

Bahnhof AB (publ)
Org nr 556519-9493

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2011

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- koncernresultaträkning	7
- koncernbalansräkning	8
- kassaflödesanalys för koncernen	10
- resultaträkning moderbolaget	11
- balansräkning moderbolaget	12
- kassaflödesanalys moderbolaget	14
- noter, gemensamma för moderbolag och koncern	15

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Bahnhof AB - verksamhetsbeskrivning

Allmänt om verksamheten

Bahnhof AB (publ) är en Internet- och telekomoperatör med inriktning på företagsmarknaden. Tjänsterna är bredband, telefoni, servertjänster, samt mer komplexa IT-driftlösningar för kunder med höga krav på prestanda och tillförlitlighet. Bahnhof har en teknikorienterad profil, och fokuserar på att ta marknadsandelar på framtidsinriktade IP-tjänster (fiberbaserade höghastighetsnät) samt drift och tjänster i så kallade datacenter för servrar. Bahnhof AB (publ) tillhandahåller även tjänster till andra operatörer (såsom t.ex. fiberkapacitet) samt så kallade whole-sale lösningar där Bahnhof står för den grundläggande infrastrukturen som sedan förädlas och anpassas till slutkund av annat företag.

Bahnhof AB (publ) är från och med det fjärde kvartalet 2010 moderbolag i en koncern med olika verksamhetsområden. Teknisk support drivs inom ramen för ett fristående bolag (Bahnhof Optioner AB) och för privatmarknaden drivs tjänsterna av Bahnhof Unipessoal LDA med säte i Portugal. Det sistnämnda bolaget marknadsför och säljer tjänster där inriktningen är att expandera på privatmarknaden, såväl i Sverige som i Europa. Strategin är inställd på att möjliggöra en bredare expansion som tar tillvara de möjligheter som ett alltmer avreglerat telekomlandskap erbjuder.

År 2011 i sammandrag:

Management:

Klas Westholm är VD för moderbolaget Bahnhof AB (publ).
Moderbolaget har säte i Kista i Stockholm (Isafjordsgatan 32B).

Henrik Markkanen är VD för Bahnhof Optioner AB, med säte i Borlänge.

Henrik Kemkes var VD för Bahnhof Unipessoal LDA med säte i Portugal (för privatmarknad med volymtjänster i nytt europeiskt bolag). Henrik Kemkes, med bakgrund från Exportrådet i Portugal, byggde upp verksamheten och etablerade verksamheten i Portugal. Efter årets slut har han lämnat över till Johnny Aspmann (som kommer från telekomoperatören Opennet). Johnny Aspmann tillträdde i Portugal i mars 2012.

Styrelsen i Bahnhof AB (publ) består av:

Jon Karlung, styrelsens ordförande, samt senior konsult

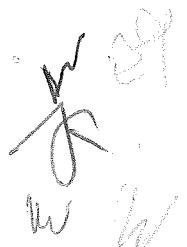
Andreas Norman, senior konsult.

Eric Hasselqvist, med bakgrund från näringslivet, aktiv i flertal styrelser inom bland annat skivbolag och media

Lars Perers, redovisningskonsult, med bakgrund som auktoriserad revisor, aktiv i flertal styrelser i små och mellanstora bolag

Förvärv:

Under år 2011 har inga förvärv genomförts. Ett tidigare förvärv under 2010 (av telebolaget Sting) har inkorporerats i verksamheten. Bahnhof förvärvade under det fjärde kvartalet 2010 telekomoperatören



Sting. Stingplattformen kommer under 2012 att vidareutvecklas och kompletteras med mobila tjänster.

Privatmarknad:

Bahnhof Unipessoal LDA har vid årets slut den sista december 2011 totalt 96.830 (83.232 fg år) unika privathushåll i segmentet öppna nät. Observera att varje hushåll som är kund ofta även har ett brett spektrum av tilläggstjänster (som t.ex. TV eller telefoni).

