



Rekordresultat!  
**72 MKR**  
Omsättning: 512 Mkr  
**+7 PROCENT!**  
(jämfört Q3 2023)

Svenskt Kvalitetsindex:

**BAHNHOF Sveriges bästa  
bredbandsoperatör för företag!**

(SKI 21 oktober 2024)

**NR. 3**

DELÅRSRAPPORT

**JULI-SEPT  
2024**

BAHNHOF AB (PUBL)

**BRF OCH VILLOR:  
SUCCÉN FORTSÄTTER!**

**EXPANSION I UTLANDET**

Finland och Danmark – snart Tyskland!

# INNEHÅLL:

Tredje kvartalet 2024 i sammanfattning .....	3
Mål och vision .....	4
Företagsmarknad .....	5
Privatmarknad .....	9
Europeisk expansion .....	12
VD har ordet .....	14
Finansiell situation .....	18
Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen .....	20
Rapport över finansiell ställning för koncernen .....	21
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen .....	22
Rapport över kassaflöden för koncernen .....	23
Nyckeltal för koncernen .....	24
Resultaträkning för moderbolaget .....	25
Balansräkning för moderbolaget .....	26
Definitioner .....	27
Noter .....	28
Rapportkalender .....	30

# Tredje kvartalet 2024 i sammanfattning

Omsättning:  
**511,6 Mkr** (477,9 Mkr)

Rörelseresultat (EBIT):  
**72,2 Mkr** (70,2 Mkr)

Resultat efter skatt per aktie:  
**0,56 SEK** (0,55 SEK)

Resultat före avskrivningar (EBITDA):  
**86,4 Mkr** (86,5 Mkr)

Resultat efter skatt:  
**60,1 Mkr** (58,6 Mkr)

Nettomarginal:  
**14,8%** (15,5%)

*Detta är en sammanfattning. Fullständiga siffror finns i den finansiella delen av rapporten. Siffror inom parentes avser motsvarande period 2023*

## Rekordresultat och tillväxt med starka marginaler!

Det tredje kvartalet 2024 präglas av tillväxt med en bibehållen hög marginal. Rörelseresultatet ökar till ett nytt rekord 72,2 Mkr (70,2 Mkr). Omsättningen ökar samtidigt med 7 procent till 511,6 Mkr (477,9 Mkr).

Bahnhofs nettomarginal för det tredje kvartalet är 14,8 procent, vilket gör att prognosen för helåret 2024 kommer att infrias på ett positivt sätt. Marginalerna ligger på en historiskt hög nivå. Under det tredje kvartalet förbättras nettomarginalen i jämförelse med det andra kvartalet år 2024.

Den sista september 2024 har Bahnhof totalt 477 738 hushåll som har någon av våra blixtnabba fibertjänster. Det är en nettotillväxt med 7 299 nya kunder (Q3 2023 var siffran 2 507). Det tredje kvartalets kundtillväxt är mycket stark, särskilt eftersom perioden också innefattar de normalt sett något svagare sommarmånaderna.

I öppna nät vinner Bahnhof terräng i förhållande till konkurrenter. Villa- och BRF-offensiven fortsätter med oförminskad styrka. Tusentals villaägare har nu valt Bahnhofs fiber där vi erbjuder 1 Gbit/s bredband för ungefär halva priset jämfört med konkurrenter. Bahnhof är också ensamma om att i stor skala kunna erbjuda fiber med 10 Gbit/s, som är en förutsättning för att fullt ut kunna dra nytta av den nya WiFi 7-standarden.

Företagssidan uppvisar på motsvarande sätt en stabil positiv tillväxt. Motorn i verksamheten är nät- och bredbandstjänster till kommersiella lokaler och kontor. Men vi fortsätter också växa inom segmenten cloud, datasäkerhet och co-location "on-prem".

Den 21 oktober 2024 utsåg Svenskt Kvalitetsindex Bahnhof till Sveriges bästa operatör för företag. Svenskt Kvalitetsindex har genomfört en omfattande, oberoende undersökning som innefattar tusentals respondenter. Bahnhof vinner före Telia som därmed petas ner från första platsen. Bahnhof får bästa betyg för stabilitet, pålitlighet och service.

### Offensiva satsningar i Norden!

Bahnhofs strategiska mål är att etablera sig som en stor nordeuropeisk aktör för olika typer av kommunikations-tjänster. Vi driver nu ett antal offensiva satsningar på olika områden, utan att för den skull urholka lönsamheten.

Vi har etablerat oss i Finland på allvar, och nu även inlett en expansion i Danmark (se sida 12). Vi ligger dessutom i startgroparna för att etablera våra första nya nät i Tyskland. Parallellt med den nordiska expansionen stärker vi greppet om Sverige ytterligare.

### Finansiell situation i sammanfattning

Kassaflödet för det tredje kvartalet 2024 är mycket starkt med 99,5 Mkr (56,9 Mkr). Bahnhof har under perioden investerat totalt 6,3 Mkr (2,3 Mkr). Investeringarna avser löpande uppgraderingar av Bahnhofs nät och teknikplattformar på olika orter i Sverige.

Den sista september är likvida medel i Bahnhof 659,8 Mkr (596,1 Mkr). Vi placerar våra likvida medel med krav på god avkastning och låg risk, men med en särskild viktning för snabb tillgänglighet. Den starka kassan kommer att användas till investeringar i framtidsprojekt.

Vi arbetar med kapitalet i tekniska och affärsmässiga nyinvesteringar i Sverige och utomlands. Förvärvsstrategin är aktivt sökande. Den utgår från en filosofi som bygger på att etablera nytt, eller att komplettera. Mogna och mer etablerade tjänster som vi redan driver byggs bäst i egen regi.

# Mål och vision

## Prognos för år 2024

**Bahnhofs prognos för helåret 2024 är en omsättning som överstiger 2 miljarder kronor, med en rörelsemarginal på drygt 12 procent.**

Prognosen bygger på vår analys och data om abonnemangsinträder, samt det strategiska målet att ta marknadsandelar i Nordeuropa. Rörelsemarginalen för helåret kommer (mot bakgrund av det positiva tredje kvartalet) sannolikt att hamna högre än tidigare bedömning.

Bahnhofs försäljning bygger på liknande affärsmässiga förutsättningar som så kallade SaaS-bolag, som säljer innehåll och mjukvara med löpande abonnemang. De nya kunder som tillkommer blir en positiv del av Bahnhofs affär under många år.

## Vision

Vi ska vara en internationell moln- och internetaktör som erbjuder säker, klimatsmart och innovativ kommunikationsteknik för företag och privatpersoner.

Vi är offensiva, rörliga och vi tar tillvara alla möjligheter som följer av tekniska landvinningar. De tjänster vi bygger ska vara möjliga att skala upp och tillhandahålla som löpande abonnemang. Bahnhofs styrka är innovationer och nytänkande, som förenas med en kostnadsmedveten och organisk tillväxt.

## Om kriget kommer

Bahnhof organiserar verksamheten för en potentiell krigsfara. Vi planerar för att vara motståndskraftiga mot digitala eller väpnade angrepp på infrastruktur (egen och kunders). I samråd med Försvarsmakten har vi krigsplacerat personal i Bahnhof. Vi stärker den tekniska redundansen. Vi har även sett över datasäkerheten på olika områden. Det innefattar också skalskydd i bergrum.

