

Teracom Group  
Delårsrapport  
Januari-mars 2019

Q1

---

## Koncernchefens kommentarer

# Net1 en strategisk pusselbit för samhällsviktig kommunikation

Årets inledning präglades av stormen Alfrida som härjade i Uppland. Elavbrotten var långa och besvärliga men tack vare våra reservkraftslösningar kunde tv- och radio-näten fungera som vanligt. Vi gjorde också insatser med att förse kommersiella mobilnät med reservkraft på platser där trygghetslarm behövde säkras.

För idrottsintresserade har det varit en period med många stora arrangemang i Sverige. Världsmästerskap som behöver kommunikationslösningar med garanterad hög kapacitet. För att säkra SVT:s produktion under skidskytte-VM i Östersund levererade Teracom en 100 Gbit-förbindelse i fiberstamnätet. En ovanlig affär för vår del men ett bra exempel på vår förmåga att bistå med den ”yttersta” redundansen.

Efter en intensiv tid med utvärdering och förhandling tecknades den 25:e februari ett avtal om att förvärva kommunikationsoperatören Net1. Förvärvet slutfördes den 14 mars. Net1:s nät är redan idag till stor del baserat på Teracoms infrastruktur med stor yttäckning och robusthet. Nätet kommer nu att vidareutvecklas och ges tillgång till våra beredskapsfunktioner.

Med Net1 som bas kan vi förverkliga viktiga delar av vår strategiska inriktning. Koncernen kan nu erbjuda bredbandskapacitet över hela landet och med statlig kontroll och rådgivning till myndigheter och bolag som bedriver samhällsviktig verksamhet.

Teracom kommer att fortsätta att erbjuda god täckning och hög kapacitet till samtliga Net1:s kunder, såväl privatpersoner som företag och myndigheter. Därmed tar vi ansvar för den viktiga roll som Net1 spelar för områden med dålig täckning i glesbygd och till sjöss. Med förvärvet följer en privatkundsverksamhet. Affärsverksamhet direkt mot privatkunder är inte en del av Teracoms strategiska inriktning och målsättningen är därför att avyttra den delen och enbart vara nätleverantör.

Jag kan konstatera att vi följer vår ekonomiska plan och att den fleråriga avtalsförlängning som tecknades med Com Hem under kvartalet bidrar till en långsiktig stabilitet i verksamheten. Mediemarknaden är i förändring och tv-affären utsätts för fortsatt stor press och sjunkande marginaler. En utveckling som kräver stort fokus på att utveckla arbetssätt för ökad effektivitet. Arbetet engagerar många medarbetare och sker parallellt med förändringar som är relaterade till fokusering av produkt erbjudanden mot tydligare och utpekade kundgrupper. Vi tar konsekvenserna av vår strategiska inriktning och ökar vår förmåga att förse samhällsviktig verksamhet med robusta och säkra kommunikationslösningar.

Åsa Sundberg  
Vd och koncernchef



11 %

Rörelse-  
marginal

78 %

Soliditet

9 %

Avkastning  
eget kapital

## Första kvartalet 2019

- Rörelsens intäkter var lägre än intäkterna för samma period föregående år och uppgick till 338 (399) MSEK, en minskning hänförlig till lägre intäkter från tv-utsändning och från IT-leveranser till Boxer.
- Rörelseresultatet uppgick till 37 (110) MSEK med en rörelsemarginal på 11 (28) procent. Detta förklaras av lägre intäkter samt kostnader i samband med förvärvet av Net1.
- Resultat efter skatt uppgick till 25 (86) MSEK.
- Åsa Öhrström tillträdde under perioden som ny HR-direktör i Teracom AB. Åsa tar plats i företagsledningen.
- Maria Sandgren tillträdde som ny vd för Net1 och tar plats i företagsledningen. Maria kommer senast från rollen som sektionschef för Mobil- och Broadcastnät inom Teracom AB.
- En flerårig avtalsförlängning tecknades med Com Hem.

## Händelser efter balansdagen

- Roger Wessulv lämnar på egen begäran tjänsten som CFO under andra kvartalet. Markus Berg, Ekonomichef, utses till tillförordnad CFO fram till dess att pågående rekrytering avslutats.

## Nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Δ %	Jan-dec 2018	Ägar- mål
Rörelsens intäkter	338	398	-15	1 596	
Rörelseresultat	37	110	-66	485	
Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	11	28		30	
Resultat före skatt	34	78	-57	430	
Periodens kassaflöde <sup>2)</sup>	-827	241		1 194	
Nettoskuld (+)/Kassa (-) <sup>1)</sup>	-2 417	-1 677		-2 706	
Soliditet, % <sup>1)</sup>	78	80		82	40-60
Avkastning på eget kapital R12M, % <sup>1) 3)</sup>	9	12		11	17
Energianvändning (TJ) <sup>4)</sup>	103	102	+1	406	
Andel kvinnliga medarbetare, %	19	17		19	

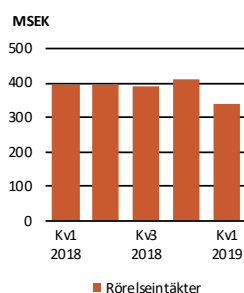
1) Alternativt nyckeltal, för definition se sid 20, för beräkningar se sid 14