Företagsmarknad:

Bahnhof befäster under 2011 sin roll som leverantör av tyngre nättjänster inom fiberområdet. I bolagets våglängdsnät finns nu ett stort antal företagskunder med behov av hög bandbredd och kapacitet. Bahnhof säljer tjänster till villkor som även lockat ett flertal konkurrenter. Låga priser, driftsäkra tjänster, och en bred geografisk täckning skapar unika förutsättningar på bland annat stadsnätmarknaden. Modellen baseras både på egen infrastruktur, och samarbete med andra nätbolag. Bahnhof har under året dessutom breddat och förstärkt den europeiska nätplattformen så att alla viktiga europeiska knutpunkter angörs (bland annat Frankfurt, Lissabon, Amsterdam, London, Köpenhamn och Oslo).

Datahallarna har under året visat en fortsatt god tillväxt. Samtidigt har Bahnhof AB inlett en process som även tar fasta på att förädla tjänsteutbudet, och inte bara att sälja yta i datahallarna. Syftet är att öka tjänsteutbudet inom segmentet serverdrift. Många kunder värdesätter särskilt att Bahnhof's datahallar är centralt belägna i stadskärnor, med arbetsytor i trevlig miljö. Under det fjärde kvartalet påbörjades bygget av en ny anläggning i centrala Stockholm (anläggningen, kallad "Tunneln") är till ytan dubbelt så stor som bolagets datahall Pionen. Anläggningen beräknas vara färdig att driftsätta före sommaren 2012. Utöver detta byggs även en mindre anläggning i Kista enligt ett nytt modulärt (skalbart) koncept.

Investeringar under 2011:

Bahnhof koncernen har under 2011 investerat sammanlagt 17,2 Mkr (18,0 Mkr). Investeringarna avser såväl fysisk infrastruktur som direkta kundinstallationer. Investeringarna under 2011 är genomförda med egna medel ur kassan, samt genom ökade skulder till kreditinstitut som vid årets slut uppgick till totalt cirka 30 Mkr (29 Mkr).

Övrigt:

Resultatet under år 2011 påverkas av en förhöjd kostnadsmassa, särskilt under det fjärde kvartalet (bland annat har organisationen blivit större med ökade lönekostnader). Investeringar i humankapital är gjorda för de satsningar bolaget kommer att genomföra under 2012. Satsningen på telefoni har tagit mer tid och resurser i anspråk än beräknat. Andra satsningar är på TV (tv-tjänster för bland annat bostadsrättsföreningar) som ännu inte burit ekonomisk frukt. Mot bakgrund av förhöjda kostnader har bolaget efter räkenskapsåret slut inlett ett program för att få mer kostnadseffektiva lösningar. Åtgärderna har inletts under det första kvartalet år 2012. Försäljningen under inledningen av 2012 ser samtidigt mycket god ut.



Finansiella risker, belåning, och kassaflöde:

Företaget är exponerat för ränterisker, risker för kreditförluster samt risker för egendomsskador. Bolagets valutarisk är väldigt liten då en majoritet av kunder och leverantörer är svenska. Kreditförlusterna har historiskt varit låga.

Skuldsättningen har ökat till följd av förvärv, investeringar.

Bahnhof har en god finansiell relation till Södra Dalarnas Sparbank. Det innebär att det går att med kort varsel genomföra stora strukturella förvärv om rätt läge skulle uppstå. I slutändan måste dock sådana förvärv bygga på industriellt betingade synergieffekter, där det även finns en samsyn mellan bolagen om värdetillväxt och långsiktiga mål.

Kassaflödet är betryggande. Den sista december 2011 uppgår kassan till 28 Mkr, exklusive en outnyttjad checkkredit på 10 Mkr. Prognosen för helåret 2012 indikerar att likviditeten fortsätter att förbättras.

Ägarförhållanden och koncernstruktur:

Bolaget har 10.444.513 aktier fördelade på typ A och typ B (3 miljoner A-aktier och 7 miljoner B-aktier). Bahnhof är noterat på den publika listan Aktietorget. Det finns drygt 4 miljoner B-aktier (motsvarande drygt 44 procent av bolaget) som är föremål för handel på Aktietorget. Övriga aktier ägs per den sista december 2011 av moderbolaget K.N. Telecom AB (org nr: 556636-9574). K.N. Telecom AB är i allt väsentligt ett holdingbolag (ägt av grundarna Jon Karlung och Andreas Norman).