## Hållbarhetsdeklaration

- *Bahnhof sätter människan i centrum! Vi värnar om individen och friheten på nätet. Strategiskt är våra kärnvärden nätneutralitet, kommunikationsfrihet och rätten till ett privatliv. Det är inte tomma ord. Vi tar ställning även i kontroversiella frågor där våra kärnvärden hotas. Vi står upp för våra kunder.*
- *Bahnhof driver teknik på ett sätt som inte i onödan gör av med energi eller äventyrar miljön.*
- *Bahnhof återanvänder energi i datacenter, och vi har ett återvinningsprogram för elektronik- och teknikutrustning.*
- *Bahnhof skapar ett arbetsklimat som odlar kreativitet, nyfikenhet och stort eget ansvar, med lika villkor för kvinnor, män och ickebinära.*
- *Bahnhof arbetar aktivt mot korruption och mygel i alla dess former.*

## Rysslands angreppskrig mot Ukraina

Bahnhof stödjer väpnad och civil kamp mot Putins krig i Ukraina. Vi gör det genom insamlingar till ukrainska armén, samt opinionsbildning mot kriget med kortvågsradio till det ryska folket, och genom att stödja civilsamhället i Ukraina med ett stort antal anställda systemutvecklare i landet. Bahnhof har varit på plats i Kyiv sedan år 2004. Ett antal av våra ukrainska medarbetare är just nu i stridande förband vid fronten.

## Ny transparenspolicy

Bahnhof kommunicerar hur bredbandsmarknaden fungerar, hur vi, våra partners och underleverantörer samarbetar, samt hur prismodellerna ser ut inom vår bransch. Genom denna öppenhet vill vi bygga förtroende och säkerställa att våra kunder och samarbetspartners har full insyn i våra affärsmetoder, samt bidra till en hållbar bransch.



## Företagsmarknad

Totalt svarar koncernens företagsaffär under det andra kvartalet för 159,8 Mkr (149,4 Mkr under samma period 2023). Tillväxten för företagsidan är därmed 7 procent jämfört med samma period i fjol.



Företagstjänsterna innefattar nät (bredband) till fastigheter, kommersiella lokaler och kontor. En allt större andel kunder väljer även managerade trådlösa kontorsnät som tillval. Parallellt fortsätter satsningen på molntjänster och datasäkerhet, där vi räknar med att kunna leverera ett antal nyheter i de nästkommande kvartalen. Utöver det växer co-location i våra datacenter.

**Det oberoende undersökningsföretaget Svenskt Kvalitetsindex (SKI) har mätt kundnöjdhet på bredbandstjänster bland företag. Resultatet redovisades i oktober 2024 och visar att Bahnhof har nöjdast företagskunder i Sverige. Bahnhof har de stabilaste och pålitligaste tjänsterna – och vi är dessutom bäst på service.**

### Hela listan från Svenskt Kvalitetsindex (betyg från SKI:s undersökning):



**Bahnhof: 74,5**

Telia: 73,7

Telenor: 72,0

Tele 2: 69,6

Bredband2: 67,9

Övriga: 69,7

Tre: 66,9

Branschgenomsnittet: 71,3

# Bahnhofs traineeprogram formar morgondagens ledare



Bahnhofs traineeprogram erbjuder en unik inblick hos Sveriges ledande internet- och molnleverantör. Utbildningen är skraddarsydd för de mest drivna och begåvade inom teknik, försäljning, ekonomi och affärsutveckling. Den täcker allt från avancerade tekniska lösningar och ledarskap, till affärsstrategier och innovation.

Programmet är krävande, och vänder sig därför till kandidater med ett naturligt driv. Som gillar att tänka i nya banor, för att hitta nya lösningar.

## Det högsta betyget man kan ge

Sedan starten 1994 har Bahnhof odlat en kultur av talang och innovation, och fostrat många framgångsrika ledare på den svenska IT-scenen. Från en ung Peter Salanki, världsberömd entreprenör och AI-pionjär, till **Philip Göransson**, tidigare trainee och idag chef för Bahnhofs affärsutveckling.

**- Rollen som trainee på Bahnhof fångade mitt intresse med sin tydligt entreprenöriella ton. Du banar din egen väg, utmanas och utvecklas i ett högt tempo. Det blir vad du gör det till. När jag fick se verksamheten på nära håll, och träffa människorna, var det solklart – jag var "Bahnhofierad", säger Philip och fortsätter.**



*Philip Göransson, Head of Business Development*

"Det är ingen turism, utan man är verkligen runt och jobbar i organisationen. Bahnhofs traineeprogram är ett unikt upplägg som ger en många perspektiv. Man får en förståelse för sammanhanget man jobbar i, och hur allt faktiskt hänger ihop."

Programmet syftar till att forma morgondagens ledare, och förväntningarna är därefter. För att lyckas krävs mer än bara akademiska meriter – uthållighet och en stark vilja att ständigt bli bättre är avgörande. För rätt person innebär programmet en ovärderlig chans att växa, med målet att en dag själv kunna axla en chefsroll på Bahnhof.



*Christopher Henriksson, Executive Management Trainee*

– Man får en god översikt över hur ett företag fungerar, vilket i sin tur ger en detaljerad förståelse för hur olika avdelningar samverkar, samt hur olika beslut påverkar olika delar av företaget – något som ger en värdefull grund för framtida ledarpositioner, säger traineen **Christopher Henriksson**.

### **Präglas av ständig utveckling och nytänkande**

Christopher drev själv företag under sin studietid, och drogs till IT-branschen på grund av möjligheten att hjälpa andra företag att utvecklas digitalt. Det som fick honom att intressera sig för Bahnhof var företagets starka fokus på innovation.

**– Trots företagets storlek fick jag intrycket att Bahnhof präglas av ständig utveckling och nytänkande. Det kändes som en spännande miljö att arbeta i, och jag trivs mycket bra.**

Han får medhåll från medarbetaren **Erik Fredriksson**, som även han går Bahnhofs traineeprogram.

**– Bahnhof är pionjärer, och har en lång historia av att ligga i framkant inom ny teknik, vilket tilltalade mig. Dessutom uppskattar jag Bahnhofs mod att utmana både marknadsnormer och andra aktörer för att främja innovation och utveckling av en annars ganska trögflytande marknad.**

Erik studerade tidigare till civilingenjör och drev under tiden en konsultfirma med över 30 deltidsanställda studenter, vid sidan av sina egna studier. Han övervägde länge att fortsätta som konsult, men insåg med tiden att traineespåret passade honom bättre.



*Erik Fredriksson, Executive Management Trainee*

– Jag får chansen att skapa värdefulla kontakter och lär mig ständigt nya saker av erfarna kollegor som är experter inom sina områden. En viktig del är att ställa sig frågan “Hur fungerar det här?” samtidigt som man utmanar det befintliga, och bidrar med nya perspektiv och förbättringar.

Har du det som krävs? Välkommen att skicka en ansökan till **[trainee@bahnhof.net](mailto:trainee@bahnhof.net)** eller läs mer om **våra lediga tjänster**.

# Sveriges bästa bredband för företag



**SVERIGES BÄSTA OPERATÖR**  
**- 5 ÅR I RAD!**  
\*Nordic Bench 2024

**Nu till kampanjpris på er adress!**

Byt till Sveriges bästa bredband\* och sänk kostnaderna för företaget! Välj hastigheten som passar just era behov – till vårt lägsta pris någonsin. Självklart med vår erkänt höga säkerhet och smidig installation.

