



Delårsrapport

onewocom AB (publ)

1 januari – 31 mars 2004

Onewocom AB fd Freetel AB

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 55,9 MSEK (63,4 MSEK).
Minskningen beror främst på prisfall på mobila enheter.
- Försäljningen har ökat med 53% jämfört med föregående kvartal (36,6 MSEK)
Konstaterat att tillväxten fortsatt under april månad
- Resultat efter skatt uppgick till -2 MSEK (-1,9 MSEK)
Goodwillavskrivningar har påverkat resultatet med -441 KSEK
Resultaten från de operativa enheterna i Sverige och Norge har visat vinst
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till -1 öre (-1 öre)
- Bolaget förväntar ett positivt rörelseresultat för 2004
- Nyemissioner har tillfört koncernen likvida medel om 45 MSEK
- Eget kapital uppgår till 56,7 MSEK (33,1 MSEK)
- Etablerade kund- och leverantörsavtal i Danmark
- Periodens resultat har belastats med engångskostnader om 1 MSEK som har uppkommit p g a pågående due diligence rörande intentionen om att förvärva bolag i Norge samt uppstart av verksamheten i Danmark.

Kvartalsvis jämförelse	Kvartal 1 2004	Kvartal 4 2003	Helår 2003
Försäljning	55 868	36 567	173 745
Bruttomarginal	8 516	164	16 969
%	15%	0%	10%
Resultat e fin. poster	-1 990	-18 271	-53 584

Delårsrapport - första kvartalet 2004

“Vi skapar, hanterar och säljer mobila produkter och tjänster till återförsäljare och stora företag.”

För första gången sedan samgåendet mellan one2com AB och det norska bolaget one2com A/S har koncernen uppnått en strategisk plattform för att utvecklas som Skandinaviens ledande värdeadderande återförsäljare och distributör av mobiltelefoner, eftermarknadstjänster 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.

Efter att ha genomfört och avslutat ett omfattande besparings-, omstrukturerings- och effektiviseringsprogram har de två operativa bolagen i Sverige och Norge redovisat vinst. Det danska bolaget förväntas operera fullt ut under andra kvartalet.

Fokus 2004

Fokus under 2004 är att utveckla befintliga processer till en vinstgivande verksamhet samt att söka lämpliga objekt för samgående eller förvärv. I mars 2004 meddelades att ett intentionsavtal sk. "letter of intent" tecknats om förvärv av samtliga aktier i Emoon Communications A/S. Due Diligence förväntas pågå till slutet av maj 2004.

Emissioner

Under perioden har riktade emissioner om 50,5 MSEK genomförts. Emissionerna utgörs av en kvittningsemission om 5,5 MSEK samt en kontantemission om 45 MSEK. Sammanlagt har nyemissionerna omfattat 202 030 000 stycken aktier och inneburit ett kapitaltillskott på cirka 45 MSEK. Efter genomförda kontant- och kvittningsemissioner uppgår aktiekapitalet till 43 425 446 kronor. Det totala antalet aktier uppgår till 434 254 459 styck.

Sverige – återförsäljning av mobiltelefoner till företag och organisationer

Under årets första kvartal har ett antal strategiska kundavtal tecknats samt att det har noterats en förbättrad efterfrågan på marknaden. Försäljningen har dock påverkats av leveranssvårigheter från leverantörer. Den kostnadsanpassning som skedde under fjärde kvartalet 2003 har fått genomslag under perioden och bolaget har visat vinst under första kvartalet.

Freetel Sverige AB är Sveriges snabbast växande återförsäljare av mobila produkter. Affärsidén är att optimera företag och organisationers mobila investering sk. "Fleet management" av företagets mobiltelefoni. Freetel Sverige AB är idag Sveriges största leverantör av Mobile Management lösningar för företag genom sitt webb-baserade strategi- och administrationsverktyg för mobilintensiva företag och organisationer.

Mobile Management System™ (MMS) ger kunderna överblick och mobilstrategier, avlastar administrationen och sparar pengar. Det blir enkelt att inhandla, förvalta och förnya sina mobila produkter, abonnemang och tjänster på ett kostnadseffektivt sätt.