Händelser efter verksamhetsårets slut:

Bolaget genomgår under det första och andra kvartalet 2012 en omstrukturering som syftar till att ytterligare förbättra lönsamheten. Det handlar om organisatoriska förändringar, samt besparingar. Målet är att effekterna av detta på ett positivt sätt ska bli synliga under kommande kvartal.

Bahnhof Unipessoal Lda har under 2012 flyttat säte till Azorerna.

Sting Telecom AB har i februari 2012 fusionerats in i Bahnhof AB.

Avskrivningar:

Avskrivningar i Bahnhof AB sker enligt traditionella och helt linjära redovisningsprinciper. Vid årets utgång den sista december 2011 är de immateriella anläggningstillgångarna i Bahnhof-koncernen totalt 12,7 Mkr (varav 8,6 Mkr goodwill).

Utdelning:

Bolagets utdelningspolicy är att dela ut hälften av vinsten efter dispositioner. Mot bakgrund av pågående investeringar, avser vi dock att istället återinvestera en större del i verksamheten. Årets utdelning föreslås av styrelsen bli 50 öre per aktie. Den som önskar ta del av denna utdelning måste äga aktier i Bahnhof AB den 25 maj 2012.



Utdelning per aktie: 0,50 kr

Huvudägaren

Bahnhof AB:s största ägare är K.N. Telecom AB (representerade av grundarna Jon Karlung och Andreas Norman).

Strategin med innehavet är uttalat mycket långsiktig och bygger på en övertygelse om att det framgångsrecept som fungerat i Sverige, har mycket goda möjligheter att fungera även i Europa. Under år 2011 (särskilt tydligt under andra halvåret) har samtidigt kostnadsmassan för verksamheten eskalerat på ett mindre fördelaktigt sätt. Ambitionsnivån från ledningen har varit mycket hög, och det har gett avtryck i fler och större satsningar än tidigare. Det är rätt väg att gå - men kräver en balansgång där en hårdare kontroll och uppföljning av lönsamhet blir nödvändig. Mot bakgrund av detta har huvudägarna, inom ramen för styrelsen, initierat ett program för att snabbt få bättre lönsamhet och ekonomisk styrning.

Flerårsjämförelse

Moderbolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	tkr	162 068	237 164	187 547	127 690	85 055
Resultat efter finansiella poster	tkr	1 094	34 878	15 199	9 338	5 036
Balansomslutning	tkr	156 584	179 778	111 021	82 788	52 638
Antal anställda	st	72	73	63	60	45
Soliditet	%	29,3	26,9	15,5	9,4	8,8
Avkastning på eget kapital	%	2,4	72,2	88,7	120,4	108,4

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel i kronor:

Överkursfond	9 025 549
Balanserade vinstmedel	22 944 498
Årets förlust	-5 291 954
	<hr/>
	kronor 26 678 093

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

till aktieägarna utdelas 0,50 kr per aktie, totalt	5 222 257
i ny räkning överförs	21 455 836
	<hr/>
kronor	26 678 093

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 26,8 procent (29,3 procent före utdelning). Soliditeten är fortsatt betryggande mot bakgrund av att bolagets verksamhet bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar.

Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln). Utdelningen kommer att utbetalas 2012-05-25.

Resultat och ställning

Resultatet av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkning och balansräkning med noter.



Koncernresultaträkning	Not	2011	2010
	1		
Rörelsens intäkter m m			
Nettoomsättning		319 980	241 163
Övriga rörelseintäkter	2	3 276	-
Summa intäkter m m		323 256	241 163
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-192 063	-170 256
Övriga externa kostnader	3, 4	-33 676	-21 929
Personalkostnader	5	-48 047	-35 587
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6, 7, 8, 9, 10	-15 244	-12 184
Övriga rörelsekostnader		-268	-2 893
Summa rörelsens kostnader		-289 298	-242 849
Rörelseresultat		33 958	-1 686
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		237	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 897	-966
Summa resultat från finansiella investeringar		-1 660	-966
Resultat efter finansiella poster		32 298	-2 652
Skatt på årets resultat	11	-5 251	-6 661
Uppskjuten skatt		-1 394	-2 578
Årets resultat		25 653	-11 891





