



Bokslutskommuniké

Freetel AB (publ.)

Org.nr. 556294-7845

1 januari – 31 december 2003

Freetel AB

- Koncernens nettoomsättning uppgick under året till 173,7 MSEK (255,2)
- Resultat efter skatt uppgick till -42,9 MSEK (-53,2)
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till -18 öre (-23 öre)
- Bruttomarginalerna uppgick under perioden till 10% (14%)
- Samgående mellan Freetel AB och one2com A/S genomfördes i juli 2003
- Årets resultat har belastats med engångskostnader om 24,3 MSEK som uppkommit i samband med samgåendet mellan Freetel AB och one2com A/S, besparingsprogram under årets fjärde kvartal, samt etableringen av ett helägt dotterbolag i Danmark.
- Besparingsprogram som medfört personalminskningar med 10 personer i Sverige och Norge. Åtgärderna beräknas innebära besparingar i storleksordningen 4,9 MSEK på årsbasis.
- Bolaget förväntar ett positivt rörelse resultat för 2004.

Freetel/One2Com är Skandinaviens ledande värdeadderande distributör och leverantör av eftermarknadstjänster för mobiltelefoner och kringprodukter.

Bolaget har drygt 40 medarbetare i Sverige, Norge och Danmark.

Bland kunderna märks företag och organisationer som Oracle, Posten, Coop, SLL, Microsoft, Cisco, Statoil, Manpower, Investor, Telia i Sverige och Danmark, Netcom, Klart Svar, Oslo Telecom, Telebutikken samt Tieto Enator AB.

Aktien handlas på Stockholmsbörsens O-lista, huvudkontoret ligger i Nacka.

Bokslutskommuniké 2003

Under året har ett flertal viktiga pusselbitar fallit på plats för koncernen. Ända sedan Freetels start som börsnoterat bolag har ambitionen varit att genom strukturaffärer utveckla koncernen till en ledande skandinavisk aktör.

Efter att ha genomfört och avslutat ett omfattande besparings- och effektiviseringsprogram under 2002, låg fokus under 2003 på att söka lämpliga objekt för samgående eller förvärv. Den 30 juli beslutade en extra bolagsstämma i Freetel AB om ett samgående mellan Freetel AB och one2com A/S.

Samgåendet mellan Freetel AB och one2com A/S vilket skedde per den 14 juli 2003, redovisas enligt den s.k. poolningmetoden. Bakgrunden till detta är att det i den aktuella transaktionen ej kunnat utses en förvärvare, då båda parter utifrån givna förutsättningar delar ömsesidigt på risker och fördelar i den nya koncernen.

I enlighet med poolningmetoden har denna bokslutskommuniké upprättats som om samgående skett per den 1 januari 2002.

Detta innebär att samtliga finansiella uppgifter avseende koncernen redovisas som om Freetels respektive one2coms verksamheter bedrivits i en och samma koncern sedan 1 januari 2002.

Från svenskt till skandinavisk fokus

Efter genomförd sammanslagning är Freetel idag Skandinaviens ledande värdeadderande distributör och leverantör av eftermarknads-tjänster för mobiltelefoner och kringprodukter.

Från att tidigare var för sig ha varit ledande inom sina respektive marknadssegment kan bolagen i koncernen nu verka i en större del av värdekedjan och tillgodogöra sig synergier inom allt ifrån inköp, logistik och distribution till konceptutveckling och försäljning.

Samtidigt har den samlade verksamheten tillförts flera direkta distributionsavtal med stora operatörer samt de ledande mobiltelefonföretagen. Det innebär förutom förbättrade förutsättningar för tillväxt också möjligheter att ytterligare öka bruttomarginalerna.

Organisationsöversikt



Koncernen är organiserad med ett svenskt moderbolag samt tre nationella bolag inriktade på sälj- och marknadsföring.

FREETEL

Väsentliga händelser under året

Kontantemissioner

Under perioden har tre stycken kontantemissioner genomförts. Sammanlagt har nyemissionerna omfattat 64 299 366 stycken B-aktier och inneburit ett kapitaltillskott på cirka 25 MSEK. Efter genomförda kontant- och apportemissioner uppgår aktiekapitalet till 23 222 446 kronor. Det totala antalet aktier uppgår till 232 224 459.

