

**Delårsrapport januari - september 2011**

**Q3**

# Delårsrapport januari - september 2011

## JULI - SEPTEMBER 2011 | SAMMANDRAG

- Intäkter 1 025 (932) MSEK
- Rörelseresultat 148 (114) MSEK
- Resultat efter skatt 95 (60) MSEK
- Avkastning eget kapital 18% (5%)

## JANUARI - SEPTEMBER 2011 | SAMMANDRAG

- Intäkter 2 985 (2 812) MSEK
- Rörelseresultat 308 (186) MSEK
- Resultat efter skatt 152 (51) MSEK
- Avkastning eget kapital 18% (5%)

## KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Både intäkter och resultat har under kvartalet fortsatt att förbättras. Rörelseresultatet har ökat med 30 procent under kvartalet och med 66 procent ackumulerat jämfört med föregående år. Ökningen kommer i huvudsak från våra två bolag i Danmark. Teracom Danmark, som vi förvärvade för ett år sedan, har en stabil intjäning bland annat via systerbolaget Boxer, medan Boxer, som med stora investeringar etablerar sig på den konkurrensutsatta betal-tv-marknaden, har minskat sina förluster. Tillsammans är vår verksamhet i Danmark en stor samlad investering på en ny marknad där vi ser stora möjligheter.

Vi ökar vår försäljning i Danmark i allt snabbare takt och hade i september en av våra absolut bästa månader. Vi räknar med en fortsatt accelererande försäljning mot slutet av året, bland annat eftersom fri-tv-kanalen TV2, Danmarks populäraste tv-kanal, i början av 2012 kommer att konvertera till en betal-TV kanal. För att sänka tröskeln att bli Boxer-kund i samband med konverteringen, erbjuder Boxer dessutom TV2 för 49 danska kronor per månad i ett minipaket och för 199 danska kronor per år som ensam betalkanal. I god tid innan jul räknar vi med att Boxer får sin hundratusende kund, vilket visar att vi är på rätt väg på den danska marknaden.

I Sverige går Teracom fortsatt mycket bra, inte minst tack vare erbjudanden där programbolagen ges möjlighet att på ett kostnadseffektivt sätt sälja lokal tv-reklam och sända lokalt anpassat innehåll via marknätet, samt den fortsatta utbyggnaden av hdtv. Täckningen för de två hdtv-näten närmar sig nu 90 procent av de svenska hushållen. Boxer Sveriges resultat är bra men belastas fortfarande av en negativ periodiseringseffekt som orsakats av en omläggning av kortavgifterna. I mitten av september lanserades en attraktiv kampanj med Boxer Mix för 129 kronor per månad utan andra löpande avgifter. Kampanjen har börjat mycket bra med en uppgång i nyförsäljningen som vi hoppas håller i sig under hela kampanjperioden. Parallellt arbetar vi med nya tjänster som skall stärka Boxers konkurrenskraft. En sådan tjänst är Boxers Video On Demand-tjänst där nu intensiva förberedelser pågår inför den kommande lanseringen. Sverige är koncernens ekonomiska hjärta och det är mycket viktigt att den negativa abonnentutveckling vi haft på senare tid kan vändas.

I Finland arbetar PlusTV på en mycket tuff marknad med i stort sett obefintlig tillväxt. Den finska marknaden är svårbehandlad eftersom det finns ett stort och väletablerat fri-tv-utbud. PlusTV är dock ohotad som den största betal-tv-operatören och arbetet med att stärka erbjudandet och kunna redovisa vinst pågår med oförminskad intensitet.

Verksamheten förbättras gradvis genom ett mycket hårt arbete i hela koncernen - med effektiviseringar samt fokus på den stora gemensamma uppgiften som innebär att på alla marknader öka antalet betal-tv-abonnenter.

Crister Fritzson

Vd och Koncernchef

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER JANUARI – SEPTEMBER 2011

- Teracom Sweden kan erbjuda programbolag att köpa utsändning av reklam eller program i upp till trettio åtskilda regioner. Under perioden har nya avtal tecknats med flera större programbolag.
- Boxer Sweden sänkte i april priset på bredband 8 Mbit/s för Boxer-kunder till 199 kr per månad, ett av marknadens lägsta pris och runt 100 kr lägre än vad Boxers kunder kan erbjudas av de stora teleoperatörerna.
- Den 4 april primärvisades 3d-tv i ett nordiskt marknät då Canal+ sände fotbollsmatchen AIK-Djurgården i 3d.
- Den svenska Myndigheten för radio och tv har i sin strategi för digital radio sagt att man under året kommer att dela ut tillstånd för DAB+.
- Den 1 juni bildades Teracom Group AB som moderbolag för koncernen och därmed fås en transparent juridisk struktur i överensstämmelse med affärsstrukturen.
- Andrea Gisle Joosen började den 8 augusti som ny vd på Boxer Sweden. Andrea kommer närmast från befattningen som vd på Panasonic Nordic.
- Den 19 september lanserade Boxer Sweden Mix-paketet för 129 kronor i månaden, utan andra löpande avgifter.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Boxer Denmark lanserade den 3 oktober TV2 i sina ordinarie programpaket samt i ett nytt mini-paket för 49 DKK/månad och som ensam kanal för 199 DKK per år. TV2 blir betal-tv-kanal den 11 januari 2012.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### Koncernen