Koncernbalansräkning	Not	2011	2010
Tillgångar	1		
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	4 123	4 785
Goodwill	8	8 602	10 846
		<u>12 725</u>	<u>15 631</u>
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Stomnät	10	10 634	10 668
Förbättringskostnader på annans fastighet	7	40 121	32 879
Inventarier, verktyg och installationer	9	21 643	22 035
Pågående nyanläggningar	12	2 939	4 867
		<u>75 337</u>	<u>70 449</u>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Bostadsrätt	13	250	250
Summa anläggningstillgångar		<u>88 312</u>	<u>86 330</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Handelsvaror		746	-
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		30 730	26 154
Fordringar hos koncernföretag		1 982	-
Övriga kortfristiga fordringar		4 142	14 955
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	23 408	14 121
		<u>60 262</u>	<u>55 230</u>
Summa kortfristiga fordringar		<u>60 262</u>	<u>55 230</u>
<u>Kassa och bank</u>	15	27 951	15 258
Summa omsättningstillgångar		<u>88 959</u>	<u>70 488</u>
Summa tillgångar		<u>177 271</u>	<u>156 818</u>

Handwritten signature

Handwritten signature and initials

Koncernbalansräkning	Not	2011	2010
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	16		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		1 044	1 044
Övrigt bundet eget kapital		16 524	4 739
		<u>17 568</u>	<u>5 783</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		-10 672	16 913
Årets resultat		25 653	-11 891
		<u>14 981</u>	<u>5 022</u>
Summa fritt eget kapital		<u>14 981</u>	<u>5 022</u>
Summa eget kapital		<u>32 549</u>	<u>10 805</u>
Avsättningar			
Uppskjutna skatter		6 470	5 076
		<u>6 470</u>	<u>5 076</u>
Summa avsättningar		<u>6 470</u>	<u>5 076</u>
Långfristiga skulder	17		
Övriga skulder till kreditinstitut		21 501	20 367
		<u>21 501</u>	<u>20 367</u>
Summa långfristiga skulder		<u>21 501</u>	<u>20 367</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		8 637	8 637
Leverantörsskulder		17 713	32 905
Aktuella skatteskulder		12 592	4 289
Övriga kortfristiga skulder		17 182	8 777
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	60 627	65 962
		<u>116 751</u>	<u>120 570</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>116 751</u>	<u>120 570</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>177 271</u>	<u>156 818</u>
Ställda säkerheter	19	47 293	42 342
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga





Kassaflödesanalys för koncernen	Not	2011
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		33 958
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	20	15 244
Erhållen ränta		237
Erlagd ränta		-1 897
Betald inkomstskatt		3 051
		<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		50 593
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning/minskning varulager		-746
Förändringar av kortfristiga fordringar		-456
Ökning/minskning kundfordringar		-4 576
Förändringar av kortfristiga skulder		-12 122
		<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		32 693
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-17 227
		<hr/>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 227
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån		9 800
Amortering av skuld		-8 665
Utbetald utdelning		-4 700
		<hr/>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 565
Årets kassaflöde		11 901
Likvida medel vid årets början		15 258
Kursdifferenser i likvida medel		791
		<hr/>
Likvida medel vid årets slut		<u>27 950</u>

Koncernen uppstod 2010 och därför finns inget jämförelseår redovisat.