Samgående

Som ett led i samgåendet har Freetel AB genom en riktad apportemission förvärvat 100% av aktierna i one2com A/S. Som ersättning för de aktier i one2com A/S som apporтерats in i Freetel AB, har aktieägarna i one2com A/S erhållit 103 928 507 B-aktier i Freetel AB.

Efter samgåendet och de nyemissioner som skett äger Freetels tidigare aktieägare 39,58 % och one2coms tidigare aktieägare 43,39 % av rösterna i Freetel AB.

De samgående bolagens omsättning, övriga rörelseintäkter samt nettoresultat för tiden före samgåendet såg ut enligt följande:

TSEK	<u>Freetel</u>	<u>one2com 0301-030714</u>
Omsättning	36 791	73 338
Övr. intäkter	0	800
Nettoresultat	-8 027	-8 062

0201-0212

Omsättning	83 179	171 822
Övr. intäkter	2	159
Nettoresultat	-6 110*	-6 635

*för jämförbarhet har nedskrivning av aktier och andelar i dotterbolag om -64 198 MSEK exkluderats.

Sverige

Under året har ett antal strategiska kundavtal tecknats. Bland de nya kunderna märks företag och organisationer som TietoEnator, Dun&Bradstreet, Exportrådet, Eka Chemicals, Lärarförbundet, B&N Nordsjöfrakt, Teleca, AMC Centurion och Anoto Group.

Kostnadsanpassning har skett till det rådande marknadsläget.

Norge

Under fjärde kvartalet 2003 anpassades koncernen till den nya strukturen vilket innebar permittering av 6 anställda i det norska bolaget.

Danmark

I september tecknade Freetel ett distributionsavtal med Telia i Danmark. I samband med detta etablerades även ett helägt dotterbolag i Köpenhamn.

Genom avtalet blir bolaget en av två exklusiva distributörer av mobiltelefoner till Telias danska kunder. Det exakta värdet på avtalet är svårt att bedöma.

Ny VD/platschef för one2com Danmark A/S rekryterades i november. Bjarne N. Kristensen som närmast kommer från en ledande befattning inom Fona, en del av det danska börsnoterade bolaget F-Group.

FREETEL

Verksamheten i det nya bolaget, one2com Danmark A/S påbörjades under februari 2004.

Förändringar i ledningen

I december tillsattes Ove Kristensen till VD för koncernen. Han ersatte Tommy Jensen som lämnade bolaget på egen begäran. Kristensen kvarstår som VD för den norska verksamheten. Ove Kristensen kommer närmast från VD-posten på Ingram Micro A/S.

Michael Freudenthal kvarstår i bolaget som Vice VD och Chief Operating Officer (COO) i Freetel AB samt som VD för Freetel Sverige AB.

I oktober ersattes bolagets CFO Peter Larsson, av Johanna Arne, tidigare VD och finanschef Norden för Medtronic, ett amerikanskt börsnoterat företag.

Ove Kristensen, Johanna Arne och Michael Freudenthal utgör bolagets koncernledning.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Koncernen

I februari 2004 slutfördes riktade nyemissioner om sammanlagt 50,5 MSEK. Den utgjordes av en kvittningsemission om 5,5 MSEK samt tillförde koncernen likvida medel om 45 MSEK. Det kapital som tillförts kommer i huvudsak att användas för uppstart av Danmark samt att möjliggöra tillväxt i Sverige och Norge.

Vid en extra bolagsstämma den 9 januari, 2004 fattade bolagsstämman beslut om ändringar i bolagsordningen för att ändra bolagets firma. Bolaget är således under namnändring till onetwocom AB (publ.). Bolagsstämman fattade även beslut om att ändra aktiekapitalgränsen samt avskaffa skillnaderna mellan A- och B-aktier varefter samtliga aktier har lika rätt i bolaget.

Vid en extra bolagsstämma den 5 februari 2004, beslutades även om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av skuldebrev förenade med avskiljbara optionsrätter Bemyndigandet skall nyttjas för att säkerställa fullgörande av personaloptionsutfästelser att senare beslutas i bolaget.

Ny styrelseledamot

Vid en extra bolagsstämma den 5 februari 2004 valdes Ulf Atle Hansen in i styrelsen.

Hansen är ekonom och har de senaste åren arbetat inom IT- och telekomsektorn. Han är styrelseledamot i Wicom ASA, Psi ASA, Netsource ASA, Ejournal AS och Industriinvestor ASA. Hansen kommer även att operativt stödja den norska verksamheten med försäljning under en period.

