden inte blir meningsfull då verksamheten har samma risker och möjligheter inom hela området.

### NOT 3 – Förvärv av Ventelo Hosting AS

I februari 2011 förvärvade Phonera det Oslo-baserade bolaget Ventelo Hosting AS. Bolaget är ett tjänsteföretag verksamt inom managed hosting i Oslo-regionen. Bolaget omsatte 2010 22,3 miljoner NOK med en EBIT om 3,7 miljoner NOK. Bolaget erbjuder drifttjänster till större norska företag med fokus på driftstabilitet, hög bandbredd, hög teknisk kompetens samt övervakning/SLA. Ventelo Hosting AS har två datacenter i hyrda lokaler i Oslo och har elva anställda.

Phonera har vid tillträde betalat 23 398 tNOK för ett skuldfritt Ventelo Hosting AS.

#### Förvärvade tillgångar (tNOK)

Goodwill	18 144
Etablering av datacenter Oslo (immateriell tillgång)	5 000
Inventarier	679
Övriga rörelsefordringar	7 166
Kassa	8 691
Övriga rörelseskulder	-14 882
Uppskjuten skatteskuld	-1 400
<b>Total köpeskillning</b>	<b>23 398</b>

De immateriella tillgångarna skrivs av under bedömd livslängd. För etableringen av datacenter innebär det tio år. Avskrivningarna för de immateriella tillgångarna, liksom övriga intäkter och kostnader i Ventelo Hosting AS, påverkar omsättning och resultat för Availo.

Samtliga poster, exklusive immateriella tillgångar respektive uppskjuten skatteskuld, motsvarar bokförda värden i bolagen. Bokförda värden motsvarade verkliga värden för respektive balansposter.

### NOT 4 – Poster av engångskaraktär 2010

Under det fjärde kvartalet 2010 erbjöd TeliaSonera AB en reglering av de fordringar och skulder som Phonera Managed Services AB (f.d. Rix Telecom AB) har haft avseende samtrafik under perioden 1999 till 2008. För den skuld som bolaget beräknat skulle betalas har sedan tidigare reserveringar gjorts i resultat- och balansräkning avseende ränta, moms och kapital. En fullständig reglering med TeliaSonera AB innebär att bolaget både kommer betala och erhålla för tidigare intäkter för trafik, kostnader för trafik, för mervärdesskatt samt för dröjsmålsränta.

Phonera resultatförde under fjärde kvartalet 2010 hela det förslag på reglering som TeliaSonera AB presenterat. Ingen del påverkade bolagets kassaflöde under det fjärde kvartalet men har påverkat kassaflödet positivt med 6,1 mkr under andra kvartalet 2011. Kvar finns dock en skuld för mervärdesskatt som kommer att regleras under andra halvåret 2011 och som kommer påverka kassaflödet negativt med

13,2 mkr. Nettoeffekten av uppgörelsen kommer därmed påverka kassaflödet negativt under 2011 med 7,1 mkr.

Bolaget har dessutom belastat resultatet 2010 med kostnader av engångskaraktär till följd av uppgörelse med tidigare hyresvärd. Under fjärde kvartalet 2010 har resultatet påverkats av detta enligt nedan:

#### Engångsposter (mkr)

Omsättning	-0,8
Direkta kostnader	+17,0
Övriga kostnader	-3,7
Finansnetto	+0,4
<b>Summa resultateffekt</b>	<b>12,9</b>

### NOT 5 – Poster av engångskaraktär 2011

Under första kvartalet 2011 har bolaget tecknat ett avtal med säljaren av FastHost AS. Avtalet innebär att den tidigare avtalade tilläggsköpeskillningen lösts in i förtid. Syftet med transaktionen var att så snart som möjligt kunna realisera de synergier som finns mellan FastHost AS och nyligen förvärvade Ventelo Hosting AS. Av den nu avtalade tilläggsköpeskillningen på 20 miljoner NOK har 15 miljoner utbetalats under första kvartalet. Resterande 5 miljoner NOK löper med ränta och kommer att utbetalas vid ett senare tillfälle som ännu inte avtalats.

I enlighet med IFRS 3 bokas den avtalade justeringen av tilläggsköpeskillningen i resultaträkningen som en upplösning av finansiell skuld. Då maximal tilläggsköpeskillning bokades upp i samband med förvärvet uppstår det vid upplösningen av skulden en finansiell intäkt på 17,6 mkr.