MSEK	Kv3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 2 2010	Kv 1 2010
Intäkter	1 025	997	963	1040	932	960	920
Rörelseresultat	148	93	67	107	114	29	43
Rörelsemarginal	14%	9%	7%	10%	12%	3%	5%
Resultat efter finansiella poster	134	81	43	111	107	31	32
Soliditet	32%	30%	31%	31%	29%	38%	41%
Kassaflöde	-166	-124	-9	153	145	23	-20
Avkastning eget kapital (rullande 12 mån.)	18%	17%	12%	12%	5%	2%	8%

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### Intäkter och resultat

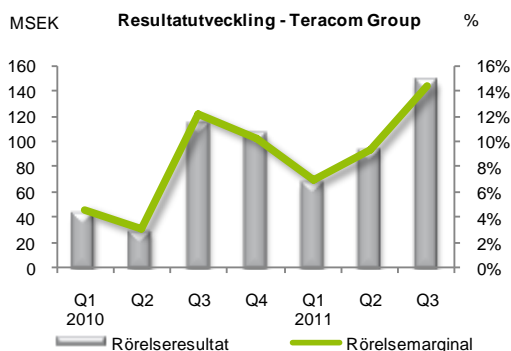
#### Tredje kvartalet 2011

Koncernens intäkter under tredje kvartalet 2011 uppgick till 1 025 (932) MSEK, en ökning med 10 procent jämfört med tredje kvartalet 2010. Den danska nätverksamheten i Teracom Denmark, som förvärvades den 30 september 2010, bidrog med externa intäkter om 50 MSEK under tredje kvartalet. Verksamheten i Boxer Denmark, som är under en uppbyggnadsfas, har ökat intäkterna kraftigt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kvartalets rörelseresultat uppgick till 148 (114) MSEK, en förbättring med 30 procent. Den danska nätverksamheten, som inte var en del av verksamheten under tredje kvartalet föregående år, bidrog till resultatförbättringen. Omräkningen av förlusterna i Finland och Danmark innebar en positiv resultat effekt med nära 2 MSEK.

Kvartalets resultat efter finansiella poster uppgick till 134 (107) MSEK. Finansnettot för tredje kvartalet 2011 uppgick till -14 (-7). En högre upplåning i samband med förvärvet av Teracom A/S i slutet av 2010 medförde ökade räntekostnader i kvartalet med cirka 11 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2010. Förändring av orealiserat resultat hänförligt till elderivat påverkade finansnettot i tredje kvartalet med -2 (-1) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 95 (60) MSEK. Ingen uppskjuten skattefordran har beaktats beträffande kvartalets underskott i Finland och Danmark.



#### Nio första månaderna 2011

Koncernens intäkter för årets nio första månader uppgick till 2 985 (2 812) MSEK, en förbättring med 6 procent. Intäkterna ökade främst till följd av att den danska nätverksamheten i Teracom Denmark, som förvärvades den 30 september 2010, redovisade externa intäkter om 157 MSEK under perioden. I Boxer Sweden påverkades de ackumulerade intäkterna negativt med drygt 50 MSEK till följd av en övergång från halvårsfakturering till månadsfakturering av kortavgifter. I samband med övergången förändrades även intäktsredovisningen, vilket enbart är en periodiseringseffekt.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 308 (186) MSEK, en ökning med 66 procent jämfört med de nio första månaderna 2010. I stort sett samtliga verksamheter uppvisar en resultatförbättring. Dessutom bidrog Teracom Denmark, som förvärvades hösten 2010, till rörelseresultatet. Boxer Swedens resultat påverkades negativt av ovan nämnda 50 MSEK. Omräkningen av förlusterna i Finland och Danmark innebar en positiv resultat effekt med drygt 17 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 258 (170) MSEK. Finansnettot för nio första månaderna 2011 uppgick till -50 (-16). Räntekostnaderna ökade med cirka 31 MSEK till följd av en högre upplåning i samband med förvärvet av Teracom A/S. En förändring av orealiserat resultat hänförligt till elderivat påverkade periodens finansnetto negativt med -16 (-5) MSEK. Det fanns en mycket hög orealiserad vinst i elderivat per 31 december 2010, vilken är betydligt lägre per 30 september 2011.