**1 000 Mbit/s**

Från **1 399 kr/mån**

**10 000 Mbit/s**

Från **1 950 kr/mån**



**Beställ här!**

[bahnhof.se/kampanj](https://bahnhof.se/kampanj)  
010-510 00 10  
[sales@bahnhof.net](mailto:sales@bahnhof.net)





# Privatmarknad

Under det tredje kvartalet 2024 växer Bahnhof organiskt (netto) med 7 299 nya hushåll som väljer någon av våra snabba fibertjänster. Det kan jämföras med samma period år 2023 då tillväxten var 2 507 kunder. Totalt har Bahnhof nu 477 738 privatkunder i Sverige.

Bahnhof fortsätter att ta marknadsandelar i öppna nät. Men framför allt genomför vi en massiv försäljningsinsats i den infrastruktur vi kontrollerar helt själva. Det handlar både om kampanjer till tusentals villaägare, och en fortsatt mycket offensiv satsning riktad till bostadsrättsföreningar och större fastighetsbestånd. Det har gett resultat!

Bahnhof ökar nu andelen kunder som har valt de allra snabbaste hastigheterna i vårt fibernät. Vi har nu även Sveriges snabbaste mätvärden i dataspelsplattformen Steam, där vi intar tätplatsen.

De snabbaste operatörerna i Steam är:

1. Bahnhof
2. Telenor
3. Tele2

Längre ned, och med sämre hastighet, kommer Telia. På sista plats förstås de som helt baserar sina tjänster på mobilt bredband.

(källa: Steams nedladdningsstatistik för Sverige: <https://store.steampowered.com/stats/content>).



# Privatmarknad och bostadsrätter i fokus – nya lösningar för våra kunder!

## Förening halverade priset – och fyrdubblade hastigheten

BRF Botkyrka i Tullinge grundades 1953 och är med sina 160 lägenheter en av de största bostadsrättsföreningarna i området. Under årens lopp har föreningen förlitat sig på gamla avtal, men när Bahnhof tog kontakt insåg man snabbt att det fanns stora utrymmen för förbättring – inte minst på bredbandsfronten. Styrelsen beslutade att se över föreningens avtal och potentiella besparingar.

**– Jag var ny i styrelsen och tyckte att priset vi betalade till vår tidigare operatör kändes rimligt. Men efter att ha jämfört med gruppavtalet som Bahnhof erbjöd insåg vi att vi kunde få fyra gånger så höga hastigheter, till halva priset, berättar föreningens ordförande Oskar.**



## Viktigt med rätt värderingar

**– Även om priset såklart var avgörande så var det också viktigt för oss att få en leverantör med rätt värderingar. Bahnhofs arbete för ett internet fritt från övervakning var väldigt värdefullt för oss, och gjorde att vi valde dem över andra.**

## “Krävdes väldigt lite jobb från vår sida”

I januari 2024 började Bahnhof installera fiber i fastigheten. En process som föreningen upplevde som både smidig och välplanerad. – Vi fick bra informationsmaterial på förhand, och de boende som inte fick det att funka själva fick snabb hjälp av supporten. Allt gick smidigt och det krävdes väldigt lite jobb från vår sida.

Idag är föreningen mycket nöjda med sitt beslut att gå över till Bahnhof. Utöver den smidiga onboardingprocessen har även den tekniska kundservicen överträffat föreningens förväntningar. – Varje gång vi har haft frågor eller problem har vi kunnat prata direkt med en tekniker, vilket framför allt jag som jobbar i branschen uppskattar. Det är inte en service vi vant oss vid sedan tidigare, avslutar Oskar.

Letar din bostadsrättsförening också efter en pålitlig bredbandslösning? **Kontakta Bahnhof** och upptäck hur vi kan ge er **framtidens internetuppkoppling redan idag!**

Fira in vintern med

# SVERIGES SNABBASTE BREDBAND

- och spara tusenlappar varje år!

**1 000 Mbit/s**

**379 kr/mån**

i 12 månader, sedan 429 kr/mån

Bindningstid 24 mån

✓ Router ingår!

**10 000 Mbit/s**

**449 kr/mån**

i 12 månader, sedan 499 kr/mån

Bindningstid 24 mån

✓ Router ingår!

✓ Vi bjuder på startavgiften!

**Beställ här!**

[Bahnhof.se/villafiber](https://bahnhof.se/villafiber)



OBS! Beställ senast 31 december 2024.



Säljaren Antti med kollegor etablerar Bahnhof i Finland.

## Europeisk expansion



Miina, en av våra finska kundtjänstmedarbetare, står alltid till tjänst.

Bahnhof har under 2024 fortsatt att växa på den nordiska marknaden, och tar nu de första stegen på kontinenten. Fokus ligger alltså på framgångsreceptet om hög, symmetrisk hastighet, fullständig integritet för kunden samt kunnig kundtjänst i egen regi.

### Finland: Stark organisk tillväxt

I Finland har Bahnhof etablerat samarbeten med ett flertal större nätägare, både inom öppna nät och svartfiber. Antal beställda bredbandstjänster är i skrivande stund 7 012 stycken, varav 1 921 är aktiverade, och där ett dussintal är företagskunder. Tillväxten sker organiskt och återspeglar det stora intresset för vår kombination av hög prestanda och konkurrenskraftiga priser. Med kontor centralt i Helsingfors, ett växande finskspråkigt säljteam samt kundtjänst har vi nu en stark grund för att växa kundbasen ytterligare.



## Nordens raskeste internett

Grunnlaget for alle tjenester er vårt eget fibernett. Nettet er bygget på den nyeste teknologien og har fiber som dekker hele Nord-Europa.

Vi setter deg i kontakt med resten av verden i alle de viktigste knutepunktene i Europa med høyest mulige hastighet.



### Danmark: Partnerskap etablerat

I Danmark har Bahnhof påbörjat samarbeite med en av landets største nätägare, som möjliggör att vi kan leverera bredband till tusentals kunder. Våra tusentals portar är aktiverade och redo för användning, och vi inleder nu marknadsinsatser. Intresset är redan tydligt – flera bostadsrättsföreningar har valt att teckna avtal innan vi har startat inlett vår fullskaliga lansering. Även i Danmark har vi danskspråkiga försäljare och kundtjänstmedarbetare, och vi inleder nu våra marknadsföringsinsatser.

### Norge: Förnyad satsning på en etablerad marknad

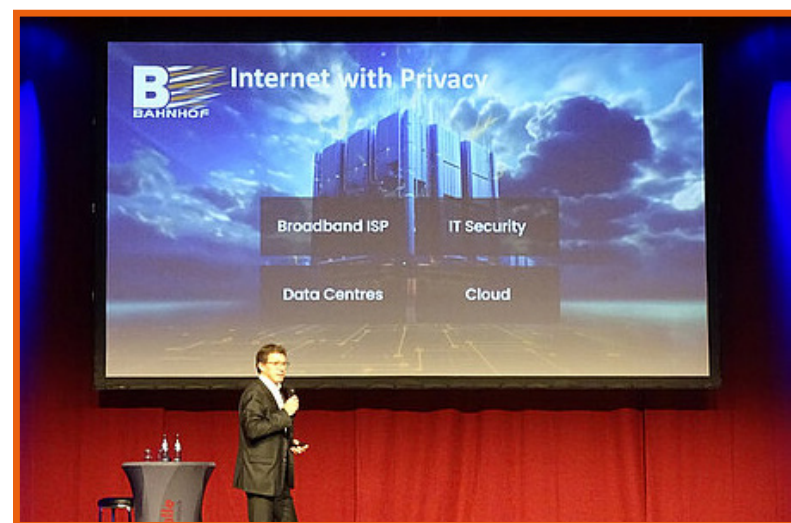
Bahnhof har varit verksamt i Norge under en längre tid, med ett etablerat nät och en mindre portfölj av företagskunder.