Resultaträkning moderbolaget	Not	2011	2010
	1		
Rörelsens intäkter m m			
Nettoomsättning		162 068	237 164
Övriga rörelseintäkter	2	-	36 867
Summa intäkter m m		162 068	274 031
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-80 369	-170 284
Övriga externa kostnader	3, 4	-24 436	-19 836
Personalkostnader	5	-36 675	-35 586
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7, 8, 9, 10	-11 232	-11 149
Övriga rörelsekostnader		-201	-1 759
Summa rörelsens kostnader		-152 913	-238 614
Rörelseresultat		9 155	35 417
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	21	-7 760	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 480	557
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 781	-1 096
Summa resultat från finansiella investeringar		-8 061	-539
Resultat efter finansiella poster		1 094	34 878
Bokslutsdispositioner	22	-5 300	-9 800
Skatt på årets resultat	11	-1 086	-6 661
Årets resultat		<u>-5 292</u>	<u>18 417</u>




Balansräkning moderbolaget	Not	2011-12-31	2010-12-31
Anläggningstillgångar			
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Stomnät	10	10 634	10 668
Förbättringskostnader på annans fastighet	7	40 122	32 880
Inventarier, verktyg och installationer	9	20 400	20 865
Pågående nyanläggningar	12	2 939	4 867
		<u>74 095</u>	<u>69 280</u>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Bostadsrätt	13	250	250
Fordringar hos koncernföretag		34 567	40 469
Andelar i koncernföretag	23	897	8 657
		<u>35 714</u>	<u>49 376</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>109 809</u>	<u>118 656</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		12 600	10 200
Fordringar hos koncernföretag		4 741	238
Övriga kortfristiga fordringar		720	13 164
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	17 887	29 150
Summa kortfristiga fordringar		<u>35 948</u>	<u>52 752</u>
<u>Kassa och bank</u>	15	10 827	8 370
Summa omsättningstillgångar		<u>46 775</u>	<u>61 122</u>
Summa tillgångar		<u>156 584</u>	<u>179 778</u>





Balansräkning moderbolaget	Not	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	16		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		1 044	1 044
Reservfond		9	9
		<u>1 053</u>	<u>1 053</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserade vinstmedel		22 944	5 616
Överkursfond		9 026	9 026
Årets resultat		-5 292	18 417
Summa fritt eget kapital		<u>26 678</u>	<u>33 059</u>
Summa eget kapital		<u>27 731</u>	<u>34 112</u>
Obeskattade reserver	24	<u>24 600</u>	<u>19 300</u>
Långfristiga skulder	17		
Övriga skulder till kreditinstitut		<u>21 501</u>	<u>20 338</u>
Summa långfristiga skulder		<u>21 501</u>	<u>20 338</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		8 637	8 637
Leverantörsskulder		11 815	31 048
Skulder till koncernföretag		28 151	26 657
Aktuella skatteskulder		3 827	4 289
Övriga kortfristiga skulder		3 624	1 232
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	<u>26 698</u>	<u>34 165</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>82 752</u>	<u>106 028</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>156 584</u>	<u>179 778</u>
Ställda säkerheter	19	41 918	42 600
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga





Kassaflödesanalys moderbolaget	Not	2011	2010
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		9 155	35 417
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	20	18 992	11 149
Erhållen ränta		1 480	557
Nedskrivning av aktier		-7 760	-
Erlagd ränta		-1 781	-1 096
Betald inkomstskatt		-2 836	-6 661
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		17 250	39 366
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändringar av kortfristiga fordringar		19 204	-29 607
Ökning/minskning kundfordringar		-2 400	13 166
Förändringar av kortfristiga skulder		-22 815	29 471
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		11 239	52 396
Investeringsverksamheten			
Förändringar av materiella anläggningstillgångar övriga		-16 047	-16 217
Förändringar av finansiella anläggningstillgångar		5 902	-48 907
Nyemission (aktiekapital och överkursfond)		-	9 070
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 145	-56 054
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		9 800	13 500
Amortering av skuld		-8 637	-8 001
Erhållet koncernbidrag		4 900	-
Utbetald utdelning		-4 700	-3 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 363	1 999
Årets kassaflöde		2 457	-1 659
Likvida medel vid årets början		8 370	10 029
Likvida medel vid årets slut		10 827	8 370




KW 6

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Bahnhof AB:s årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Intäkter

Försäljning av varor och tjänster redovisas vid leverans av produkter/tjänster till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas direkt mot eget kapital beaktas skatteeffekten.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år
Stomnät	7,5 år
Förbättringskostnader på annans fastighet	10-20 år
Hyresrätter och liknande rättigheter	20 år

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod i tkr. Redovisat kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.