Periodens resultat uppgick till 152 (51) MSEK. Baserat på företagsledningens nuvarande bedömning av framtida resultat har ingen uppskjuten skattefordran beaktats beträffande årets underskott i Finland och Danmark.

## MARKNADSÖVERSIKT

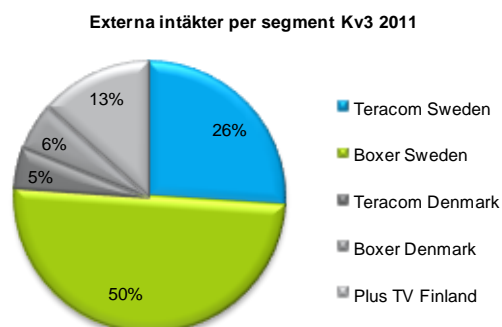
Marknaden för TV och radio är i Sverige reglerad avseende utsändning av public service. Konkurrensen på betal-tv-marknaden i Sverige har under perioden varit fortsatt hård. Samtliga aktörer utvecklar nya tjänster, såsom hdtv och On Demand-tjänster och även vissa 3Dtv-sändningar. Några aktörer har lanserat förhandsvisningar av program som sänds i linjära kanaler eller On Demand-tjänster samtidigt som biopremiärer. Även tjänster inom Play och 4G utvecklas starkt. Inför ett eventuellt beslut om digitaliseringen av radio genomför Teracom testsändningar tillsammans med de stora radiobolagen.

Även i Danmark är konkurrensen på betal-tv-marknaden intensiv. Många aktörer erbjuder tjänster för triple play och hdtv. Förberedelserna fortgår inför konverteringen av TV2, Danmarks största tv-kanal, från fri-tv till betal-tv i januari år 2012.

I Finland är marksänd tv stark. Fri-tv står för merparten av mottagandet med ett stort utbud av kanaler. Efterfrågan på betal-tv är delvis säsongmässig och styrs av olika sportevenemang. En konkurrent till Plus TV, TV Viihde, har nu etablerat sig i marknätet.

## UTVECKLING PER SEGMENT

Teracom Group följer verksamheten inom fem segment. Två segment bedriver nätverksamhet inom marksänd tv, radio och transmission. Tre segment bedriver betal-tv verksamhet inom marksänd tv. Den geografiska marknaden spänner över Sverige, Danmark och Finland.



## Teracom Sweden

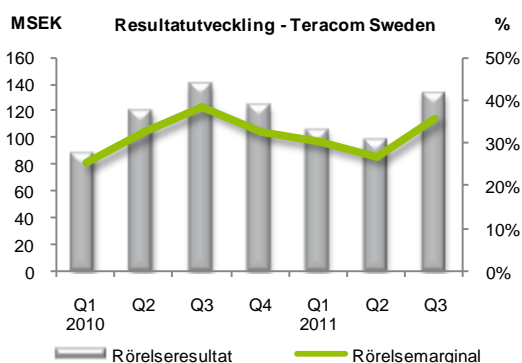
	Kv3	Kv3	Kv1-3	Kv1-3
MSEK	2011	2010	2011	2010
Intäkter (inkl. intern förs)	375	367	1 093	1 087
Rörelseresultat	133	140	336	348
Rörelsemarginal	35%	38%	31%	32%

Resultatet i Teracom Sweden låg under tredje kvartalet på en fortsatt god nivå. Ackumulerat var resultatet något lägre än föregående år, främst till följd av högre underhållskostnader.

Under andra kvartalet har Teracom Sweden slutit ett antal avtal avseende inplaceringar i egna anläggningar samt utökning av satellitplattformen i Kaknäs.

Investeringarna i nätutbyggnad för hdtv fortsätter enligt plan. Befolkningstäckningen för hd-näten är nu närmare 90 procent och kommer att motsvara 95 procent vid utgången av året.

Nätkvaliteten har under perioden varit god.

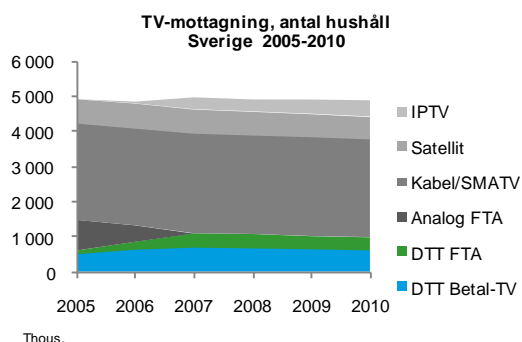
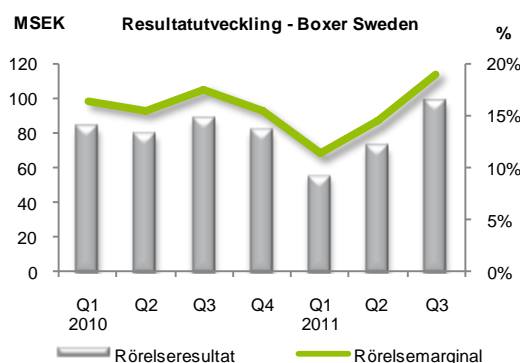