Nu inleder vi en förnyad satsning på den norska marknaden. Vi rekryterar för närvarande ett norskt säljteam med målsättningen att bredda vårt erbjudande och vinna fler företagsaffärer.

### Tyskland: Framtiden tar form

I Tyskland har vi nyligen tecknat vårt första avtal med en ägare av öppet nät, där vi kan börja sälja våra bredbandstjänster under 2025. För att etablera vårt varumärke och skapa fler långsiktiga samarbeten deltar vi på mässor och initierar dialoger med ledande nätägare. Med vår kunskap och långa erfarenhet av öppna nät – ett koncept som fortfarande är relativt nytt i Tyskland – väcker vi intresse och positionerar oss som en innovativ uppstickare på marknaden. Tyskland representerar en marknad med stor potential, och vi tar oss an denna utmaning med samma beslutsamhet som präglat vår expansion i Norden.



Philipp presenterar Bahnhof på mäsas i Tyskland.

“  
**Alla ska sluta arbeta.  
 Sluta omedelbart!  
 Vänd på tangentborden!**”

Den mustasch- och glasögonprydda äldre mannen framför mig pekade resolut med handen, samtidigt som han hötte åt våra medarbetare. Det öppna kontorslandskapet på S:t Eriksgatan 117 fylldes snabbt av 18 bastanta personer från Kronofogdens särskilda avdelning för indrivning. Normalt jobbade de med knarktillslag, och att jaga in pengar från grovt kriminella.

Men den här torsdag morgonen, den 10 mars år 2005, hade de en annorlunda måltavla – **Bahnhof Internet AB**. Uppdraget var att hitta filmer och musik som spreds genom fildelning. Beställaren bakom det som formellt kallades "intrångsundersökning", ett slags civil husrannsakan, var film- och musikbranschen och dess lobbyist- och PR-organisation Antipiratbyrå. (Idag har de med orwellskt nyspråk bytt namn till "Rättighetsalliansen".)

Avsikten är nu inte att i detalj beskriva det som sedan följde. Men i korthet visade det sig att Antipiratbyrå själva varit delaktiga genom att dels köpa in hårdvaran (extra stora hårddiskar) till två av Bahnhofs anställda, dels iscensatt en operation där de laddat upp 68 000 filer med hjälp av en betald infiltratör med kodnamn "Rouge".



*Hollywood hade inte räknat med att Bahnhof skulle avslöja deras bluff.*

Det här låter som en sämre agentfilm. Och det är nog inte så konstigt. För bakom alltsammans låg PR-makarna i MPAA (Motion Picture Association of America). I deras rekvisita ingick även ett pressmeddelande som var skrivet en dag i förväg, och som beskrev razzian mot svenska Bahnhof som ett tillslag mot en "terrororganisation" (just det ordet var dock struket i slutversionen, MPAA hade glömt att stänga av "spåra ändringar" i dokumenten).

Men allt gick åt skogen för Hollywood! De hade inte räknat med att Bahnhof skulle avslöja bluffen, något som förstas lyftes i media. Och när det egna dubbel-spelet uppdagades – att de själva varit delaktiga i att plantera filerna – drogs samtliga rättsliga åtgärder tillbaka och talan mot Bahnhof lades ner i sin helhet. Det var ett slags upphovsrättsindustrins skott i foten. På köpet blev jag rätt arg, och det har inte gått över helt märker jag.



*TPB tvingade fram kommersiell innovation  
 - men var aldrig knutet till Bahnhof.*

Nu i november går en dramaserie på SVT Play som heter *The Pirate Bay*. Den skildrar just de här åren och konflikten mellan det gamla och nya. För formens skull kanske jag ska säga att just länksajten *The Pirate Bay* aldrig varit en del av Bahnhof's affär.

Men se gärna serien på SVT! Bahnhof har en del i det tredje avsnittet, som sänds **fredagen den 15 november**. Regissören Jens Sjögren har gjort en riktigt bra serie med nerv och högt tempo! Det är en rafflande historia som jag tycker fångar tidsanda, karaktärer och enskilda detaljer på ett bra sätt. Visst, det är fel i vissa fakta. Men om man tar av sig nördhatten, och istället ser helheten så är "The Pirate Bay" en av årets bästa svenska dramatiseringar.



SVT:s dramatisering av tillslaget mot Bahnhof.

Så vad hade hänt om vi som gillade ny teknik och innovationer år 2005 hade låtit artister och Hollywood diktera framtiden? Hade det ens idag funnits några högupplösta "play-tjänster"? Under de här åren fanns det förslag som handlade om att man i stället skulle begränsa och strypa överföringshastigheten i bredband.

Vid en livesänd artistgala i augusti år 2006 på Zinkensdamm tvingades Bahnhof till exempel att skruva ner kapaciteten på bredbandet, eftersom artister oroade sig för att sändningen annars skulle bli för skarp och bra, och därför riskera att piratkopieras.

En sak kan man med 100-procentig säkerhet slå fast såhär tjugo år senare – jag fick rätt! Facit finns! Den nya tekniken med snabb överföringshastighet i fiber revolutionerade förutsättningarna för distribution av film, musik och teve.

**Min förutsägelse var att det i sin tur skulle leda till att nya kommersiella tjänster av egen kraft skulle växa fram. Det tog lite tid (mycket på grund av den bakåtsträvande filmsidan) men till slut vann framtiden över forntiden.**

Liknande strider om upphovsrätt känns igen från andra områden. De uppstår ofta när ny teknik stjälpjer gamla affärs-

och intäktsmodeller. Det är inte osannolikt att upphovsindustrin just år 2024 är på väg att göra om exakt samma misstag. Man har laddat om bössan för nya skott i foten!

**Den här gången genom att bekämpa AI, snarare än att göra det till en naturlig plattform för skapande och nya tjänster. Vid varje nytt tekniskifte jobbar man stenhårt för att cementera fast sig i det förgångna, snarare än att se möjligheterna.**

Jag tänker också på det här när jag studerar rykande färsk statistik från gaming-plattformen "Steam". Det är världens största kommersiella portal för distribution av PC-spel, och här räds man inga höga hastigheter – tvärtom. Steam mäter kontinuerligt den tekniska nedladdningshastigheten hos olika operatörer, och man kan fråga sig vilken av de svenska operatörerna som idag ligger på förstaplats. Ni anar nog svaret. **Korrekt, det är Bahnhof!**

## Nytt ekonomiskt rekordkvartal!

Det tredje kvartalet är mycket starkt ur ett ekonomiskt perspektiv. Det är ett nytt rekordkvartal, med det högsta rörelseresultatet någonsin. Vi växer också organiskt utan att urholka marginalerna, som ligger kvar på en historiskt hög nivå.

Bahnhof kommer med stor sannolikhet därför att överträffa prognosen för rörelsemarginal för helåret (tidigare angiven till drygt 12 procent). Vi kommer också att överstiga 2 miljarder i omsättning.

**Trots att vi bedriver en offensiv operation har vi också ett positivt kassaflöde på närmare 100 miljoner kronor för det tredje kvartalet. I krigskassan finns 660 miljoner kronor.**

## Blixtsnabbt bredband för villor och bostadsrätter!

På privatsidan tar Bahnhof marknadsandelar från våra konkurrenter. Det gäller särskilt anslutningar till villor och bostadsrättsföreningar, där vi i stort sett har krossarsiffror; detta trots att perioden innefattar de normalt svagare sommarmånaderna.