Koncernredovisning

Omfattning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget, dotterföretag i vilket moderföretaget direkt och indirekt äger aktier motsvarande mer än 50% av rösterna. Koncernredovisningen omfattar inte andelar i intresseföretag. Dessa redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Redovisningsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde, som legat till grund för fastställande av köpeskillingen på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillingen och de förvärvade bolagets egna kapital redovisas som goodwill. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag har förvärvats.

Närstående transaktioner till dotterföretagen har skett med nedanstående fördelning:

Inköp	3 002 tkr
Försäljning	45 423 tkr

Närstående transaktioner mellan moderbolaget K.N. Telecom AB och övriga koncernföretag har skett med nedanstående fördelning:

Hyra	748 tkr
Försäljning	0 tkr

Omräkning av utländska dotterbolag

Valutaomräkning sker i enlighet med dagskursmetoden. Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkning omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser förs direkt till eget kapital.

Uppgifter om moderföretag

Moderföretaget, i den största koncern där Bahnhof AB är dotterföretag och koncernredovisningen upprättas, är K.N. Telecom AB, org nr 556636-9574, med säte i Stockholm.


Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).



Not 2 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kursdifferenser	3 276	-	-	-
Försäljning av kundstock till dotterbolag	-	-	-	36 867
Summa	<u>3 276</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36 867</u>

Not 3 Arvoden och kostnadsersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Revisionsuppdrag	479	325	299	325
Summa	<u>479</u>	<u>325</u>	<u>299</u>	<u>325</u>

Not 4 Leasingkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bolagets leasingkostnader uppgår under året till	1 518	2 046	1 476	2 046

Not 5 Personal

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Medelantalet anställda				
Kvinnor	24	13	12	13
Män	93	60	60	60
Totalt	<u>117</u>	<u>73</u>	<u>72</u>	<u>73</u>

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	3 163	3 038	2 174	3 038
--	-------	-------	-------	-------





	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Löner och ersättningar till övriga anställda	<u>32 085</u>	<u>23 268</u>	<u>24 363</u>	<u>23 268</u>
	35 248	26 306	26 537	26 306
Sociala avgifter enligt lag och avtal	10 129	7 406	8 245	7 406
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	206	-	141	-
Pensionskostnader för övriga anställda	<u>1 107</u>	<u>964</u>	<u>670</u>	<u>964</u>
Totalt	<u>46 690</u>	<u>34 676</u>	<u>35 593</u>	<u>34 676</u>

Verkställande direktören har 12 månaders grundlön i avgångsvederlag

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen

Män	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Totalt	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare

Män	2	1	1	-
-----	---	---	---	---




w/h

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	Koncernen	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	5 378	-
Årets förändringar		
-Genom förvärv av verksamhet	-	5 378
	<u>5 378</u>	<u>5 378</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående avskrivningar	-593	-
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-662	-593
	<u>-1 255</u>	<u>-593</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar		
Utgående restvärde enligt plan	<u>4 123</u>	<u>4 785</u>

Not 7 Förbättringskostnader på annans fastighet

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	37 067	36 658	37 067	36 658
Årets förändringar				
-Inköp	4 994	409	4 994	409
-Omföring från pågående nyanläggningar	4 867	-	4 867	-
	<u>46 928</u>	<u>37 067</u>	<u>46 928</u>	<u>37 067</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående avskrivningar	-4 187	-2 146	-4 187	-2 146
Årets förändringar				
-Avskrivningar	-2 619	-2 042	-2 619	-2 042
	<u>-6 806</u>	<u>-4 188</u>	<u>-6 806</u>	<u>-4 188</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar				
Utgående restvärde enligt plan	<u>40 122</u>	<u>32 879</u>	<u>40 122</u>	<u>32 879</u>