Norge – värdeadderande distributör av mobiltelefoner till återförsäljare

One2com AS har under kvartalet lyckats vända verksamheten från ett betydande underskott till ett positivt resultat.

Kvartalet har präglats av hög fokus på kostnadskontroll, rutiner, processer och förhandlingar med leverantörer. Fokus har gradvis riktats mot sälj- och marknadsutveckling. Bolaget har utvecklat och etablerat ett återförsäljarnätverk inom traditionell fackhandel, internet- och dagligvarubutiker samt bensinstationer.

I samarbete med våra existerande leverantörer, återförsäljare och operatör har one2com säkrat leveranser och försäljning vilket utgör en solid grund för tillväxt på marknaden. Detta har även etablerat one2com som en attraktiv partner som värdeadderande distributör på marknaden.

Danmark – värdeadderande distributör av mobiltelefoner till återförsäljare

Under första kvartalet 2004 har avtal tecknats om distribution av mobiltelefoner med Telekæden A/S och DanTalk Aps. Telekæden är en av Danmarks största återförsäljare inom mobiltelfoni och är Telias största återförsäljare med 73 försäljningsställen. DanTalk är Danmarks nya telekedja har etablerat 69 återförsäljningskanaler. Det danska bolaget förväntas vara fullt verksamma under andra kvartalet.

Väsentliga händelser under perioden

Koncernen

Vid en extra bolagsstämma den 9 januari 2004 fattade bolagsstämman beslut om ändringar i bolagsordningen för att ändra bolagets firma. Den 12 mars 2004 beviljades namnändringen och det nya namnet onetwocom AB (publ) är nu registrerat hos PRV.

Bolagsstämman fattade även beslut om att ändra aktiekapitalgränsen samt avskaffa skillnaderna mellan A- och B-aktier varefter samtliga aktier har lika rätt i bolaget.

I februari 2004 slutfördes riktade nyemissioner om sammanlagt 50,5 MSEK. De utgjordes av en kvittningsemission om 5,5 MSEK samt en kontantemission som 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 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.

Ytterligare kostnadsreduktion i Norge har genomförts under februari 2004.

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 även styrelseledamot i Ejournal AS. Hansen kommer även att operativt stödja den norska verksamheten med försäljning under en period.

I mars 2004 tecknades ett intentionsavtal sk. "Letter of Intent" att förvärva 100% av aktierna i Emoon Communications A/S i Norge. Avtalet om köp av samtliga aktier är avhängigt en genomförd tillfredsställande legal-, finansiell- och kommersiell "due diligence", samt ett godkännande från styrelsen och bolagsstämman i onetwocom AB (publ.). Due diligence processen är förlängd till slutet av maj 2004.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Koncernen

Ordinarie bolagsstämma

Stämman beslutade att utge personaloptioner i enlighet med styrelsens förslag.

Ny styrelseledamot

Jonas Nygren, Senior Partner IT Provider, har ersatt Johan Hernmarck IT Provider.

Nygrens bakgrund är auktoriserad revisor vid PWC och ekonomichef inom internationella koncerner. Jonas Nygren är född 1951 och är civilekonom.

Garantiåtagande

Koncernen har ställt ut en garanti om 40 MNOK gentemot Elcon Finans, det factoringbolag som nyttjas av one2com Norge.

Intention om köp av norskt bolag

Due diligence processen avseende köp av norska Emoon Communication A/S. Det som framkommit under due diligence processen har föranlett omförhandling av köpet. Huvudägarna till Emoon Communication A/S har samtyckt till detta och parterna har för avsikt att nå en slutlig uppgörelse innan utgången av maj månad 2004.

Danmark

I april tecknades avtal om distribution av mobiltelefoner till Telekæden A/S och DanTalk Aps. Telekæden är en av Danmarks största återförsäljare inom mobiltelfoni och är Telias största återförsäljare med 73 försäljningsställen. DanTalk är Danmarks nya telekedja och är etablerad genom 69 återförsäljningskanaler.

Norge

Ytterligare kostnadsreduktion i Norge har genomförts under april månad.