## Boxer Sweden

	Kv3	Kv3	Kv1-3	Kv1-3
MSEK	2011	2010	2011	2010
Intäkter (inkl. intern förs)	517	502	1 499	1 518
Rörelseresultat	98	88	225	250
Rörelsemarginal	19%	18%	15%	16%
Abonnenter (tusental)	626	657	626	657

En förändrad faktureringsmetod av kortintäkter medförde lägre intäkter under första halvåret 2011 med ca 50 MSEK. Detta är enbart en periodiseringseffekt. Rörelsemarginalen för de tre första kvartalen påverkades negativt av den förändrade faktureringsmetoden, med -3 procentenheter. Underliggande resultatutveckling visar således på en förbättring, trots en lägre kundbas, till följd av högre snittintäkt per kund och besparingsåtgärder.

Kundbasen var lägre vid utgången av tredje kvartalet jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Kundtappet har dock bromsats upp under tredje kvartalet. En ny kampanj med lägre prispunkt för Boxer Mix under bindningstiden har påverkat nyförsäljningen positivt under slutet av kvartalet.



Antal tv-hushåll fördelade på huvudsaklig mottagningsform. DTT FTA: hushåll med enbart fri-tv via marknätet. Många tv-hushåll har dessutom DTT FTA som kompletterande mottagningsform.

## Teracom Denmark

MSEK	Kv3 2011	Kv3 2010	Kv1-3 2011	Kv1-3 2010
Intäkter (inkl. intern förs)	82	-	251	-
Rörelseresultat	17	-	46	-
Rörelsemarginal	21%	-	18%	-

Teracom Denmark förvärvades den 30 september 2010. Teracom Denmarks kundkrets utgörs främst av programbolag inom tv och radio men bland kunderna finns även telekomaktörer.

Intäkterna och resultatet är i nivå med förväntan. Teracom Denmark har en relativt stabil intäktsbas med långa avtal.

Beslut har under perioden tagits att TV2 regionerna ska sändas i hd och i DVB-T2, samma standard som i Sverige.

Utbyggnad har påbörjats av Boxers utsändning för att möjliggöra regional sändning av lokalt anpassat innehåll.

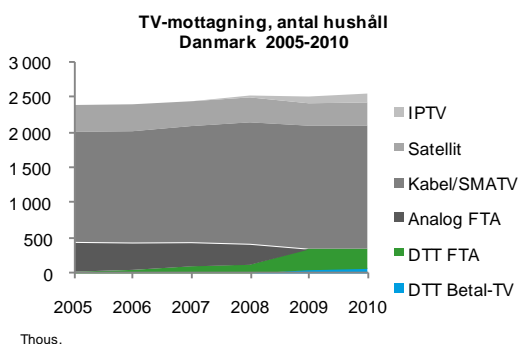
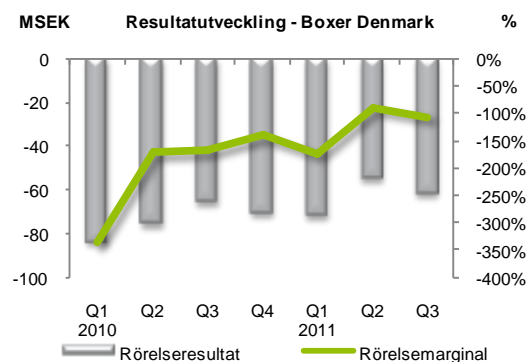
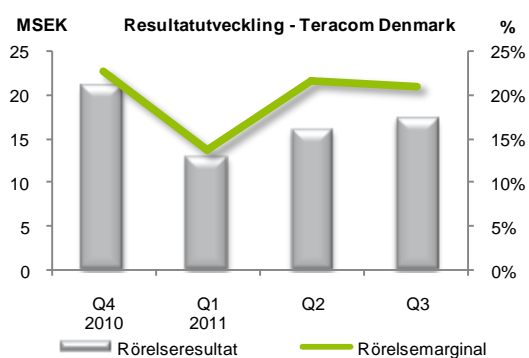
Nätkvaliteten har under perioden varit god.