2) Kassaflödet 2018 inkluderar resultat från avvecklade verksamheter

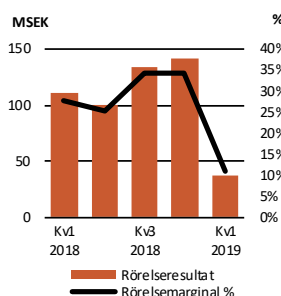
3) Nyckeltalet Avkastning på eget kapital avser senaste 12 mån. och är påverkat av realisationsresultatet för avvecklade verksamheter

4) Delvis preliminära beräkningar av energianvändning för innevarande år, föregående år är faktiskt utfall

## Intäktsutveckling – Koncernen



## Resultatutveckling – Koncernen



# Koncernens utveckling

## Intäkter och resultat

Rörelseintäkter per segment	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018 <sup>1)</sup>	Jan-dec 2018
<b>MSEK</b>			
Tv-utsändning	121	184	724
Radioutsändning	59	55	225
Inplacering, Förbindelser, Kringtjänster <sup>2)</sup>	147	159	647
Mobilt <sup>3)</sup>	11	-	-
Koncerngemensamt	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>338</b>	<b>398</b>	<b>1 596</b>

Rörelseresultat per segment	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018 <sup>1)</sup>	Jan-dec 2018
<b>MSEK</b>			
Tv-utsändning	30	83	357
Radioutsändning	8	8	39
Inplacering, Förbindelser, Kringtjänster <sup>2)</sup>	14	22	107
Mobilt <sup>3)</sup>	-6	-	-
Koncerngemensamt	-10	-3	-18
<b>Summa</b>	<b>37</b>	<b>110</b>	<b>485</b>

1) År 2018 har justerats för att visa kvarvarande verksamhet samt anpassning till IFRS15

2) År 2018 innehåller de avvecklade produktområdena KO och A2F, segmentet innehåller även ej produktrelaterade intäkter och kostnader

3) Avser enbart mars 2019. Verksamheten inom segmentet förvärvades i mars 2019

### Första kvartalet 2019

Koncernens intäkter var lägre än intäkterna för samma period föregående år och uppgick till 338 (398) MSEK. Minskningen är hänförlig till lägre intäkter från tv-utsändning och från IT-leveranser till Boxer.

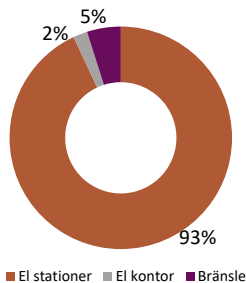
Rörelseresultatet minskade till 37 (110) MSEK. Detta förklaras av lägre intäkter samt kostnader i samband med förvärvet av Net 1.

Finansnettot uppgick till -3 (-32) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 34 (78) MSEK. Periodens resultat uppgick till 25 (86) MSEK.

Teracom Group AB förvärvade under perioden Net1 (Netett Sverige AB). I ovanstående redovisning ingår intäkter och resultat avseende Net1 för mars månad.

## Energianvändning (TJ) Fördelning, jan-mar 2019<sup>1)</sup> – Koncernen

TJ (TeraJoule)



1) Delvis preliminära beräkningar av utsläpp

## Ansvarsfullt företagande

Teracom Group bidrar till ett tryggt samhälle, hållbara kommunikationslösningar och goda relationer. Ett tryggt samhälle stöts genom uppdraget att tillhandahålla en robust infrastruktur som fungerar också i utsatta lägen för Public Service och andra tv- och radioutsändningar samt drift av blåljusnätet Rakel. Hållbara kommunikationslösningar kan erbjudas genom att utveckla klimatanpassade tjänster och verka för inkludering, demokratisering och samhällsutveckling i våra rikstäckande nät som har hög tillgänglighet. Goda relationer skapas i koncernen genom ett värderingsstyrt medarbetarskap. Grundbulten för Teracom Groups affär och det ansvarsfulla företaget är demokrati och mångfald i media.

Till det övergripande målet i strategin läggs ett brett ansvarstagande för lagefterlevnad och intressentkrav.

Ett av Teracom Groups fokusområden är det långsiktiga arbetet med ökad mångfald och jämställdhet i koncernen. Andelen kvinnor i koncernen vid kvartalets slut uppgick till 19 (17) procent. Ambitionen är att öka andelen kvinnor i koncernen och arbete för att åstadkomma detta görs exempelvis inom rekryteringsprocessen.

Teracom Group ska erbjuda nytänkande och klimatanpassade produkter för kommunikation, med fokus på energieffektivisering och omställning till förnybara energikällor. Energianvändningen ökade med 1 procent till 103 (102) TJ. Stormen Alfrida medförde ökad energianvändning i form av transporter och nyttjande av reservkraft. Teracoms verksamhet är beroende av bränsle till servicefordon och till reservkraftverk, vilket medför att förbrukningen ökar vid stora utbyggnader eller kriser.

## Utveckling

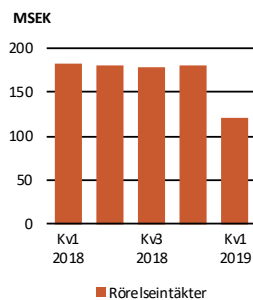
Medie- och tv-marknaden är i förändring och styrs såväl av människors förändrade beteenden och behov som av nya tekniska möjligheter. Framförallt fiberutbyggnaden till enfamiljsbostäder, och tillhörande erbjudanden om tv och streamingtjänster via fiber, medför en ökande konkurrens för marksänd tv-distribution.