Den ekonomiska utvecklingen under första kvartalet 2004

Verksamheten i de olika länderna är likartade och har valts att anses som en rörelsegren. Den geografiska marknaden är Skandinavien.

Nettoomsättning

one2coms försäljning under årets första kvartal ökat med 53 % jämfört med sista kvartalet 2003. Försäljningen har dock påverkats negativt av ett antal fördröjda kundprojekt samt leveranssvårigheter från ett antal tillverkare.

Nettoomsättning under första kvartalet 2004 uppgick till 55,9 MSEK (63,4 MSEK). Minskningen beror främst på prisfall på mobila enheter. Kvartal fyra 2003 (36,6 MSEK).

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt var -2,0 MSEK (-1,9 MSEK). Kvartal fyra 2003 (-18,3 MSEK).

Bruttomarginalen första kvartalet var 15% (17%). År 2003 års bruttomarginal var 10%.

Jämförelsestörande poster mellan åren gäller kostnader i samband med uppstart av det nya dotterbolaget i Danmark samt en orealiserad valutakursvinst, vilket ger en nettoeffekt på +0,2 MSEK.

Engångskostnader

Uppstartskostnader för Danmark samt kostnader för due diligence-processen rörande förvärv i Norge har belastat rörelseresultatet med 1 MSEK. Engångskostnader som uppstod i samband med nyemissionerna om ca 3,5 MSEK har bokats direkt mot eget kapital.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till -1,2 MSEK. Rörelsekapitalet hade en negativ påverkan på kassaflödet -36,4 MSEK p g a ökat varulager och kundfordringar vilket är i linje med den starka försäljningstillväxten. Samtliga kortfristiga externa lån har avbetalats vilka uppgick till 8,3 MSEK.

Den totala kassatillgången vid periodens slut uppgick till 19,3 MSEK (4,5 MSEK).

Förutom kassatillgångar har koncernen check- och fakturakrediter på totalt 51,9 MSEK varav 30,9 MSEK var utnyttjad.

Totalt antal anställda i koncernen är 43 personer.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning. Omsättningen under perioden uppgick till 0,4 MSEK och avser försäljning till andra bolag inom koncernen. Resultatet före skatt uppgick till -0,2 MSEK. Emissionskostnaden har bokats direkt mot eget kapital. I resultatet för moderbolaget har bokats en orealiserad valutakursvinst om 0,9 MSEK. Inga investeringar har gjorts under perioden.

Utsikter för 2004

Trots leveransproblem på mobiltelefoner har one2coms 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 ger ökad lönsamhet.

Värdekedjan från leverantör till slutkund genomgår stor förändring genom den konsolidering som sker inom återförsäljar- och distributörsledet. Detta ökar möjligheten för one2com att ta marknadsandelar som återförsäljare och värdeadderande distributör inom samma koncern. One2com genomför löpande de nödvändiga åtgärder för att styrka sin position i värdekedjan.

Vi har konstaterat att tillväxten fortsatt under april månad. Enligt våra bedömningar har one2com potential till fortsatt försäljningsökning. Kombinerat med effekterna av genomförda åtgärder, bedömer vi att one2com kommer att kunna presentera ett positivt rörelseresultat för 2004.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendationer RR20 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari 2004 implementerades den nya svenska redovisningsrekommendationen RR29 Ersättning till anställda. Redovisningsförändringen hade ingen nettoeffekt på resultaträkningen i det första kvartalet. Övriga redovisningsprinciper är i enlighet med de som redovisats i årsredovisningen 2003, not 1. Samgåendet med one2com A/S har redovisats enligt poolningsmetoden.