I samband med den förtida inlösen av tilläggsköpeskillningen har det även skett en omvärdering av förvärvade immateriella tillgångarna samt goodwill i FastHost AS. Effekterna på resultat efter skatt summerar till 0,0 mkr.

#### Engångsposter (mkr)

Nedskrivning av immateriella tillgångar & goodwill	-22,3
Nedskrivning av skuld för tilläggsköpeskillning	+17,6
Upplösning av uppskjuten skatt	+4,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,0</b>

## Definitioner

**ARPU (Average Revenue Per Unit)** – Genomsnittlig intäkt per kund.

**Avkastning på eget kapital** – Resultat efter skatt i relation till koncernens egna kapital.

**Avkastning på sysselsatt kapital** – Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Bruttomarginal** – Bruttovinst i relation till omsättningen.

**EBITDA** – Vinst före skatter, avskrivningar och räntebetalningar/amorteringar.

**EBITDA-marginal** – EBITDA/Nettoomsättning.

**Justerat eget kapital** – Eget kapital plus obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

**Kassaflöde per aktie** – Periodens kassaflöde delat med antal aktier.

**Kvotvärde per aktie** – Kvoten mellan ett aktiebolags aktiekapital och antalet utestående aktier.

**Nettoresultat** – Resultat efter finansiella intäkter och kostnader.

**OPEX per kund (Operating Expenditures)** – Alla kostnader förutom direkta och anskaffningskostnader samt avskrivningar delat med antal kunder, ett mått på hur effektivt verksamheten bedrivs.

**Resultat per aktie** – Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare delat med genomsnittligt antal utestående aktier.

**Rörelsemarginal** – Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

**Soliditet** – Justerat eget kapital i relation till balansomslutningen.

**Substansvärde per aktie** – Skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder delat med antalet aktier på balansdagen.

**Sysselsatt kapital** – Totala tillgångar reducerade med icke räntebärande skulder.

*Numeriska uppgifter angivna inom parentes i rapporten avser jämförelse med motsvarande period föregående år.*

*I rapporten kan det förekomma avvikelser på grund av avrundningar.*

## Finansiell kalender 2011/2012

Delårsrapport januari - september 2011	10 nov 2011
Bokslutskommuniké 2011	9 feb 2012
Delårsrapport januari - mars 2012	10 maj 2012
Årsstämma 2012	10 maj 2012
Delårsrapport januari - juni 2012	16 aug 2012

Finansiella rapporter finns tillgängliga att ladda hem på [www.phonera.com](http://www.phonera.com), samt kan beställas via e-post [ir@phonera.se](mailto:ir@phonera.se) eller på telefon 040-622 10 03.

# Fokus på två verksamheter med tillväxt

Phonera fokuserar på två verksamheter riktade mot enbart företag – telefoni och hosting, affärer som ligger till grund för tillväxt i både intäkter och resultat.

## Affärsidé

Phonera tillgodoser företags behov av pålitliga och kostnadseffektiva kommunikationstjänster inom telefoni, hosting och internet. Till dessa företag erbjuder vi en hög tillgänglighet och servicenivå. Grunden för bolagets lönsamhet är en stor kundlojalitet förenat med effektiva affärsprocesser som minimerar kostnaderna.

## Strategier

### Marknaden för tele- och datakommunikation

Phonera tillvaratar attraktiva affärsmöjligheter som skapas på marknaden för tele- och datakommunikation som genomgår förändringar. Förändringar i teknik, regleringar, kund- och konkurrentbeteenden skapar förutsättningar för nya typer av erbjudanden med betydande effektiviseringar och kostnadssänkningar för kunden. Genom att paketera och erbjuda prisvärda och moderna tjänster tillvaratar Phonera möjligheterna.

### Business to business

Phoneras kundstrategi är att rikta erbjudandena enbart mot företag.

### Två affärsområden

Phonera består av två affärsområden – Phonera Telefoni och Availo.

### Tillväxt – organiskt och genom förvärv

Tillväxten ska ske både organiskt och via förvärv, vilket inte förutsätter någon utspädning av antalet aktier.

## Drivkrafter

Phonera Telefonis affär drivs av en stabil efterfrågan på telefonitjänster från små- och medelstora företag. Availos affär drivs av en tillväxt inom ökande köp av digitala tjänster samt ökande volymer och datatrafik.