Den svenska marknaden för inplaceringar och service kännetecknas av hård konkurrens från ett flertal aktörer. Konkurrensfördelen handlar i de flesta fall om var masterna respektive servicepersonalen finns lokaliserade i landet. Inom service finns en trend att antalet fel hos kundernas inplacerade utrustningar går ned och att operatörerna byter ut hela moduler istället för att låta felsöka och reparera i fält. Detta leder till en minskande efterfrågan på servicetjänster.

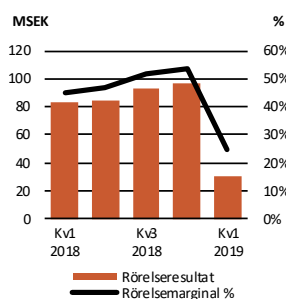
Teracom förvärvade i mars mobiloperatören Net1. Net1 bedriver idag telekommunikation via mobilt bredband och opererar i 450 MHz-bandet. Teracom kommer att säkerställa god täckning och hög kapacitet till samtliga Net1:s kunder, såväl privatpersoner som företag och myndigheter. Därmed kommer Teracom ta ansvar för den viktiga roll som Net1 spelat för områden med dålig täckning i glesbygd och till sjöss.

Net1:s verksamhet kommer att drivas som en separat enhet i form av ett dotterbolag inom Teracomkoncernen. Teracom fokuserar på att långsiktigt kunna säkerställa leveransen till myndigheter och bolag som behöver nätet för samhällsviktig verksamhet. Nätet kommer att vidareutvecklas för att ge tillgång till exempelvis beredskapsfunktioner. Teracom kommer att se till att alla privatkunder till Net1 får minst lika god täckning och uppkoppling som idag. Avsikten är att lösa privatkundernas behov genom samarbeten med teleoperatörer eftersom det inte är Teracoms inriktning att konkurrera på en konsumentmarknad.

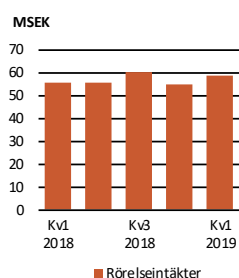
## Intäktsutveckling – Tv-utsändning



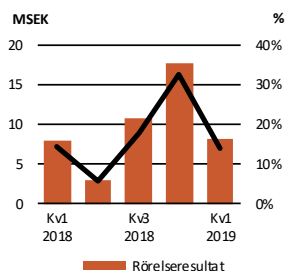
## Resultatutveckling – Tv-utsändning



## Intäktsutveckling – Radioutsändning



## Resultatutveckling – Radioutsändning



## Utveckling per segment

Teracom Group följer sedan 1 januari verksamheten inom fyra segment, Tv-utsändning, Radioutsändning, segmentet Inplacering, Förbindelser och Kringtjänster samt segmentet Mobilt. Historiska tal är justerade.

## Tv-utsändning

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Intäkter <sup>1)</sup>	121	184	724
Rörelseresultat	30	83	357
Rörelsemarginal	25%	45%	49%

<sup>1)</sup> Avstämning från segmentets intäkter och resultat till koncernens intäkter och resultat för kvarvarande verksamhet återfinns i Not 2

### Första kvartalet 2019

En flerårig avtalsförlängning tecknades med Com Hem avseende fortsatt tv-utsändning.

Nätkvaliteten under kvartalet var god. Fortsatt översyn har gjorts av säkerhetsnivån avseende skalskydd på sändarstationer och kontor samt säkerheten kring Teracoms och kundernas informationstillgångar för att möta ökade säkerhetskrav.

Intäkterna var 63 MSEK lägre än motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet var 53 MSEK lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Resultatnedgången orsakades av lägre intäkter men motverkades av lägre avskrivningar och kostnadseffektiviseringar.

## Radioutsändning

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Intäkter <sup>1)</sup>	59	55	225
Rörelseresultat	8	8	39
Rörelsemarginal	14%	14%	18%

<sup>1)</sup> Avstämning från segmentets intäkter och resultat till koncernens intäkter och resultat för kvarvarande verksamhet återfinns i Not 2

### Första kvartalet 2019

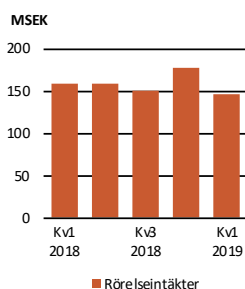
Avtal har tecknats med Sveriges Radio vad gäller hjälpsändare. Avtal har även tecknats med Myndigheten för Samhällsskydd och Beredskap (MSB) avseende VMA för kommersiell nationell radio. VMA står för Viktigt Meddelande till Allmänheten.

Nätkvaliteten under kvartalet var god. Fortsatt översyn har gjorts av säkerhetsnivån avseende skalskydd på sändarstationer och kontor samt säkerheten kring Teracoms och kundernas informationstillgångar för att möta ökade säkerhetskrav.