Not 8 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	11 220	3 331	-	3 331
Årets förändringar				
-Årets aktiverade utgifter, inköp	-	11 220	-	-
-Försäljningar och utrangeringar	-	-3 331	-	-3 331
	<u>11 220</u>	<u>11 220</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 220	11 220	0	0
Ingående avskrivningar	-374	-666	-	-666
Årets förändringar				
-Avskrivningar	-2 244	-1 009	-	-635
-Försäljning och utrangeringar	-	1 301	-	1 301
	<u>-2 618</u>	<u>-374</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 618	-374	0	0
Utgående restvärde enligt plan	<u>8 602</u>	<u>10 846</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	60 924	48 465	59 685	48 465
Årets förändringar				
-Inköp	5 838	14 418	5 491	13 180
-Försäljningar och utrangeringar	-23 762	-1 959	-23 762	-1 959
-Omklassificeringar	831	-	-	-
	<u>43 831</u>	<u>60 924</u>	<u>41 414</u>	<u>59 686</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	43 831	60 924	41 414	59 686
Ingående avskrivningar	-38 889	-34 470	-38 821	-34 470
Årets förändringar				
-Försäljningar och utrangeringar	23 762	1 957	23 762	1 957
-Avskrivningar	-7 061	-6 377	-5 955	-6 308
	<u>-22 188</u>	<u>-38 890</u>	<u>-21 014</u>	<u>-38 821</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-22 188	-38 890	-21 014	-38 821
Utgående restvärde enligt plan	<u>21 643</u>	<u>22 034</u>	<u>20 400</u>	<u>20 865</u>

m

Wolff
kv

Not 10 Stomnät

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	15 860	15 860	15 860	15 860
Årets förändringar				
-Inköp	<u>2 624</u>	<u>-</u>	<u>2 624</u>	<u>-</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 484	15 860	18 484	15 860
Ingående avskrivningar	-5 192	-3 068	-5 192	-3 068
Årets förändringar				
-Avskrivningar	<u>-2 658</u>	<u>-2 124</u>	<u>-2 658</u>	<u>-2 124</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 850	-5 192	-7 850	-5 192
Utgående restvärde enligt plan	<u>10 634</u>	<u>10 668</u>	<u>10 634</u>	<u>10 668</u>

Not 11 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aktuell skatt för året	5 251	6 661	2 374	6 661
Aktuell skatt koncernbidrag	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-1 289</u>	<u>-</u>
Summa	<u>5 251</u>	<u>6 661</u>	<u>1 085</u>	<u>6 661</u>

Not 12 Pågående nyanläggningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående nedlagda kostnader	4 867	-	4 867	-
Under året nedlagda kostnader	2 939	4 867	2 939	4 867
Under året genomförda omfördelningar	<u>-4 867</u>	<u>-</u>	<u>-4 867</u>	<u>-</u>
Utgående nedlagda kostnader	<u>2 939</u>	<u>4 867</u>	<u>2 939</u>	<u>4 867</u>

Avser nybyggnation Tunnelgatan och
Kista MDC




Not 13 Bostadsrätt

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	250	250	250	250
Utgående restvärde enligt plan	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>250</u>

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Förutbetalda hyror	875	817	845	817
Förutbetalda leasingavgifter	241	173	241	173
Periodiserade utgifter	2 431	5 286	1 078	5 134
Förutbetalda nätkostnader	19 761	6 912	15 624	5 766
Upplupna intäkter	<u>100</u>	<u>932</u>	<u>100</u>	<u>17 260</u>
Summa	<u>23 408</u>	<u>14 120</u>	<u>17 888</u>	<u>29 150</u>

Not 15 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	10 000	10 000	10 000	10 000





Not 16 Förändring av eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-12-31	1 044	4 739	5 022	10 805
Utdelning enligt beslut av årsstämma			-4 700	-4 700
Förskjutningar mellan bundna och fria reserver		11 785	-11 785	-
Omräkningsdifferens	-	-	791	791
Årets resultat			<u>25 653</u>	<u>25 653</u>
Eget kapital 2011-12-31	1 044	16 524	14 981	32 549

Ackumulerade omräkningsdifferenser som redovisats direkt mot eget kapital är 791 tkr.