På tre månader växer Bahnhof helt organiskt med 7 299 nya hushåll (netto) som väljer någon av våra fibertjänster. Totalt har vi nu 477 738 privatkunder i Sverige. Kundbasen är stabilt organisk, och består av folk som helt frivilligt valt att köpa våra snabba bredbandstjänster.

Det är en hög efterfrågan på de riktigt snabba tjänsterna (i vårt fall ofta med 10 Gbit/s). De är själva dragloket för hela Bahnhof's nätaffär. Den nya trådlösa standarden WiFi 7 (upp till 9,6 Gbit/s trådlöst) eldar på utvecklingen ytterligare.



## Bahnhof bästa operatören för företag!

Den 21 oktober 2024 utnämndes Bahnhof till Sveriges bästa bredbandsoperatör för företag. Vi tar titeln i kamp med samtliga av våra konkurrenter. Bakom mätningen står oberoende Svenskt Kvalitetsindex, som bygger resultatet på omdömen från tusentals personer. Bahnhof får högst betyg för stabilitet, pålitlighet och service.

**Det spända säkerhetsläget fortsätter att ge avtryck i försäljningen. Här har ett nygammalt område seglat upp på ett positivt sätt. Servertjänster som bygger på egen co-location, det vill säga egna servrar i rackskåp i datacenter, har fått en renässans.**

Bahnhof har också hjälpt ett antal företag att flytta ifrån höga kostnader i till exempel AWS till egen infrastruktur i våra datacenter. "On-prem" är tidens melodi som nu vinner terräng – ett slags motsats till externa molntjänster. Bahnhof erbjuder bägge alternativen i vår egen svenska infrastruktur: co-location och cloud, det senare oftast på Openstack.

## Bahnhof i Norden – snart Tyskland!

Det som ännu inte burit ekonomisk frukt, men där vi står inför ett genombrott under kommande kvartal, är våra satsningar i Norden. Bahnhof har byggt ett rejält fäste för expansion i Finland, och vi är till sist även i gång i Danmark (se sida 12 för detaljer).

**Det riktigt banbrytande är dock att vi närmar oss en annan jättemarknad – Tyskland. Det är en operation som redan i detta tidiga skede satt avtryck på flera sätt. Vi är omtalade i branschen på mässor och Bahnhof framstår redan som den nya fräscha uppstickaren.**

Det handlar både om vår syn på de riktigt höga hastigheterna med symmetrisk bandbredd, och förstås att vi är den största nordeuropeiska spelaren med erfarenhet som leverantör i öppna nät.

Vi har nu tecknat samarbetsavtal med fiberägare ("Metrofibre"), och har flera intresserade tyska samarbetspartners. Realistiskt kommer det förstås ändå ta tid innan vi kan etablera oss på allvar i Tyskland.

Vårt mål är att på allvar bli ett stort nordeuropeiskt telekombolag. Om man ser utlandet som en helhet, bestående av flera olika delmarknader, förutser jag att något av dessa områden kommer ta rejäl fart under år 2025. Det finns förutsättningar för en ketchup-effekt!

# BAHNHOF 30 ÅR



*Allt startade i en barack i Uppsala, bland uppringda modem och Ivar-hyllor.*

I augusti fyllde Bahnhof 30 år. Vi startade i en barack i Uppsala år 1994 med några modem för uppringda förbindelser, placerade i Ivar-hyllan från IKEA. Man kan nu fråga sig varför vi inte firar detta jubileum med salut och braskande marknadskampanjer. Det viktigaste skälet är att det finns något musealt över ett jubileum.

**Det entreprenörmässiga synsättet är att aldrig blicka tillbaka, även om man har med sig erfarenheter från tidigare i bagaget. Men det senare får inte bli en tung ryggsäck att bära med sig i startblocket. Ett företag är inte ett museum. Tekniken var inte bättre på faraonernas tid. Det är förändring som är själen i all verksamhet.**







*Bahnhof på mässan Network X i Paris.*

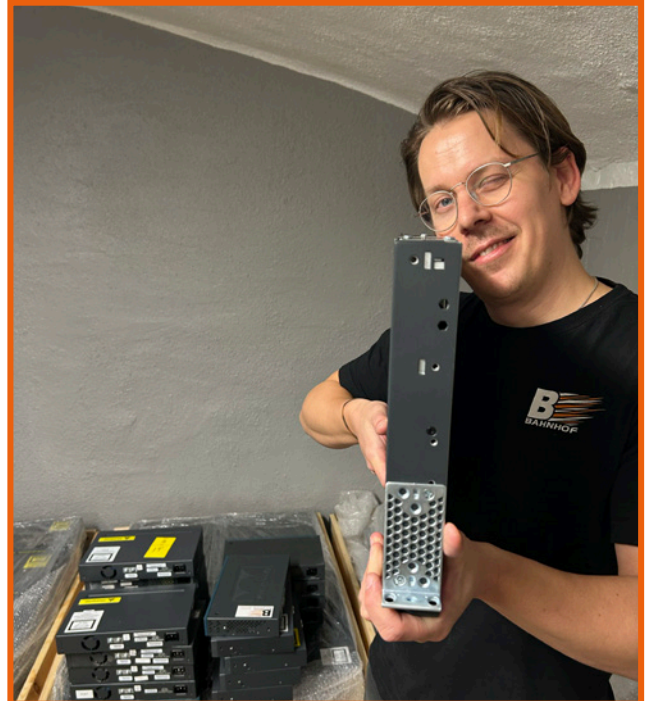
Network X är en av Europas största nätverksmässor. I år hölls den precis som förra året i Paris. För ett år sedan var WiFi 7 ganska nytt, vi var där och Bahnhof var sen först i Sverige med att lansera det som tjänst här hemma till privatpersoner. Jag tänkte på det när jag med en skara utvecklare och tekniker återvände för andra året i rad.

I år har WiFi 7 brutit igenom på allvar – riktigt kul! En trend är att gränsen mellan B2B och B2C suddas ut. Konsumentensida driver på nya tillämpningar. Jag ser att man kan sänka produktionskostnader, och samtidigt öka och förbättra prestandan. En spaning på årets mässa var att Nokia förstod detta, och såklart var på plats med mycket intressanta produkter, medan Ericsson som vanligt uteblev (se där, en svensk industriklenod på dekis).

En bra arbetskultur bygger på att ge stort utrymme för att vara nyfiken, kreativ och vilja undersöka alternativa modeller och synsätt. Det handlar hela tiden om att titta bortom horisonten, utan att för den skull förlora ett jordnära perspektiv. Och oavsett om de tekniska pusselbitarna kommer från den franska huvudstaden eller en piratbukta online.



För den som vill vara med och bygga verksamheten och framtida tjänster har Bahnhof nu ett fantastiskt trainee-program, som vänder sig till nyexaminerade personer från Sveriges bästa universitet. Men även du som känner på dig att du skulle passa hos oss, sänd gärna in en spontanansökan till [jobb@bahnhof.net](mailto:jobb@bahnhof.net).



*Bahnhof donerar närmare ett ton nätverksutrustning till det ukrainska försvaret.*

Till sist; Bahnhof sänder nu närmare ett ton nätverksutrustning till Ukraina. Utrustningen är öronmärkt för militärt bruk. Vi har fyra man vid fronten, och ett antal fler som på olika sätt lever med kriget varje dag. Vi deltar med tankar, empati och omsorg om våra medarbetare.