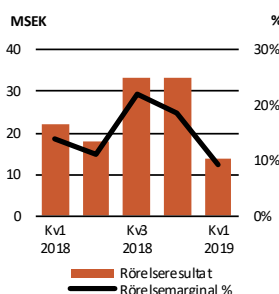
Intäkterna var 4 MSEK högre än motsvarande kvartal föregående år främst till följd av ökade intäkter från nytt avtal för nationell kommersiell radio.

Rörelseresultatet var oförändrat jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

## Intäktsutveckling – Inplacering, Förbindelser, Kringtjänster



## Resultatutveckling Inplacering, Förbindelser, Kringtjänster



## Inplacering, Förbindelser, Kringtjänster

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
<b>MSEK</b>			
Intäkter <sup>1)</sup>	147	159	647
Rörelseresultat	14	22	107
Rörelsemarginal	9%	14%	16%

1) Avstämning från segmentets intäkter och resultat till koncernens intäkter och resultat för kvarvarande verksamhet återfinns i Not 2

### Första kvartalet 2019

Antalet beställningar avseende det svenska nationella kommunikationsnätet Rakel låg på en fortsatt hög nivå. För att säkra SVTs produktion under Skidskytte-VM i Östersund levererade Teracom en 100 Gbit-förbindelse i fiberstamnätet.

Tillgängligheten i näten under kvartalet var god. Fortsatt översyn har gjorts av säkerhetsnivån avseende skalskydd på sändarstationer och kontor samt säkerheten kring Teracoms och kundernas informationstillgångar för att möta ökade säkerhetskrav.

Intäkterna var 12 MSEK lägre än motsvarande kvartal föregående år främst till följd av lägre intäkter från IT-leveranser till Boxer.

Rörelseresultatet var 8 MSEK lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Resultatnedgången orsakades av lägre intäkter men motverkades något av kostnadseffektiviseringar.

## Mobilt

	Jan-mar <sup>2)</sup> 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
<b>MSEK</b>			
Intäkter <sup>1)</sup>	11	-	-
Rörelseresultat	-6	-	-
Rörelsemarginal	-51%	-	-

1) Avstämning från segmentets intäkter och resultat till koncernens intäkter och resultat för kvarvarande verksamhet återfinns i Not 2

2) Net1 förvärvades under mars månad därför redovisas enbart mars

### Första kvartalet 2019

Teracom Group AB förvärvade under mars månad Net1. Verksamheten redovisas inom segmentet Mobilt.

Nätkvaliteten under månaden var god. Corenätet uppgraderades till en ny programvarurelease. Utarbetade planer för att modernisera nät och funktioner påbörjades.

Intäkterna var 11 MSEK under mars. Rörelseresultatet var -6 MSEK för mars.

# Kassaflöde

## Första kvartalet 2019

Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade med 8 MSEK till 127 (135) MSEK, främst drivet av en ökning av kundfordringar och kortfristiga skulder. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -935 (-37) MSEK. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -40 (63) MSEK, investeringar i dotterbolag till -170 (-) MSEK samt koncernens investeringar i finansiella placeringar uppgick netto till -725 (100) MSEK, varav förvärvade -875 (-150) MSEK samt avyttrade 150 (250) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -18 (2) MSEK och avser amortering av leasing. Kvartalets kassaflöde uppgick till -827 (200) MSEK. Kassaflöde avseende 2018 är justerat för avyttrad verksamhet. För vidare information gällande likvida medel och kortfristiga placeringar, se not 6.

## Finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens räntebärande skulder ökade med anledning av övergången till IFRS 16 och uppgick till 222 (29) MSEK, varav leasingskuld 222 (29) MSEK. Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till 2 637 (1 704) MSEK. Likviditetsreserven<sup>1)</sup> uppgick till 2 637 (1 704) MSEK.

### Nettoskuld

MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018
Långfristiga räntebärande skulder	153	24
Kortfristiga räntebärande skulder	69	5
Summa räntebärande skulder <sup>2)</sup>	222	29
Avgår: Likvida medel samt kortfristiga placeringar	-2 637	-1 704
Övriga räntebärande tillgångar	-2	-2
<b>Nettoskuld (+)/Kassa (-)</b>	<b>-2 417</b>	<b>-1 677</b>

1) För definition se sid 20, för beräkningar se sid 14

2) Det redovisade värdet överensstämmer med det verkliga värdet

Balansomslutningen ökade med 221 MSEK till 4 865 (4 644) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 78 (80) procent.

Koncernens avkastning på eget kapital inklusive realisationsresultat från avyttrad verksamhet uppgick till 9 (12) procent.



## Risker och osäkerhetsfaktorer

För beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till Teracom Groups årsredovisning för 2018. Några ytterligare risker eller osäkerhetsfaktorer har inte tillkommit under perioden.

## Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under 2019 är till karaktär och belopp i linje med de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2018.

## Moderbolaget

Moderbolaget omfattar från och med 1 januari 2017 endast vissa koncerngemensamma funktioner. Koncernens vd samt CFO är anställda i moderbolaget.

Moderbolagets intäkter för första kvartalet 2019 uppgick till 0 (0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3 (-3) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 (-33) MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -22 (-26) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -912 (-) MSEK. I posten ingår förvärv av dotterbolag med en kassaflödeseffekt om -187 (-) samt investeringar i finansiella placeringar som netto uppgick till -725 (0) MSEK, varav förvärvade -875 (-200) MSEK samt avyttrade 150 (200) MSEK. Likvida medel samt kortfristiga placeringar var vid periodens utgång 1 684 (1 704) MSEK. Periodens kassaflöde blev -854 (141) MSEK.