Ytterligare kostnadsreduktion i Norge har genomförts under februari 2004.

FREETEL

Den ekonomiska utvecklingen 2003

Samgåendet mellan one2com och Freetel redovisas som om samgåendet skett från och med 1 januari 2002.

Freetels försäljning fortsatte även under årets fjärde kvartal att påverkas av ett osäkert marknadsklimat och ett avsevärt lägre snittpris på mobilterminaler.

Försäljningen har också påverkats negativt av ett antal fördröjda kundprojekt, leveranssvårigheter från ett antal tillverkare, samt en naturlig tillfällig effektivitetsnedgång i sammanslagningsprocessen.

Omsättning

Freetel omsättning under 2003 uppgick till 173,7 MSEK (255,2).

Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 36,6 MSEK (77,6), vilket innebär en nedgång jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Freetels resultat efter finansiella poster, men före goodwillavskrivningar uppgick till -51,8 MSEK (-12,7). Resultatet före skatt var -53,6 MSEK (-55,0).

Rörelseresultatet efter finansiella poster och före goodwillavskrivningar för årets fjärde kvartal uppgick till -17,8 MSEK (4,3), resultat före skatt var -18,2 MSEK (3,8).

Under året har uppskjuten skattefordran i Norge påverkat resultatet med 10,7 MSEK (-1,2 MSEK).

I November beviljades koncernen ett lån om ca 5,5 MSEK från Kjell Bråthen, styrelseledamot i Freetel AB. Lånet tecknades till marknadsmässiga villkor.

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 38 (56).

Engångskostnader

Efter att koncernen tillförts cirka 25 MSEK genom nyemissioner under kvartal tre har ett antal större engångskostnader belastat resultatet.

Engångskostnader om ca 24,3 MSEK har belastat resultatet under året.

Kostnader som uppkommit i samband med emissionen, om cirka 6 MSEK har bokats om mot Eget Kapital under kvartal fyra.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 2,3 MSEK (-11,3 MSEK.) Återbetalningen av lån till Östgöta Enskilda Bank, om cirka 5 MSEK har ersatts av en motsvarande checkkredit.

Kassatillgångarna uppgick per den 31 december 2003 till 2,4 MSEK (7,6 MSEK). Vid sidan av kassan har koncernen också check- och fakturakrediter om totalt 72 MSEK, varav cirka 25 MSEK utnyttjats.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning.

Omsättningen under perioden uppgick till 1,1 MSEK. Rörelseresultat före skatt uppgick

FREETEL

till -10,2 MSEK efter att emissionskostnaden bokats mot Eget Kapital i fjärde kvartalet. Inga investeringar har gjorts i moderbolaget under perioden.

Utsikter för 2004

Trots en minskad försäljning har Freetels position på marknaden förstärkts. Under 2003 har vi utvecklats från en svensk verksamhet till en skandinavisk koncern med egna bolag i tre länder. Detta medför en rad synergier som i ett längre perspektiv skapar möjligheter för lönsam tillväxt.

Enligt våra bedömningar kommer även årets första kvartal att präglas av leveranssvårigheter från ett antal tillverkare. Vi bedömer dock att Freetel genom fortsatt försäljningsökning, kombinerat med effekterna av genomförda åtgärder, kommer att kunna presentera ett positivt rörelseresultat för 2004.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Samgåendet med one2com A/S har redovisats enligt poolningmetoden.

Rapporten är ej granskad av bolagets revisorer.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Freetel AB (publ.) kontor den 11 mars 2004.

Stockholm, 23 februari 2004

Ove Kristensen
Verkställande direktör
Freetel AB (publ.)
Org. Nr. 556 294-7845
Adress:
Danvikcenter 28, 11 tr
131 30 NACKA

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Johanna Arne, CFO
Freetel AB (publ.)
Tel. +46 8 556 96 500
e-mail: johanna.arne@freetel.se

Kommande rapporttillfällen:

- Ordinarie bolagsstämma 24 mars 2004
- Delårsrapport Q1, 20 maj
- Delårsrapport Q2, 24 augusti
- Delårsrapport Q3, 15 november
- Bokslutskommuniké februari 2005