**Slava Ukraini!**

*Stockholm, den 11 november 2024  
Jon Karlung, VD*

A handwritten signature in blue ink that reads 'Jon Karlung'.

*Bahnhof AB*

Närmare upplysningar om underliggande finansiella faktorer återfinns i denna rapport. Analyser för koncernen inkluderar även moderbolaget, såvida vi inte uttryckligen anger att det endast gäller moderbolaget. Eftersom moderbolaget är en så betydande del av koncernen är förklaringarna för koncernen också relevanta för moderbolaget.

## Utveckling av resultat och ställning

Intäkterna för tredje kvartalet 2024 uppgick till **511,6 Mkr** (477,9 Mkr). Bahnhofts intäkter består nästan enbart av abonnemangintäkter från både företags- och privatkunder. Omsättningen påverkas inte av säsongsmässiga variationer. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till **72,2 Mkr** (70,2 Mkr).

Rörliga ersättningar till nätägare fortsätter öka och detta i kombination med utlandssatsningar och stora kampanjer i Sverige som sätter press på nettomarginalen i det korta perspektivet. Trots detta förbättrar Bahnhof lönsamheten jämfört med föregående år.

## Kassaflöde och finansiell situation

Kassaflödet för det tredje kvartalet 2024 är **99,5 Mkr** (56,9 Mkr). Den sista september är likvida medel i Bahnhof **659,8 Mkr** (596,1 Mkr). Leasingskulden uppgår till **128,6 Mkr** (80,3 Mkr). Kassaflödet från verksamheten är i grunden mycket starkt.

Bahnhof har under perioden investerat totalt **6,3 Mkr** (2,3 Mkr). Investeringarna avser löpande uppgraderingar av Bahnhofts nät och teknikplattformar på olika orter i Sverige. Bahnhofkoncernen har idag en stark kassa som kommer att användas till investeringar i olika framtidsprojekt eller förvärv.

## Bolagsstruktur

Moderbolag i Bahnhofkoncernen är Bahnhof AB (publ) med organisationsnummer 556519-9493 och säte i Stockholm. Bahnhof AB (publ) har ett svenskt dotterbolag, Elementica Data Center Construction AB (556715-9495) samt ett svenskt dotterbolag Bahnhof LABS AB (559347-4967). Bahnhof har dessutom ett portugisiskt dotterbolag Bahnhof Unipessoal LDA (PT 509519636), ett norskt dotterbolag Bahnhof AS (986 108 351), ett danskt dotterbolag Bahnhof Elementica ApS (44155745), ett finskt dotterbolag Bahnhof Oy (3392491- 2) samt ett tyskt dotterbolag Bahnhof Nätverk GmbH. Samtliga dotterbolag är numera helägda.

## Väsentliga risker och osäkerheter

Bahnhof verkar på en marknad med många konkurrenter, olika tekniska lösningar och i en föränderlig omvärld. Bolaget och dess kunder kan bli utsatta för allvarliga

dataintrång, myndigheters godtycke, politiska beslut som ändrar spelregler och ökar kostnader samt tekniskiften som dramatiskt ändrar förutsättningar för bolagets tjänster.

Bahnhof har motståndskraft mot flera av dessa risker genom att vår kärnverksamhet är datasäkerhet. Vi har också en stor och bred kundbas med olika tjänster. Bahnhof är inte beroende av enstaka kunder, affärsområden eller tjänster. I ett sämre konjunkturläge säljer vi tjänster som få kan vara utan. I avtalen med våra kunder har vi klausuler som reglerar en ökad inflation och prisökningar från våra underleverantörer.

I årsredovisningen för 2023 beskrivs väsentliga risker och osäkerheter utförligt. Riskbedömningen är oförändrad jämfört med årsredovisningen. Ingen förändring har skett jämfört med årsredovisning.

## Transaktioner med närstående

De två huvudägarna är **Jon Karlung** och **Andreas Norman** som tillsammans äger drygt 50 procent av kapitalet i Bahnhof genom bolaget K.N. Telecom. Bahnhof har ett konsultavtal med K.N. Telecom och hyr en kontorsbyggnad av bolaget. Kontorsbyggnaden ligger i en fastighet i centrala Borlänge som är dimensionerad för ca 80 medarbetare (främst kundtjänst). Hyran är satt på marknadsmässiga villkor och Bahnhof betalar enligt avtal för närvarande 102 227 kronor per månad till K.N. Telecom AB.

## First North

Bahnhof är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Certified adviser är FNCA Sweden AB.

## Granskning

Denna delårsrapport för perioden januari till september 2024 har inte varit föremål för granskning av företagens revisorer.

## Insynspersoners aktieinnehav per 2024-09-30:

Jon Karlung och Andreas Norman (gemensamt genom K.N. Telecom AB)	54 232 170
Jon Karlung	375 000
Eric Hasselqvist	225 000
Anna Åhr (genom bolag)	80 000
Andreas Norman	46 959
Jens Nylander (genom bolag)	8 000
Anders Jensen	2000

## Största aktieägare 2024-09-30:

K.N. TELECOM AB	54 232 170
INVESTMENT AB ORESUND	7 942 920
AVANZA PENSION	3 545 282
SPILTAN SMÅBOLAGSFOND	3 017 977
VERDIPAPIRFONDET FIRST VERITAS	2 355 000
NORDEA SMABOLAGSFOND SVERIGE	1 569 504
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 409 597
NORDEA NORDIC SMALL CAP FUND	1 264 494
BNP PARIBAS SA LUXEMBOURG, W8IMY	1 195 733
NORDEA INSTITUTIONELLA SMABOLAGSFON	982 116
THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV, W8IMY	594 370

# Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

TKR	2024 Q3	2023 Q3	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Helår	Not
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	511 414	475 007	1 503 284	1 385 353	1 870 154	4
Övriga rörelseintäkter	153	2 875	546	2 991	7 236	
<b>Summa intäkter</b>	<b>511 567</b>	<b>477 883</b>	<b>1 503 831</b>	<b>1 388 344</b>	<b>1 877 390</b>	
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Nät, hårdvara och förnödenheter	-363 643	-338 898	-1 064 704	-974 153	-1 307 793	
Övriga externa kostnader	-21 882	-17 212	-61 583	-53 573	-74 220	
Personalkostnader	-39 629	-35 268	-127 874	-122 204	-167 561	
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 255	-16 264	-46 616	-48 640	-65 056	
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-439 410</b>	<b>-407 642</b>	<b>-1 300 777</b>	<b>-1 198 570</b>	<b>-1 614 630</b>	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>72 156</b>	<b>70 241</b>	<b>203 053</b>	<b>189 774</b>	<b>262 760</b>	
Finansiella intäkter	4 418	4 490	14 723	8 716	13 563	
Finansiella kostnader	-804	-550	-2 568	-1 779	-3 082	
<b>Finansnetto</b>	<b>3 614</b>	<b>3 940</b>	<b>12 155</b>	<b>6 937</b>	<b>10 482</b>	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>75 770</b>	<b>74 181</b>	<b>215 208</b>	<b>196 711</b>	<b>273 241</b>	
Skatt	-15 720	-15 549	-45 280	-41 346	-59 108	
<b>Periodens resultat</b>	<b>60 050</b>	<b>58 632</b>	<b>169 929</b>	<b>155 365</b>	<b>214 133</b>	
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-227	104	-341	87	-219	
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-227</b>	<b>104</b>	<b>-341</b>	<b>87</b>	<b>-219</b>	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>59 822</b>	<b>58 736</b>	<b>169 588</b>	<b>155 452</b>	<b>213 914</b>	
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	59	58 736	169 588	155 979	214 632	
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-195	-	-526	-718	
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	<b>0,56</b>	<b>0,55</b>	<b>1,58</b>	<b>1,44</b>	<b>2,00</b>	
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>	<b>0,56</b>	<b>0,55</b>	<b>1,58</b>	<b>1,44</b>	<b>2,00</b>	
<b>Vinstmarginal (Resultat före skatt)</b>	<b>14,8%</b>	<b>15,5%</b>	<b>14,3%</b>	<b>14,2%</b>	<b>14,6%</b>	