Moderbolagets resultat- och balansräkning redovisas på sidan 14.

## Koncernens resultaträkning, i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
<b>Kvarvarande verksamheter</b>				
<b>Rörelsens intäkter <sup>1)</sup></b>				
Nettoomsättning		336	396	1 581
Övriga intäkter		2	2	15
	2	<b>338</b>	<b>398</b>	<b>1 596</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		9	4	35
<b>Rörelsens kostnader <sup>1)</sup></b>				
Materialkostnader		-17	-5	-28
Kostnader för ersättning till anställda		-120	-120	-416
Av- och nedskrivningar		-70	-50	-200
Övriga kostnader		-103	-117	-502
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>37</b>	<b>110</b>	<b>485</b>
Finansnetto		-3	-32	-55
<b>Resultat före skatt</b>		<b>34</b>	<b>78</b>	<b>430</b>
Skatt på periodens resultat		-9	-21	-87
<b>Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten</b>				
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	4	-	29	44
<b>Periodens resultat</b>		<b>25</b>	<b>86</b>	<b>387</b>

## Koncernens rapport över totalresultat, i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>		<b>25</b>	<b>86</b>	<b>387</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-1	-10	-8
Skatt relaterat till nettopensionsförpliktelsen		0	3	2
		<b>-1</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Kassaflödessäkringar		-13	5	17
Omräkningsdifferenser		-	64	9
Inkomstskatt relaterat till övrigt totalresultat		3	-1	-3
		<b>-10</b>	<b>68</b>	<b>23</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-11</b>	<b>61</b>	<b>17</b>
<b>Summa periodens totalresultat</b>		<b>14</b>	<b>147</b>	<b>404</b>

1) I rörelsens intäkter och kostnader för kvarvarande verksamhet ingår interna relationer till avvecklad verksamhet omräknat som extern omsättning samt externa kostnader uppgående till 0 (2) MSEK för kvartalet samt 0 (4) MSEK avseende helåret.

## Koncernens rapport över finansiell ställning, i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		74	22	10
Materiella anläggningstillgångar		1 780	2 557	1 506
Finansiella anläggningstillgångar		11	38	9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 865</b>	<b>2 617</b>	<b>1 525</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		12	-	-
Kortfristiga fordringar	5	351	323	339
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar		2 637	1 704	2 739
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 000</b>	<b>2 027</b>	<b>3 078</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 865</b>	<b>4 644</b>	<b>4 603</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		3 773	3 722	3 765
<b>Skulder</b>				
Långfristig leasingsskuld	1	153	24	28
Långfristiga skulder och avsättningar		358	419	363
Kortfristig leasingsskuld	1	69	5	6
Kortfristiga skulder och avsättningar		512	474	441
<b>Summa skulder</b>		<b>1 092</b>	<b>922</b>	<b>838</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 865</b>	<b>4 644</b>	<b>4 603</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital, i sammandrag

MSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	<b>0</b>	<b>1 633</b>	<b>14</b>	<b>2 118</b>	<b>3 765</b>
Justering för övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 16	-	-	-	-6	-6
<b>Justerat eget kapital 2019-01-01</b>	<b>-</b>	<b>1 633</b>	<b>14</b>	<b>2 112</b>	<b>3 759</b>
Periodens resultat	-	-	-	25	25
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-10	-1	-11
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-10</b>	<b>24</b>	<b>14</b>
<b>Utgående balans 2019-03-31</b>	<b>0</b>	<b>1 633</b>	<b>4</b>	<b>2 136</b>	<b>3 773</b>

MSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2018-01-01</b>	<b>0</b>	<b>1 633</b>	<b>-3</b>	<b>1 945</b>	<b>3 575</b>
Periodens resultat	-	-	-	86	86
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	68	-7	61
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>79</b>	<b>147</b>
<b>Utgående balans 2018-03-31</b>	<b>0</b>	<b>1 633</b>	<b>65</b>	<b>2 024</b>	<b>3 722</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden, i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	37	110	485
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	66	56	179
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-1	-2	-8
Betald inkomstskatt	-18	-19	-72
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>84</b>	<b>145</b>	<b>584</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av rörelsekapital	43	-10	-12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>127</b>	<b>135</b>	<b>572</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-40	-37	-249
Investering i dotterbolag, se not 3	-170	-	-
Investeringar i finansiella placeringar, förvärvat	-875	-150	-200
Investeringar i finansiella placeringar, avyttrat	150	250	200
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-935</b>	<b>63</b>	<b>-249</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utdelning	-	-	-214
Amortering/Upptagna lån	-19	2	-5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19</b>	<b>2</b>	<b>-219</b>
<b>Kassaflöde från den kvarvarande verksamheten</b>	<b>-827</b>	<b>200</b>	<b>104</b>
<b>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>1 090</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-827</b>	<b>241</b>	<b>1 194</b>
Likvida medel samt kortfristiga placeringar vid periodens början	2 539	1 392	1 392
Kursdifferens i likvida medel	0	-29	-47
<b>Likvida medel samt kortfristiga placeringar vid periodens slut</b>	<b>1 712</b>	<b>1 604</b>	<b>2 539</b>

## Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Materialkostnader	-	-	-
Övriga externa kostnader	-1	-1	-6
Personalkostnader	-2	-2	-12
Avskrivningar	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-18</b>
Finansnetto	-1	-30	17
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4</b>	<b>-33</b>	<b>-1</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	418
Skatt på periodens resultat	1	7	-77
<b>Periodens resultat <sup>1)</sup></b>	<b>-3</b>	<b>-26</b>	<b>340</b>

1) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

## Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 821	3 044	1 634
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 821</b>	<b>3 044</b>	<b>1 634</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	545	576	535
Kassa och bank	2 609	1 704	2 739
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 154</b>	<b>2 280</b>	<b>3 274</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 975</b>	<b>5 324</b>	<b>4 908</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	3 887	3 739	3 891
Obeskattade reserver	630	515	630
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	1	1	1
Kortfristiga skulder	457	1 069	386
<b>Summa skulder</b>	<b>458</b>	<b>1 070</b>	<b>387</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 975</b>	<b>5 324</b>	<b>4 908</b>

## Avstämning av nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

Teracom Group presenterar vissa finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Avstämning av dessa mått sker i tabellen nedan. För definitioner av nyckeltal, se sidan 22.

Avstämning av nyckeltal, ej definierade av IFRS	Jan-mar 2019	Okt-dec 2018	Jul-sep 2018	Apr-jun 2018	Jan-mar 2018
<b>Rörelsemarginal</b>					
Rörelsens intäkter, MSEK	338	413	389	397	398
Rörelseresultat från kvarvarande verksamhet, MSEK	37	131	134	100	120
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>11</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>25</b>	<b>30</b>
<b>Likviditetsreserv, MSEK</b>					
Likvida medel	1 250	2 335	1 311	1 081	1 205
Kortfristiga placeringar	1 387	404	362	529	499
Checkräkningskredit	-	-	-	-	-
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>2 637</b>	<b>2 739</b>	<b>1 673</b>	<b>1 610</b>	<b>1 704</b>
<b>Nettoskuld, MSEK</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	153	28	28	26	24
Kortfristiga räntebärande skulder	69	6	6	5	5
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>222</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>29</b>
Räntebärande tillgångar	-2	-1	-2	-2	-2
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	-2 637	-2 739	-1 673	-1 610	-1 704
<b>Nettoskuld (+)/Kassa (-)</b>	<b>-2 417</b>	<b>-2 706</b>	<b>-1 641</b>	<b>-1 581</b>	<b>-1 677</b>
<b>Soliditet, MSEK</b>					
Eget kapital	3 773	3 765	3 689	3 586	3 722
Balansomslutning	4 865	4 603	4 677	4 578	4 644
<b>Soliditet, %</b>	<b>78</b>	<b>82</b>	<b>79</b>	<b>78</b>	<b>80</b>
<b>Avkastning på eget kapital, MSEK</b>					
Årets resultat, senaste 12 mån	326	394	424	440	439
Genomsnittligt justerat eget kapital	3 747	3 670	3 551	3 434	3 570
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>12</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 tillämpar samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2018.

”IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter”, tillämpas för Teracom A/S och Digital Radio Teracom A/S samt Boxer TV A/S avseende jämförelseåret. Intäkter och kostnader för avvecklade verksamheter har exkluderats från alla poster i resultaträkningen och redovisas i resultaträkningen på raden ”Periodens resultat från avvecklad verksamhet” och i not 4 på separat rad.

Koncernen tillämpar IFRS 16 (Leasingavtal) från och med 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Beskrivning av IFRS 16 och effekterna av övergången till denna standard framgår i sammandrag nedan.

Inom IFRS 16 görs åtskillnad mellan leasingavtal och serviceavtal baserat på om det finns en identifierad tillgång som kontrolleras av leasetagaren. Enligt den nya standarden ska leasingavtal inte längre klassificeras som operationella eller finansiella, för leasetagaren, såsom krävdes enligt IAS 17. IFRS16 introducerar istället en modell där alla leasingavtal bedöms utifrån att leasetagaren erhåller en rättighet att använda en tillgång under den bedömda leasingperioden och, om betalningar görs över tid, också erhålla finansiering. Teracoms långfristiga operationella leasingavtal redovisas som materiella anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens balansrapport om de klassificeras som leaseavtal enligt IFRS16. Istället för operationella leasingkostnader redovisar Teracom avskrivningar och räntekostnader i koncernens resultat. Leasingbetalningar påverkar kassaflöde från den löpande verksamheten (t ex ränta, leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde och korttidsleasingavtal), och kassaflöde från finansieringsverksamheten (återbetalning av leasingskulden) i kassaflödesanalysen.

Teracom tillämpar den nya standarden genom att använda den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte räknas om. Leasingskulderna hänförliga till leasingavtal som tidigare har klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17 värderas till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna och diskonteras genom att använda den marginella låneräntan per 1 januari 2019. Teracom redovisar en nyttjanderätt till ett belopp som motsvarar leasingskulden, justerad för beloppet för eventuella förutbetalda eller upplupna betalningar hänförliga till leasingavtalet, som redovisats per den 31 december 2018. Övergången till IFRS 16 har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens eget kapital.