## Boxer Denmark

MSEK	Kv3 2011	Kv3 2010	Kv1-3 2011	Kv1-3 2010
Intäkter (inkl. intern förs)	58	39	160	108
Rörelseresultat	-62	-66	-189	-226
Rörelsemarginal	-107%	-169%	-119%	-209%
Abonnenter (tusental)	90	59	90	59

Verksamheten i Boxer Denmark startades upp i november 2009 och är fortfarande i en uppbyggnadsfas. Boxer Denmark har en stark position på den danska betal-tv-marknaden som ett "Preferred Brand". Antalet abonnenter har ökat kraftigt det senaste året och försäljningen under tredje kvartalet var stark. Intäkterna har under årets tre första kvartal ökat med knappt 60 procent i lokal valuta, jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatet är fortsatt negativt, vilket är förväntat i uppbyggnadsfasen. Omräkningen av resultatet till SEK för årets första nio månader, har påverkats positivt av den starkare kronan i förhållande till DKK, ca 14 MSEK.

Kvartalet har präglats av intensivt arbete inför konverteringen av TV2, inklusive planering av en större reklamkampanj med start under fjärde kvartalet.



Andel tv-hushåll fördelade på huvudsaklig mottagningsform. DTT FTA: hushåll med enbart fri-tv via marknätet. Många tv-hushåll har dessutom DTT FTA som kompletterande mottagningsform.

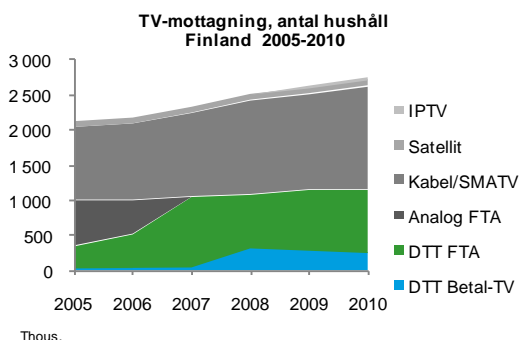
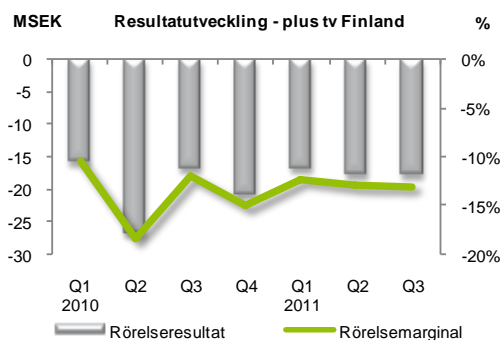
## PlusTV Finland

	Kv3 2011	Kv3 2010	Kv1-3 2011	Kv1-3 2010
MSEK				
Intäkter (inkl. intern förs)	138	143	417	444
Rörelseresultat	-18	-17	-53	-60
Rörelsemarginal	-13%	-12%	-13%	-14%
Abonnenter (tusental)	225	244	225	244

Plus TV är den marknadsledande aktören för betal-tv i Finland. Den finska betal-tv-marknaden har under en tvåårsperiod visat mycket svag tillväxt till följd av det stora utbudet av fri-tv. Efterfrågan styrs också av säsongerna för sportevenemang, vilket påverkat kvartalet positivt avseende försäljning i samband med starten av den finska hockeyligan. SVT World avskaffades som kanal i DTT-nätet i september som tidigare beslutats. Detta innebär att PlusTV:s kundbas minskade med de cirka 11 000 kunder som endast haft denna kanal. Justerat för denna effekt ökar PlusTV sin kundbas med cirka 1 500 kunder under kvartalet.

PlusTV har under kvartalet lanserat en ny marknadsföringskampanj, vilken har fått ett positivt mottagande. Ökade uppköp från befintliga kunder har påverkat snittintäkten per kund positivt. Churn, uppsägning av abonnemang, sjunker stadigt till följd av riktade åtgärder.

Omräkningen av det ackumulerade resultatet till SEK har påverkats positivt av den starkare kronan i förhållande till EUR, drygt 3 MSEK



Antal tv-hushåll fördelade på huvudsaklig mottagningsform. DTT FTA: hushåll med enbart fri-tv via marknätet. Många tv-hushåll har dessutom DTT FTA som kompletterande mottagningsform.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 74 (315) MSEK. Kassaflödet före förändringen av rörelsekapital ökade med 104 MSEK jämfört med föregående år. Kassaflödet från rörelsekapitalet är nästan 350 MSEK lägre än föregående år till följd av att ändrade faktureringsprinciper gav en mycket stor positiv kassaflödeseffekt 2010. I år uppstod dessutom en negativ effekt vid periodens utgång då koncernens underleverantör för kundfaktureringen var försenad med överföringen av kundinbetalningar. Den 3 oktober erhöles kundinbetalningar om 123 MSEK.