## Affärsmodell

Phonera Telefoni erbjuder ett antal olika abonnemangsformer inom telefoni. Det är i huvudsak två principer – rörlig debitering av telefonsamtal baserat på antal samtal och samtalsminuter eller fasta avtal. IP-baserade tjänster – IP-telefoni och IP-Centrex, telefonkonferens med eget telefonnummer och internetabonnemang har fast månadskostnad.

Inom Availo tillämpas för de flesta tjänsterna fasta avtal med månadsvis eller kvartalsvis fakturering. Större delen av Availos intäkter är återkommande intäkter. Avtalstiden är normalt 36 månader med tre (3) månaders uppsägningstid.

\*Enligt extern mätning gjord av Svenskt Kvalitetsindex (SKI), publicerad i oktober 2011.

## Phonera Telefoni

### Sveriges nöjdaste kunder inom fast telefoni

Phonera har en stark position på marknaden små- och medelstora företag med att ligga i toppen med Sveriges nöjdaste kunder\*. Med nära 60 000 kunder inom fast telefoni har Phonera stora skalfördelar och omkostnaden per kund minskar för varje ny kund. Samtidigt har Phoneras bruttomarginal för teletrafik stärkts då PTS har genomfört ytterligare sänkningar i kostnader för samtrafik. Bolaget har också en mycket kostnadseffektiv försäljningsorganisation via telemarketing.

### Stark organisk tillväxt inom IP-telefoni

Phonera säljer även IP-baserade tjänster som internetaccesser och IP-telefoni till små- och medelstora företag, en marknad som växer och där Phonera har en stark organisk tillväxt. Bolaget bedömer att marknaden för IP-telefoni och framförallt IP-telefoniväxlar kommer att fortsätta växa.

### Komplett erbjudande med mobiltelefoni

Phonera erbjuder sedan oktober 2010 även mobiltelefoni och ser en potential att kunna växa organiskt inom detta produktsegment genom att dels sälja mobilabonnemang till befintliga kunder och dels nykundförsäljning till företagare.

## Availo

### Ett tillväxtområde med tydliga drivkrafter

Availo erbjuder hosting, infrastruktur och tjänster för datalagring. Det är ett tillväxtområde där Phonera växer både organiskt och via förvärv. Bolaget är unikt positionerat med högeffekthosting, det vill säga avbrottsfri högkapacitetshosting med förhöjd säkerhet.

Drivkrafterna är en kombination av en kraftig tillväxt av den digitala marknaden samt att allt fler företag väljer att outsourca sina behov av datacenter. Denna marknad växer med över 50 % per år. Phoneras ambition är att bygga marknadens mest energieffektiva och därmed mest miljövänliga datacenter. Phoneras datacenter i Linköping är det mest energieffektiva i Sverige med 60 % lägre elförbrukning i jämförelse med ett konventionellt datacenter.

## Starka finanser

Phonera står starkt med en lågt skuldsatt balansräkning som möjliggör framtida investeringar och förvärv. Stora kostnadsbesparingar är genomförda med god lönsamhet och förbättrade kassaflöden som resultat. Tillväxt förväntas inom samtliga produktområden men främst från nya områden som hosting, mobiltelefoni och IP-telefoni där Phonera har dokumenterade säljframgångar.

## Förmånlig direktavkastning

*– mål 50 % av koncernens resultat i utdelning*

Styrelsen har som mål att föreslå en utdelning om lägst 50 % av koncernens resultat efter skatt, givet att soliditetsmålet infrias. Styrelsen kommer vid varje tillfälle göra en bedömning av huruvida det finns alternativ kapitalanvändning, så som organiska tillväxtsatsningar eller förvärv som förväntas skapa bättre avkastning.



**PHONERA AB (publ)**  
**556330-3055**

Södergatan 14  
211 34 Malmö

Tel: 040-622 10 00  
Fax: 040-30 37 99

Finansiella rapporter finns tillgängliga att ladda hem på [www.phonera.com](http://www.phonera.com), samt kan beställas via e-post [ir@phonera.se](mailto:ir@phonera.se) eller på telefon 040-622 10 03.

*För övrig finansiell information, kontakta gärna:*

VD Henric Wiklund  
Tel: 0701-82 00 00  
E-post: [henric.wiklund@phonera.se](mailto:henric.wiklund@phonera.se)

**[www.phonera.com](http://www.phonera.com)**