Teracom tillämpar de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för tillgångar av lågt värde, som en kostnad i resultaträkningen. Icke-leasingkomponenter kostnadsförs och redovisas inte som en del av nyttjanderätten eller leasingskulden.



Övergången till IFRS 16 hade följande effekter på.

Effekter av IFRS 16 från och med 1 januari 2019	1 jan	31 mar
MSEK	2019	2019
Nyttjanderätter	233	234
<b>Ökning summa tillgångar</b>	<b>233</b>	<b>234</b>
Långfristig leasingeskuld	-163	-153
Kortfristig leasingeskuld	-53	-69
Förutbetalda leasingavgifter, kortfristiga	-25	-22
Uppskjuten skatteskuld	2	1
Upplupen ränta	-	2
Övergångseffekt Eget kapital (-) vinst/(+) förlust	6	7
<b>Ökning summa skulder</b>	<b>-233</b>	<b>-234</b>

Teracom har identifierat leasingavtal hänförliga till t ex arrende, lokal- och masthyror, förbindelsehyror (svartfiber), hyror av maskiner och verktyg, leasing av fordon.

Vid fastställande av beloppen ovan, är de mest väsentliga bedömningarna hänförliga till fastställandet av leasingperioderna och därvid om ett avtal är ett leasingavtal eller innehåller leasingkomponenter. Majoriteten av leasingavtalen innehåller optioner för Teracom att antingen förlänga eller säga upp avtalet. När leasingperioden fastställs, beaktar Teracom alla fakta och omständigheter som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Exempel på faktorer som är övervägda är; strategiska planer, bedömning av framtida teknologiförändringar, vikten av den underliggande tillgången för Teracom's verksamhet samt huruvida kostnader hänförliga till att inte förlänga eller att inte säga upp leasingavtalet.

Teracom Group har till följd av försäljningen av den danska verksamheten en ny segmentsrapportering. Den nya redovisningen baseras på produktområden i enlighet med IFRS 8 Rörelsesegment.

## Not 2 Segmentinformation

Teracom Group följer sedan 1 januari verksamheten inom fyra segment, Tv-utsändning, Radioutsändning, segmentet Inplacering, Förbindelser och Kringtjänster samt segmentet Mobilt. Historiska tal är justerade.

Koncernledningen har fastställt rörelsesegment baserat på den information som används för att fatta strategiska beslut. Segmentet redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Segmentens prestationer bedöms utifrån rörelseresultat. Finansiella kostnader, finansiella intäkter och inkomstskatt hanteras på koncernnivå.

### Rörelseintäkter per segment/produktområde

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
<b>MSEK</b>			
Intäkter externa <sup>1)</sup>	338	398	1 596
Intäkter interna	-	-	-
<b>Totala intäkter <sup>1) 2)</sup></b>	<b>338</b>	<b>398</b>	<b>1 596</b>
Tv-utsändning	121	184	724
Radioutsändning	59	55	225
Inplacering, Förbindelser, Kringtjänster <sup>1)</sup>	147	159	647
Mobilt <sup>3)</sup>	11	-	-
Koncerngemensamt	-	-	-
<b>Totala intäkter <sup>1) 2)</sup></b>	<b>338</b>	<b>398</b>	<b>1 596</b>

1) Varav Leasing 50 (49) MSEK

2) I allt väsentligt redovisas intäkter över tid

3) Net1 förvärvades under mars månad därför redovisas enbart mars

### Rörelseresultat per segment

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018 <sup>1)</sup>	Jan-dec 2018
<b>MSEK</b>			
Tv-utsändning	30	83	357
Radioutsändning	8	8	39
Inplacering, Förbindelser, Kringtjänster	14	22	107
Mobilt <sup>2)</sup>	-6	-	-
Koncerngemensamt <sup>3)</sup>	-10	-3	-18
<b>Summa</b>	<b>37</b>	<b>110</b>	<b>485</b>

1) För att åstadkomma jämförbarhet med år 2019 har år 2018 justerats för avyttrad verksamhet

2) Net1 förvärvades under mars månad därför redovisas enbart mars

3) Koncernens kostnader för förvärvet av Net 1 har återlagts till segment Moderbolaget, enligt IFRS 3

## Not 3 Förvärv av rörelse

Teracom Group förvärvade 2019-03-14 den svenska delen av telekomoperatören Net1 (Netett Sverige AB). Affären är ett led i Teracoms strategi att med statlig kontroll och rådgivning, långsiktigt säkerställa leveransen till myndigheter och bolag som behöver kommunikationstjänster för samhällsviktig verksamhet.

Förvärvsanalysen är preliminär i avvaktan på slutgiltig värdering av ingående tillgångar och skulder.

### Förvärvade tillgångar och skulder:

MSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	66
Materiella anläggningstillgångar	84
Finansiella anläggningstillgångar	2
Kortfristiga fordringar	64
Likvida medel	11
Kortfristiga skulder	-46
<b>Utbetald köpeskilling</b>	<b>181</b>
Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten	-11
<b>Påverkan likvida medel</b>	<b>170</b>

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 7 MSEK och avser arvode till konsulter i samband med due diligence. Dessa utgifter är aktiverade i moderbolaget och återlagda som övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning enligt IFRS 3.

Om förvärvet hade inträffat per 1 januari 2019 uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle blivit 346 MSEK och periodens resultat 30 MSEK.