Stockholm, 18n maj 2004

Ove Kristensen
Verkställande direktör
Onetwocom AB (publ)
Org. Nr. 556 294-7845

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Johanna Arne, CFO
Onetwocom AB (publ.)
Tel. +46 8 556 96 500
e-mail: johanna.arne@onetwocom.com

Adress:
Danvikcenter 28, 11 tr.
131 30 NACKA
www.onetwocom.com

Kommande rapporttillfällen:

- Delårsrapport Q2, 24 augusti

Koncernens resultaträkning KSEK	jan-mars 2004	jan-mars 2003	helår 2003
Nettoomsättning	55 868	63 408	173 745
Övriga intäkter			-
Totala intäkter	55 868	63 408	173 745
Kostnad för sålda varor	-47 352	-52 450	-156 776
Bruttomarginal	8 516	10 958	16 969
%	15,2%	17,3%	9,8%
Övriga externa kostnader	-4 440	-4 210	-30 097
Personalkostnader	-5 411	-7 175	-32 169
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 052	-1 033	-4 202
Summa omkostnader	-10 903	-12 418	-66 468
Rörelseresultat	-2 387	-1 460	-49 499
Finansiella poster			
Ränteintäkter & övriga finans. intäkter	933	934	1 346
Räntekostnader	-536	-1 401	-5 431
Summa finansiella poster	397	-467	-4 085
Resultat efter finansiella poster och före skatt	-1 990	-1 927	-53 584
Uppskjuten skatt*	-	-	10 729
Periodens skatt	-	-1	-
Resultat efter skatt	-1 990	-1 928	-42 855
Resultat per aktie före utspädning	-0,01	-0,01	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	-0,01	-0,22

*Redovisad uppskjuten skatteintäkt om 10 729 KSEK avser under året redovisat underskott i Norge

Koncernens nyckeltal	jan-mars 2004	jan-mars 2003	helår 2003
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	309 928 305	167 925 093	197 079 022
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	309 928 305	167 925 093	197 079 022
Antal aktier vid periodens slut	434 254 459	167 925 093	232 224 459
Resultat per aktie före utspädning	-0,01	-0,01	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	-0,01	-0,22
Avkastning på eget kapital (%)	-6%	-6%	-181%
Eget kapital/aktie	0,18	0,20	0,06
Soliditet (%)	46%	27%	15%
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-2%	-2%	-65%

Koncernens balansräkning KSEK	31 mars 2004	31 mars 2003	31 dec 2003
-------------------------------	--------------	--------------	-------------

Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 710	2 547	1 991
Goodwill	28 394	30 158	28 835
Materiella anläggningstillgångar	2 064	2 516	2 361
Finansiella anläggningstillgångar	16 895*	6 748	16 633
Summa anläggningstillgångar	49 063	41 969	49 820
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	14 466	16 755	6 237
Kortfristiga fordringar	39 204	58 965	22 474
Kassa och bank	19 273	4 557	3 640
Summa omsättningstillgångar	72 943	80 277	32 351
Summa tillgångar	122 006	122 246	82 171
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	56 721	33 115	12 028
Avsättningar	1 840	450	2 140
Långfristiga skulder	30 868	38 719	25 524
Kortfristiga skulder	32 577	49 962	42 479
Summa eget kapital och skulder	122 006	122 246	82 171

*Redovisad uppskjuten skattefordran med 16,5 MSEK ingår i finansiella anläggningstillgångar.

Koncernens kassaflöde KSEK	jan-mars 2004	jan-mars 2003	helår 2003
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-1 990	-1 927	-53 584
Justeringsposter för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	787	1 004	5 892
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 203	-923	-47 692
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 385	5 088	49 989
Kassaflöde från investeringsverksamheten	18	-183	-1 930
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	52 039	-6 748	-3 884
Periodens kassaflöde	15 672	-2 766	-3 517
Likvida medel vid periodens början	3 640	7 609	7 609
Omräkningsdifferens likvida medel	-39	-285	-452
Likvida medel vid periodens slut	19 273	4 557	3 640

Förändring av eget kapital per 31 mars 2004

Belopp i KSEK

UB 2002-12-31	35 419
Nyemission	25 032

Nyemissionskostnader	-6 000
Omräkningsdifferens 2003	432
Resultat efter skatt 2003-01-01 – 2003-12-31	-42 855
UB 2003-12-31	12 028
Kontantemission 2004-02-25	45 000
Kvittningsemission 2004-02-25	5 507
Emissionskostnader	-3 521
Omräkningsdifferens 2004	-303
Resultat efter skatt 2004-01-01 – 2004-03-31	-1 990
UB 2004-03-31	56 721

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

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 balansslutningen.

Resultat efter finansiella poster i procent av totalt kapital.