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, 88 (92) MSEK, avsåg främst kapacitetshöjande åtgärder i det svenska transmissionsnätet och fortsatt utbyggnad av det svenska hdtv-nätet. Under tredje kvartalet amorterades kreditfaciliteter med 175 (0) MSEK. Kvartalets kassaflöde uppgick till -166 (145) MSEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 2 108 (2 483) MSEK. Koncernen har under tredje kvartalet valt att använda överskottslikviditet till att betala av 175 MSEK av kreditfaciliteterna. Under årets första nio månader har kreditfaciliteterna amorterats med 325 MSEK. Utnyttjad checkkredit vid tredje kvartalets utgång uppgick till 25 MSEK. Nettoskulsättningsgraden uppgick till 1,12 (1,39).

### Nettoskulsättningsgrad

MSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Räntebärande skulder	2 108	2 483	2 381
Avgår: Likvida medel	-80	-226	-377
Övriga räntebärande tillgångar	-56	-43	-52
Nettoskuld	1 972	2 214	1 952
Eget kapital	1 763	1 592	1 743
<b>Nettoskulsättningsgrad</b>	<b>1,12</b>	<b>1,39</b>	<b>1,12</b>

Balansomslutningen minskade med 141 MSEK till 5 431 (5 572) MSEK. Koncernens soliditet förbättrades med 3 procentenheter till 32 (29) procent jämfört med motsvarande tidpunkt 2010.

Vid utgången av perioden uppgick likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjade externa krediter i bank till 1 230 (1 375) MSEK.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till Teracoms årsredovisning för 2010. Några ytterligare risker eller osäkerhetsfaktorer har inte tillkommit under perioden.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2011-07-01 2011-09-30	2010-07-01 2010-09-30	2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-09-30	2010-01-01 2010-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning		1 024	924	2 975	2 803	3 848
Övriga intäkter		1	8	10	9	4
	2	<b>1 025</b>	<b>932</b>	<b>2 985</b>	<b>2 812</b>	<b>3 852</b>
<b>Aktiverat arbete för egen räkning</b>						
		<b>3</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>9</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Materialkostnader		-48	-49	-153	-169	-235
Kostnader för ersättning till anställda		-132	-116	-441	-417	-571
Av- och nedskrivningar		-103	-76	-306	-248	-349
Övriga kostnader		-597	-580	-1 791	-1 796	-2 413
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>148</b>	<b>114</b>	<b>308</b>	<b>186</b>	<b>293</b>
Finansnetto		-14	-7	-50	-16	-12
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>134</b>	<b>107</b>	<b>258</b>	<b>170</b>	<b>281</b>
Skatt på periodens resultat		-39	-47	-106	-119	-80
<b>Periodens resultat</b>		<b>95</b>	<b>60</b>	<b>152</b>	<b>51</b>	<b>201</b>
Valutakursdifferenser		49	-9	-22	-34	-33
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>49</b>	<b>-9</b>	<b>-22</b>	<b>-34</b>	<b>-33</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>144</b>	<b>51</b>	<b>130</b>	<b>17</b>	<b>168</b>

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	144	51	130	17	168
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0
Periodens resultat	144	51	130	17	168

### DATA PER AKTIE

Antal aktier vid periodens utgång	50 000	250 000	50 000	250 000	250 000
Genomsn. antal aktier före och efter utspädning	50 000	250 000	50 000	250 000	250 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1 900	240	3 040	204	804

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		3 042	2 987	3 039
Immateriella tillgångar		1 478	1 558	1 565
Uppskjutna skattefordringar		0	11	0
Andra långfristiga fordringar		115	117	114
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>4 635</b>	<b>4 673</b>	<b>4 718</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		41	26	25
Kortfristiga fordringar		675	647	578
Likvida medel		80	226	377
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>796</b>	<b>899</b>	<b>980</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	2	<b>5 431</b>	<b>5 572</b>	<b>5 698</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		1 763	1 592	1 743
Skulder till kreditinstitut		1 965	2 310	2 210
Långfristiga skulder och avsättningar		360	483	433
Kortfristiga skulder och avsättningar		1 343	1 187	1 312
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>5 431</b>	<b>5 572</b>	<b>5 698</b>
<b>Poster inom linjen</b>				
Ställda säkerheter		0	0	0
Eventualförpliktelser		0	0	0

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Intjänade vinstmedel	Totalt eget kapital hänförligt till		Totalt eget kapital
					moderbolagets aktieägare	Minoritetens andel av eget kapital	
<b>Ingående balans 2011-01-01</b>	<b>250</b>	<b>653</b>	<b>-49</b>	<b>889</b>	<b>1 743</b>	<b>0</b>	<b>1 743</b>
Utdelning				-110	-110	0	-110
Årets totalresultat			-22	152	130	0	130
Ny koncernstruktur 1 juni 2011	-250	980		-730	0	0	0
<b>Utgående balans 2011-09-30</b>	<b>0</b>	<b>1 633</b>	<b>-71</b>	<b>201</b>	<b>1 763</b>	<b>0</b>	<b>1 763</b>