# Rapport över finansiell ställning för koncernen

TKR

	2024-09-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	54 031	49 212
Materiella anläggningstillgångar	275 240	266 784
Nyttjanderättstillgångar	130 168	108 325
Andel i bostadsrättsförening	2 595	2 595
Uppskjutna skattefordringar	294	171
Förutbetalad kostnad	882	3 529
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>463 211</b>	<b>430 616</b>
Varulager	4 813	2 154
Skattefordringar	–	–
Kundfordringar	40 853	86 783
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	113 836	86 178
Övriga fordringar	5 388	12 889
Likvida medel	659 792	757 683
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>824 682</b>	<b>945 686</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 287 893</b>	<b>1 376 302</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	1 076	1 076
Reserver	1 496	1 561
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	519 136	564 597
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>521 708</b>	<b>567 234</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>–</b>	<b>17</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>521 708</b>	<b>567 251</b>
<b>Skulder</b>		
Långfristiga leasingskulder	116 095	95 664
Uppskjutna skatteskulder	82 841	82 841
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>198 935</b>	<b>178 505</b>
Kortfristiga leasingskulder	12 492	11 167
Leverantörsskulder	153 824	189 076
Skatteskulder	26 455	23 268
Övriga skulder	13 082	22 646
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	361 396	384 389
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>567 250</b>	<b>630 546</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>766 185</b>	<b>809 051</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 287 893</b>	<b>1 376 302</b>

# Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

TKR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>	<b>1 076</b>	<b>1 561</b>	<b>564 596</b>	<b>567 233</b>	<b>17</b>	<b>567 250</b>
<b>Periodens totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	169 946	169 946	-17	169 929
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-	-341	-	-341	-	-341
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-341	169 946	169 605	-17	169 588
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>						
Lämnade utdelningar	-	-	-215 130	-215 130	-	-215 130
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>	-	-	-215 130	-215 130	-	-215 130
<b>Utgående eget kapital 2024-09-30</b>	<b>1 076</b>	<b>1 220</b>	<b>519 412</b>	<b>521 708</b>	<b>-</b>	<b>521 708</b>

TKR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>1 076</b>	<b>1 780</b>	<b>538 539</b>	<b>541 395</b>	<b>180</b>	<b>541 576</b>
<b>Periodens totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	155 891	155 891	-526	155 365
Övrigt	-	-	-450	-450	450	-
Periodens övrigt totalresultat	-	87	-	87	-	87
<i>Periodens totalresultat</i>	-	87	155 441	155 529	-76	155 452
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>						
Lämnade utdelningar	-	-	-188 239	-188 239	-	-188 239
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>	-	-	-188 239	-188 239	-	-188 239
<b>Utgående eget kapital 2023-09-30</b>	<b>1 076</b>	<b>1 868</b>	<b>505 741</b>	<b>508 685</b>	<b>104</b>	<b>508 789</b>

# Rapport över kassaflöden för koncernen

TKR	2024 Q3	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	72 156	203 053	196 711
Erhållen ränta	4 418	14 723	8 716
Erlagd ränta	-804	-2 568	-1 779
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16 272	48 933	49 843
Betald inkomstskatt	-11 140	-42 093	-40 008
	<b>80 903</b>	<b>222 048</b>	<b>213 483</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 489	-2 659	1 455
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	55 357	28 419	-38 470
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-25 813	-67 808	72 005
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>108 957</b>	<b>180 000</b>	<b>248 473</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 282	-37 986	-17 624
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-10 000	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-	-5 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 282</b>	<b>-52 986</b>	<b>-17 624</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av leasingskuld	-3 160	-9 575	-7 199
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-215 130	-188 239
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 160</b>	<b>-224 705</b>	<b>-195 437</b>
Periodens kassaflöde	99 516	-97 691	35 412
Likvida medel vid periodens början	560 552	757 683	560 408
Valutakursdifferens i likvida medel	-276	-200	305
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>659 792</b>	<b>659 792</b>	<b>596 125</b>

# Nyckeltal för koncernen

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
	<b>Q3</b>	<b>Q3</b>	<b>Jan-sep</b>	<b>Jan-sep</b>	<b>Helår</b>
Omsättning, KSEK	511 567	477 883	1 503 831	1 388 344	1 877 390
Resultat före skatt, KSEK	75 770	74 181	215 208	196 711	273 241
Resultat efter skatt, KSEK	60 050	58 632	169 929	155 365	214 133
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	72 156	70 241	203 053	189 774	262 760
EBITDA, KSEK	86 411	86 505	249 669	238 414	327 816
Nettomarginal (%)	14,8%	15,5%	14,3%	14,2%	14,6%
EBIT-marginal (%)	14,1%	14,7%	13,5%	13,7%	14,0%
EBITDA-marginal (%)	16,9%	18,1%	16,6%	17,2%	17,5%
Soliditet (%)	40,5%	41,4%	40,5%	41,4%	41,2%
Eget kapital, KSEK	521 708	508 789	521 708	508 789	567 251
Periodens kassaflöde, KSEK	99 516	56 871	-97 691	35 413	196 970

## Data per aktie

Antal aktier vid periodens utgång	107 565 130	107 565 130	107 565 130	107 565 130	107 565 130
Resultat per aktie efter skatt, KSEK	0,56	0,55	1,58	1,44	2,00
Eget kapital per aktie, SEK	4,85	4,73	4,85	4,73	5,27



# Resultaträkning för moderbolaget

TKR

	2024 Q3	2023 Q3	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Helår
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	511 322	474 936	1 503 078	1 385 149	1 869 879
Övriga rörelseintäkter	-	2 875	393	2 991	2 991
<i>Summa intäkter</i>	<b>511 322</b>	<b>477 812</b>	<b>1 503 472</b>	<b>1 388 140</b>	<b>1 872 870</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Nät, hårdvara och förnödenheter	-363 606	-338 566	-1 064 507	-973 741	-1 307 266
Övriga externa kostnader	-24 544	-19 762	-70 377	-60 565	-82 578
Personalkostnader	-39 098	-34 724	-126 817	-120 639	-165 437
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 963	-13 779	-39 321	-41 129	-54 850
<b>Rörelseresultat</b>	<b>71 110</b>	<b>70 981</b>	<b>202 450</b>	<b>192 065</b>	<b>262 739</b>
<b>Resultat från finansiella poster:</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 719	4 520	15 024	8 746	13 563
Räntekostnader och liknande resultatposter	-225	-17	-230	-119	-16
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>75 605</b>	<b>75 484</b>	<b>217 244</b>	<b>200 692</b>	<b>276 286</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-39 600
<b>Resultat före skatt</b>	<b>75 605</b>	<b>75 484</b>	<b>217 244</b>	<b>200 692</b>	<b>236 686</b>
Skatt	-15 756	-15 550	-45 298	-41 343	-50 368
<b>Periodens resultat</b>	<b>59 848</b>	<b>59 934</b>	<b>171 946</b>	<b>159 349</b>	<b>186 318</b>