FREETEL

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	<u>Q4 2003</u>	<u>Q4 2002</u>	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Belopp i TSEK				
Nettoomsättning	36 567	77 603	173 745	255 001
Övriga intäkter	0	138	0	161
	36 567	77 741	173 745	255 162
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-36 403	-60 060	-156 776	-218 321
Övriga externa kostnader	-3 600	-4 918	-30 097	-17 098
Personalkostnader	-12 879	-8 293	-32 169	-29 415
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 132	-998	-4 202	-44 001
	-54 014	-74 269	-223 244	-308 835
Rörelseresultat	-17 446	3 472	-49 499	-53 673
Finansiella poster				
Resultat försäljning koncernföretag	0	728	0	728
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	869	789	1 346	1 191
Räntekostnader	-1 640	-1 151	-5 431	-3 222
Summa finansiella poster	-771	366	-4 085	-1 303
Resultat efter finansiella poster och före skatt	-18 217	3 838	-53 584	-54 976
Uppskjuten skatt	4 826	-1 197	10 729	1 801
Periodens skatt		0		0
Resultat efter skatt	-13 391	2 641	-42 855	-53 175

NYCKELTAL

	<u>Q4 2003</u>	<u>Q4 2002</u>	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Antal aktier före utspädning	120 072 544	63 996 586	63 996 586	63 996 586
Antal aktier efter utspädning	120 072 544	63 996 586	120 072 544	63 996 586
Antal aktier vid periodens utgång	232 224 459	63 996 586	232 224 459	63 996 586
Resultat per aktie före utspädning	-0,11	0,04	-0,67	-0,83
Resultat per aktie efter utspädning	-0,11	0,02	-0,36	-0,44
Antal aktier vid periodens slut	232 234 459	63 996 586	232 234 459	63 996 586
Avkastning på eget kapital (%)	-63%	5%	-181%	-86%
Eget kapital/aktie	0,10	0,55	0,10	0,55
Soliditet (%)	15%	35%	15%	28%
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-23%	4%	-66%	-43%

Antal aktier har räknats ut enligt RR 18 pkt 13

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Belopp i TSEK		
Tillgångar		



Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar

1 991 2 966

Goodwill

28 835 30 599

Materiella anläggningstillgångar

2 361 2 938

Finansiella anläggningstillgångar

16 633 7 108

Summa anläggningstillgångar**49 821 43 611****Omsättningstillgångar**

Varulager m.m.

6 237 18 159

Kortfristiga fordringar

22 199 57 707

Kassa och bank

2 362 7 609

Summa omsättningstillgångar**30 798 83 475****Summa tillgångar****80 619 127 086****Eget kapital och skulder**

Eget kapital

12 028 35 419

Avsättningar

2 140 450

Långfristiga skulder

24 247 20 005

Kortfristiga skulder

42 204 71 212

Summa eget kapital och skulder**80 619 127 086****KONCERNENS KASSAFLÖDE****2 003****2 002**

Belopp i TSEK

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster

-53 614 -54 976

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet mm

5 892 42 551

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

-47 722 -12 425

Kassaflöde från den löpande verksamheten

2 297 -11 273

Kassaflöde från investeringsverksamheten

-1 930 -3 060

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

-5 162 9 114

Periodens kassaflöde**-4 795 -5 219****Likvida medel vid periodens början****7 609 12 828**

Omräkningsdifferens

-452

Likvida medel vid periodens slut**2 362 7 609****AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL PER 31 DEC 2003**

Belopp i TSEK

IB 2002-01-01 Freetel AB**76 210****IB 2002-01-01 one2com AS****11 783**

Omräkningsdifferens 2002

601

FREETEL

Resultat 2002-01-01 – 2002-12-31	-53 175
UB 2002-12-31	35 419
Nyemissioner	25 032
Nyemissionskostander	-6 000
Nyemissioner likvida medel	19 032
Omräkningsdifferens 2003	432
Resultat efter skatt 2003-01-01 – 2003-12-31	-42 855
UB 2003-12-31	12 028

Samgåendet mellan one2com och Freetel redovisas som om samgåendet skett från och med 1 januari 2002.

I februari 2004 slutfördes riktade nyemissioner om sammanlagt 50,5 MSEK. Den utgjordes av en kvittningsemission om 5,5 MSEK samt tillförde koncernen likvida medel om 45 MSEK.

DEFINITIONER

Resultat per aktie, kr

Avkastning på eget kapital

Eget kapital per aktie, kr

Soliditet

Räntabilitet på totalt kapital

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt justerat eget kapital

Eget kapital i förhållande till antal aktier.

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Resultat efter finansiella poster i procent av totalt kapital.

FREETEL