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Intjänade vinstmedel	Totalt eget kapital hänförligt till		Totalt eget kapital
					moderbolagets aktieägare	Minoritetens andel av eget kapital	
<b>Ingående balans 2010-01-01</b>	<b>250</b>	<b>653</b>	<b>-16</b>	<b>798</b>	<b>1 685</b>	<b>0</b>	<b>1 685</b>
Utdelning				-110	-110	0	-110
Årets totalresultat			-34	51	17	0	17
<b>Utgående balans 2010-09-30</b>	<b>250</b>	<b>653</b>	<b>-50</b>	<b>739</b>	<b>1 592</b>	<b>0</b>	<b>1 592</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Not	2011-07-01	2010-07-01	2011-01-01	2010-01-01	2010-01-01
		2011-09-30	2010-09-30	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
<b>Rörelseresultat före finansiella poster</b>		<b>148</b>	<b>114</b>	<b>308</b>	<b>186</b>	<b>293</b>
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		136	67	317	270	377
Betald inkomstskatt		-55	-56	-130	-176	-165
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>		<b>229</b>	<b>125</b>	<b>495</b>	<b>280</b>	<b>505</b>
Förändring av rörelsekapital		-155	190	-145	302	284
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>74</b>	<b>315</b>	<b>350</b>	<b>582</b>	<b>789</b>
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-88	-92	-233	-192	-284
Företagsförvärv	3	0	-1315	0	-1 315	-1 241
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet		-2	5	-6	-17	-3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-90</b>	<b>-1 402</b>	<b>-239</b>	<b>-1 524</b>	<b>-1 528</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>		<b>-16</b>	<b>-1 087</b>	<b>111</b>	<b>-942</b>	<b>-739</b>
Utdelning		0	0	-110	-110	-110
Amortering/Upptagna lån		-150	1232	-300	1 200	1 150
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-150</b>	<b>1 232</b>	<b>-410</b>	<b>1 090</b>	<b>1 040</b>
<b>Periodens/årets kassaflöde</b>		<b>-166</b>	<b>145</b>	<b>-299</b>	<b>148</b>	<b>301</b>
Likvida medel vid perioden/årets början		245	81	377	78	78
Kursdifferens i likvida medel		1	0	2	0	-2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>80</b>	<b>226</b>	<b>80</b>	<b>226</b>	<b>377</b>

## NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernens rapportering följer statens ägarpolicy och riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande. Denna delårsrapport är därmed upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen för koncernen samt för moderbolagets del i enlighet med Årsredovisningslagen. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2010.

Förändringen av koncernstrukturen den 1 juni 2011 har genomförts till bokförda värden. Statens bokförda värde av aktierna i Teracom AB, motsvarande eget kapital i Teracom-koncernen per 31 december 2010 minskad med utdelningen om 110 MSEK, uppgick till 1 633 MSEK. Skillnaden mellan ägarens bokförda värde och eget kapital i Teracom AB har bokförts som fritt eget kapital i koncernen. Teracom Group AB har förvärvat aktierna i samtliga koncernbolag till bokfört värde mot revers. Därmed har inga koncernmässiga över- eller undervärden uppstått vid transaktionerna.

Nya och ändrade IFRS-standarder som skall tillämpas från 2011 har inte påverkat Teracoms finansiella rapportering med väsentliga belopp.

### Not 2 Segmentinformation

Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen, däremot sker en omfördelning av intäkter och kostnader för operativ uppföljning. Försäljning mellan segment sker till priser som är goda uppskattningar av gällande marknadspriser. Segmentens prestationer bedöms utifrån rörelseresultaten. Finansiella kostnader, finansiella intäkter och inkomstskatt hanteras på koncernnivå.

#### Rörelseintäkter per segment och kvartal

MSEK	Kv3 2011	Kv3 2010	Nio månader 2011	Nio månader 2010	Helår 2010 *)
Teracom Sw eden	375	367	1 093	1 087	1 473
Boxer Sw eden	517	502	1 499	1 518	2 041
Teracom Denmark	82	0	251	0	92
Boxer Denmark	58	39	160	108	158
Plus TV Finland	138	143	417	444	582
Övrigt	15	3	47	4	7
Engångseffekter	0	0	0	0	0
Konsolideringsjusteringar	-160	-122	-482	-349	-501
<b>Summa</b>	<b>1 025</b>	<b>932</b>	<b>2 985</b>	<b>2 812</b>	<b>3 852</b>

\*) Jämförelsesiffror för helår 2010 har justerats enligt nya principer för operativ uppföljning