## Not 4 Avvecklad verksamhet

### Teracom A/S, Digital Radio Teracom A/S

Teracom Group sålde den danska nätverksamheten, Teracom A/S och Digital Radio Teracom A/S, till det paneuropeiska investmentbolaget Agilitas den 30 november 2018.

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	-	89	341
Resultat före skatt	-	34	95
Skatt på periodens resultat	-	-5	-21
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt	-	29	74
Resultat vid försäljning avyttrad verksamhet efter skatt	-	-	-22
<b>Resultat från avyttrad verksamhet</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>52</b>

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Erhållen köpeskilling	-	-	1 007
Redovisat värde för sålda nettotillgångar	-	-	-1 107
Omräkningsdifferenser hänförliga till såld verksamhet	-	-	78
<b>Koncernmässigt resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-22</b>

#### Kassaflöde från avyttrad verksamhet

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Erhållen köpeskillning	-	-	1 007
Kassaflöde från löpande verksamheten	-	44	132
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-3	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-6
Avgår likvida medel avyttrad verksamhet	-	-	-29
<b>Periodens kassaflöde från avyttrad verksamhet</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>1 097</b>

#### Boxer TV A/S

Teracom Group tecknade i december 2016 avtal om försäljning av det danska betal-tv-bolaget Boxer TV A/S till SE Group. Danska myndigheter godkände affären och försäljningen genomfördes den 4 oktober 2017. Köpeskillingen var preliminär i avvaktan på fastställande av slutlig avräkning av skatt. Under juni månad 2018 fastställdes den slutliga avräkningen av skatt som medförde att köpeskillingen justerades ned med -7 MSEK och slutlig köpeskillning uppgick till 103 MSEK.

## Not 5 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernens derivatinstrument värderas till verkligt värde och tillhör nivå 1 Finansiella tillgångar och avser elderivat som kassaflödessäkras.

#### Derivatinstrument till verkligt värde

MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Elderivat	9	12	23
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>23</b>
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 6 Likvida medel och kortfristiga placeringar

MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Kassa och banktillgodohavanden	1 250	1 204	2 335
Kortfristiga placeringar med löptid om högst tre månader från anskaffningstidpunkten	462	400	204
<b>Likvida medel enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>1 712</b>	<b>1 604</b>	<b>2 539</b>
Kortfristiga placeringar med löptid om mer än 3 månader från anskaffningstidpunkten	925	100	200
<b>Likvida medel och kortfristiga placeringar</b>	<b>2 637</b>	<b>1 704</b>	<b>2 739</b>

## Finansiella definitioner

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Avkastning på eget kapital	Årets resultat de senaste 12 månaderna uttryckt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. Genomsnittligt justerat eget kapital definieras som eget kapital justerat för obeskattade reserver exklusive skatt och beräknas som snittet av perioden ingående och utgående eget kapital.	Ägaren har fastställt ett långsiktigt mål för koncernens avkastning på eget kapital. Måttet visar hur stor avkastningen är på eget investerat kapital.
Likviditetsreserv	Likvida medel samt checkräkningskredit	Måttet visar koncernens likvida tillgångar tillgängliga på kort sikt.
Nettoskuld	Kort- och långfristiga räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar, likvida medel och kortfristiga placeringar. En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande tillgångar överstiger räntebärande skulder.	Måttet kan användas som ett komplement för ägaren att bedöma möjlighet till utdelning samt för intressenter att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden mot ägare och långivare.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat uttryckt i procent av rörelsens intäkter.	Måttet används för att mellan perioder jämföra effektiviteten i den totala affärsverksamheten.
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av balansomslutningen.	Ägaren har fastställt ett långsiktigt mål för koncernens soliditet. Soliditet visar hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

## Branschspecifika termer

**Betal-tv:** Tv-kanaler som kräver ett abonnemang.

**CO<sub>2</sub>-ekvivalenter:** Måttenhet för jämförelse av klimatpåverkan från olika växthusgaser. Växthuseffekten omräknas och uttrycks i koldioxidutsläpp. Anges oftast i ton (tCO<sub>2</sub>e).

**FM-tillstånd:** Sändningstillstånd för analog ljudradio.

**Fri-tv:** Tv-kanaler som inte kräver abonnemang.

**Hdtv (High definition tv):** Högupplöst tv som ger skarpare bild än standard-tv (sdtv).

**Inplaceringar:** Inplacering innebär att företag och organisationer hyr plats i en nätoperatörs master och stationer. Utrustningen är vanligtvis kundens egen.

**Tablå-tv:** Tablå-tv eller linjär-tv innebär att programmet sänds en viss tid. Programmet sänds via traditionella distributionsplattformar eller via internet.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport 1 januari – 20 juni 2019	14 augusti 2019
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2019	24 oktober 2019
Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2019	14 februari 2020

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

På uppdrag av styrelsen

Stockholm den 18 april 2019

Åsa Sundberg  
Vd och koncernchef

## Granskningsrapport

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

## För ytterligare information, kontakta:

Åsa Sundberg, vd och koncernchef Teracom Group, +46 706 307 282  
Roger Wessulv, CFO Teracom Group, +46 722 427 140

Teracom Group AB  
Box 30150  
104 25 Stockholm

Tel: 08-555 420 00  
[www.teracom.se](http://www.teracom.se)  
Organisationsnummer: 556842-4856