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-12-31	1 044	9	33 059	34 112
Utdelning enligt beslut av årsstämman	-	-	-4 700	-4 700
Erhållet koncernbidrag	-	-	4 900	4 900
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	-1 289	-1 289
Årets resultat	-	-	<u>-5 292</u>	<u>-5 292</u>
Eget kapital 2011-12-31	1 044	9	26 678	27 731

Aktiekapitalet består av 3.000.000 st A-aktier och 7.444.513 st B-aktier med ett kvotvärde 0,10 kr.

Not 17 Långfristiga skulder

Bahnhof AB eller annat koncernbolag har inga långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen.

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Upplupna löner	211	2 527	-	2 527
Upplupna semesterlöner	2 866	1 865	2 302	1 865
Upplupna sociala avgifter	2 335	1 507	2 155	1 281
Förutbetalda intäkter	50 976	48 101	18 762	18 164
Övriga poster	4 239	11 962	3 478	10 328
Summa	<u>60 627</u>	<u>65 962</u>	<u>26 697</u>	<u>34 165</u>





Not 19 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
För egna avsättningar och skulder				
Avseende Skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	40 000	33 000	40 000	33 000
Inventarier med äganderättsförbehåll	699	1 040	699	1 040
Andelar i koncernföretag	6 594	8 302	800	8 560
Summa	47 293	42 342	41 499	42 600
Summa ställda säkerheter	<u>47 293</u>	<u>42 342</u>	<u>41 499</u>	<u>42 600</u>

Not 20 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Avskrivningar	15 244	-	11 232	11 149
Orealiserad värdeförändring på finansiella instrument	-	-	7 760	-
Summa	<u>15 244</u>	<u>0</u>	<u>18 992</u>	<u>11 149</u>

Not 21 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nedskrivning av aktier i dotterbolag (avser andelar i Sting Telecom AB)	7 760	-
Summa	<u>7 760</u>	<u>0</u>





Not 22 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	2 300	1 400
Avsättning till periodiseringsfond	3 000	8 400
Summa	<u>5 300</u>	<u>9 800</u>

Not 23 Andelar i koncernföretag

<u>Koncernen</u>	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>
Bahnhof, Unipessoal Lda	25095196363	Funchal, Madeira
Sting Telecom AB	556821-3440	Stockholm
Bahnhof optioner AB	556824-1995	Kista

	Kapital- andel <u>%</u>	Rösträtts- andel <u>%</u>	Redovisat värde	<u>Antal andelar</u>
<u>Direkt ägda</u>				
Bahnhof, Unipessoal Lda	100	100	47	
Sting Telecom AB	100	100	800	50 000
Bahnhof Optioner AB	100	100	<u>50</u>	100
Summa			897	

Not 24 Obeskattade reserver

	Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Akkumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	9 700	7 400
Periodiseringsfond tax 2009	2 000	2 000
Periodiseringsfond tax 2010	1 500	1 500
Periodiseringsfond tax 2011	8 400	8 400

	Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Periodiseringsfond tax 2012	3 000	-
Summa	<u>24 600</u>	<u>19 300</u>

Uppskjuten skatt i obeskattade reserver uppgår till 6 469 tkr (5 076 tkr föregående år)

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2012-05-22 för fastställelse.

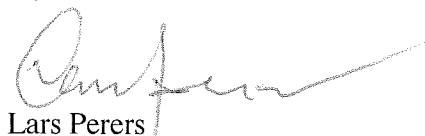
Stockholm 2012-04-19



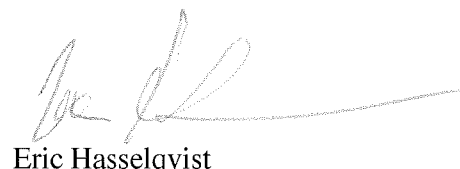
Jon Karlung
Styrelseordförande



Andreas Norman



Lars Perers



Eric Hasselqvist



Klas Westholm
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2012-04-20.
KPMG AB



Torbjörn Sjöström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Bahnhof AB (publ), org. nr 556519-9493

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Bahnhof AB (publ) för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur företaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bahnhof AB (publ) för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Borlänge den 20 april 2012

KPMG AB



Torbjörn Sjöström
Auktoriserad revisor