#### Rörelseresultat

Koncernens rörelsesegment, MSEK	Kv3 2011	Kv3 2010	Nio månader 2011	Nio månader 2010	Helår 2010 *)
Teracom Sw eden	133	140	336	348	472
Boxer Sw eden	98	88	225	250	331
Teracom Denmark	17	0	46	0	21
Boxer Denmark	-62	-66	-190	-226	-297
Plus TV Finland	-18	-17	-53	-60	-81
Övrigt	-8	-20	-34	-62	-83
Engångseffekter	-5	-2	-7	-44	-47
Konsolideringsjusteringar	-7	-9	-15	-20	-23
<b>Summa</b>	<b>148</b>	<b>114</b>	<b>308</b>	<b>186</b>	<b>293</b>

\*) Jämförelsesiffror för helår 2010 har justerats enligt nya principer för operativ uppföljning

#### Tillgångar / Skulder

Koncernens rörelsesegment, MSEK	Tillgångar		Skulder		Tillgångar Helår 2010	Skulder Helår 2010
	30 september 2011	30 september 2010	30 september 2011	30 september 2010		
Teracom Sweden	5 499	5 192	4 001	3 880	5 447	2 662
Boxer Sweden	946	993	772	692	631	491
Teracom Denmark	1 501	1 516	165	258	1 842	340
Boxer Denmark	229	108	428	323	123	227
Plus TV Finland	145	115	280	128	104	166
Övrigt	5 438	-	3 538	-	-	-
Konsolideringsjusteringar	-8 327	-2 352	-5 865	-1 754	-2 449	-294
<b>Totalt</b>	<b>5 431</b>	<b>5 572</b>	<b>3 319</b>	<b>3 527</b>	<b>5 698</b>	<b>3 592</b>

### Not 3 Förvärvade verksamheter

Den 30 september 2010 förvärvade Teracom 100 procent av aktierna i den danska marknadsoperatören BSD (namnändrat till Teracom A/S), bestående av de tre bolagen Broadcast Service Danmark A/S, Broadcast Stations Company 1 A/S och Broadcast Stations Company 2 A/S. Förvärvskostnaderna uppgick till 16 MSEK och dessa kostnader har belastat koncernens rörelseresultat per den 31 december 2010.

De förvärvade bolagen utgör en kassagenererande enhet och bildar segmentet Teracom Denmark. De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är enligt den slutliga förvärvsanalysen följande:

<b>MSEK</b>	<b>Värden enligt förvärvsanalys</b>
Materiella anläggningstillgångar	1 440
Kundkontrakt	20
Kundrelationer	12
Immateriella anläggningstillgångar	39
Kortfristiga fordringar - räntebärande	47
Kortfristiga fordringar - ej räntebärande	4
Kassa och bank	147
Avsättningar (uppskjutna skatteskulder)	-8
Långfristiga skulder - räntebärande	-241
Långfristiga skulder - ej räntebärande	-98
Kortfristiga skulder - räntebärande	-43
Kortfristiga skulder - ej räntebärande	-37
<b>Förvärvade identifierbara nettotillgångar</b>	<b>1 282</b>
Goodwill	112
Köpeskillning för aktier i dotterbolag	<b>1 394</b>
Erlagd köpeskillning per 31 december 2010	-1 388
Erlagd köpeskillning första kvartalet 2011	-6
Totalt erlagd köpeskillning	-1 394

### Not 4 Nedskrivningar

Tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-09-30	2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-09-30
Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar	-4	-18	0	0
<b>Summa</b>	<b>-4</b>	<b>-18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Periodens nedskrivning i koncernen avser materiella anläggningstillgångar inom segment Teracom Sweden. Nedskrivningarna i motsvarande period föregående år, 18 MSEK, avsåg immateriella anläggningstillgångar, 10 MSEK inom segment Teracom Sweden, 3 MSEK inom segment Boxer Sweden samt 5 MSEK avseende koncernmässigt övervärde.

# KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2011

10 februari 2012

På uppdrag av styrelsen  
Sundbyberg den 28 oktober 2011

.....  
Crister Fritzson  
Vd och Koncernchef

## **Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen**

### **Inledning**

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

### **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

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

### **Slutsats**

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

Stockholm den 28 oktober 2011

PricewaterhouseCoopers

.....  
Sten Håkansson  
Auktoriserad revisor

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Crister Fritzson, vd och koncernchef Teracom Group, 08-555 421 08

Gunilla Berg, vvd och CFO Teracom Group, 08-555 421 37

Teracom Group AB

Box 1366

172 27 Sundbyberg

Tel: 08-555 420 00

Fax: 08-555 420 01

[www.teracom.se](http://www.teracom.se)

Organisationsnummer: 556842-4856