# Balansräkning för moderbolaget

TKR	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	20 021	19 366	17 060
Materiella anläggningstillgångar	233 014	232 243	224 660
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	76 649	76 241	76 649
Andelar i bostadsrättsförening	2 595	2 595	2 595
Fordringar hos koncernföretag	54 648	46 457	46 113
Uppskjuten skattefordran	-	122	-
Förutbetalad kostnad	882	4 412	3 529
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>134 775</i>	<i>129 827</i>	<i>128 887</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>387 810</b>	<b>381 436</b>	<b>370 606</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m m	4 813	2 000	2 154
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	41 268	93 939	87 252
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-
Aktuell skattefordran	-	-	-
Övriga fordringar	4 108	12 992	12 543
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	116 031	109 071	87 640
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>161 407</i>	<i>216 002</i>	<i>187 434</i>
Kassa och bank	612 983	550 926	709 120
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>779 202</b>	<b>768 928</b>	<b>898 708</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 167 012</b>	<b>1 150 364</b>	<b>1 269 314</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 076	1 076	1 076
Reservfond	9	9	9
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	18 608	18 608	18 608
Balanserat resultat	20 243	49 055	49 055
Årets resultat	171 946	159 349	186 318
<b>Summa eget kapital</b>	<b>211 882</b>	<b>228 097</b>	<b>255 066</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>402 140</b>	<b>362 540</b>	<b>402 140</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	153 813	172 842	187 737
Aktuella skatteskulder	26 410	23 655	22 768
Övriga skulder	11 822	14 677	22 150
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	360 946	348 552	379 453
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>552 990</i>	<i>559 726</i>	<i>612 108</i>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 167 012</b>	<b>1 150 364</b>	<b>1 269 314</b>

## Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

2024.01.01 – 2024.09.30: 215,2 Mkr (resultat före skatt) – 12,2 Mkr (finansnetto) = 203,1 Mkr

## EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt

2024.01.01 – 2024.09.30: 215,2 Mkr (resultat före skatt) + 46,6 Mkr (av- och nedskrivn) – 12,2 Mkr (finansnetto) = 249,7 Mkr

## Nettomarginal (%)

Resultat före skatt dividerat med omsättning

2024.01.01 – 2024.09.30: 215,2 Mkr (resultat före skatt) / 1503,8 Mkr (omsättning) = 14,3 %

## EBIT-marginal (%)

EBIT dividerat med omsättning

2024.01.01 – 2024.09.30: 203,1 Mkr (EBIT) / 1503,8 Mkr (omsättning) = 13,5 %

## EBITDA-marginal (%)

EBITDA dividerat med omsättning

2024.01.01 – 2024.09.30: 249,7 Mkr (EBITDA) / 1503,8 Mkr (omsättning) = 16,6 %

## Soliditet

Utgående eget kapital i procent av balansomslutning.

2024.09.30: 521,7 Mkr (eget kapital) / 1 287,9 Mkr (balansomslutning) = 40,5 %

## Resultat per aktie efter skatt

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

2024.01.01 – 2024.09.30: 169,9 Mkr (periodens resultat) / 107,5 miljoner aktier = 1,58 kr

## Eget kapital per aktie

Utgående eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

2024.09.30: 521,7 Mkr (eget kapital) / 107,5 miljoner aktier = 4,85 kr

## Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med "IAS 34 Delårsrapportering" samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten.

## Not 2. Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten är utförd av Bahnhof's företagsledning, som också gjort bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna, samt de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i den senaste årsredovisningen. Analyser för koncernen inkluderar även moderbolaget, såvida vi inte uttryckligen anger att det endas gäller moderbolaget.

## Not 3. Segment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företags högsta verkställande beslutsfattare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv.

Koncernens verksamhet är organiserad på det sätt att koncernledningen följer upp det resultat som koncernens olika delar genererar. Då koncernledningen följer upp verksamhetens resultat och beslutar om resursfördelning utifrån privat- respektive företagskunder utgör dessa koncernens rörelsesegment.

**Segment Privatmarknaden:** Försäljning består främst av varor och tjänster avseende bredband, telefoni och TV till privatkunder.

**Segment företagsmarknaden:** Försäljning består främst av datorhallstjänster med avancerade nättjänster.

	Privatmarknaden			Företagsmarknaden			Koncerngemensamt			Summa konsoliderat		
	2024 Q3	2023 Q3	2023 Helår	2024 Q3	2023 Q3	2023 Helår	2024 Q3	2023 Q3	2023 Helår	2024 Q3	2023 Q3	2023 Helår
KSEK												
Nettoomsättning	351 571	328 458	1 200 751	159 751	149 425	529 556	245	0	147 083	511 567	477 883	1 877 390
Personalkostnader	-12 823	-10 268	-48 512	-8 206	-7 590	-34 072	-18 601	-17 410	-84 977	-39 629	-35 268	-167 561
Segmentsresultat	338 748	318 189	1 152 239	151 545	141 836	495 484	-18 356	-17 411	62 106	471 937	442 614	1 709 829
Övriga kostnader, av- och nedskrivningar							-399 781	-372 374	-1 447 069	-399 781	-372 374	-1 447 069
Rörelseresultat	338 748	318 189	1 152 239	151 545	141 836	495 484	-418 137	-389 784	-1 384 964	72 156	70 241	262 760
Finansnetto							3 614	3 940	10 482	3 614	3 940	10 482
Resultat före skatt	338 748	318 189	1 152 239	151 545	141 836	495 484	-414 523	-385 844	-1 374 482	75 770	74 181	273 241

I rörelsesegmentens resultat har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Direkt hänförliga kostnader består av personalkostnader för de avdelningar som jobbar dedikerat mot ett visst segment. Den stora kostnadsmassan består av nätkostnader som inte följs upp per segment.



## Not 4. Intäkter

Koncernen genererar intäkter främst från försäljning av bredbandstjänster till privatkunder samt tillhandahållande av nättjänster till sina företagskunder. Samtliga intäkter för varor och tjänster redovisas över tid, ej vid given tidpunkt och drygt 98% av intäkterna kommer från kunder med Sverige som hemvist. Bahnhof har en diversifierad kundportfölj som består av både små och stora företag, samt privatpersoner. Inom företagssegmentet finns dels stora försäkringsbolag, banker och spelbolag som köper flera tjänster av Bahnhof, dels små bolag som bara beställer internetuppkoppling till sitt kontor.

## Not 5. Finansiella instrument - verkligt värde

Koncernens finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde avser bostadsrätt i Umeå som används som kontor. Värdering har utförts av oberoende värderingsman och föranledde ingen justering av bokfört värde per 2024-09-30. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

## Not 6. Händelser efter balansdagen

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter balansdagen.

## Rapportkalender

Bokslutskommuniké 2024: 18 februari 2025

Årsredovisning för 2024: Senast 22 april 2025



**Huvudkontor**  
Postadress:  
Bahnhof AB (publ)  
Box 7702, 103 95 Stockholm  
Org.nummer 556519-9493

Besöksadress:  
Sveavägen 41  
Stockholm

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

Verkställande direktör:  
jon.karlung@bahnhof.net