



OptiMail AB (publ)
Orgnr. 556528-8197

Box 47058, 100 74 Stockholm
Tel: 08-556 324 00
Fax 08-556 324 24

E-post: info@optimail.se
www.optimail.se

Halvårsrapport

1 januari - 30 juni 2004

- Omsättningen för första halvåret 2004 blev 224,1 MSEK (145,9)
- OptiMails resultat efter skatt för första halvåret 2004 ökade till 8,5 MSEK (4,5)
- Resultat per aktie för första halvåret 2004 blev 0,65 kr (0,33)
- Intressebolaget CityMail Sweden AB (14%) har under halvåret utvecklats starkt och visar för första gången ett positivt halvårsresultat

OptiMail AB

OptiMail AB består av två affärsområden samt tre delägda bolag. Affärsområdet IMAP arbetar med att koordinera, integrera och optimera internationella informationsflöden. Inom affärsområdet SwedMail bedrivs sortering och distribution av internationell och sorterad post för utdelning i Sverige.

Affärsidé

OptiMails affärsidé är att tillhandahålla prisledande, högkvalitativa och innovativa lösningar för effektivare postdistribution.

Vision

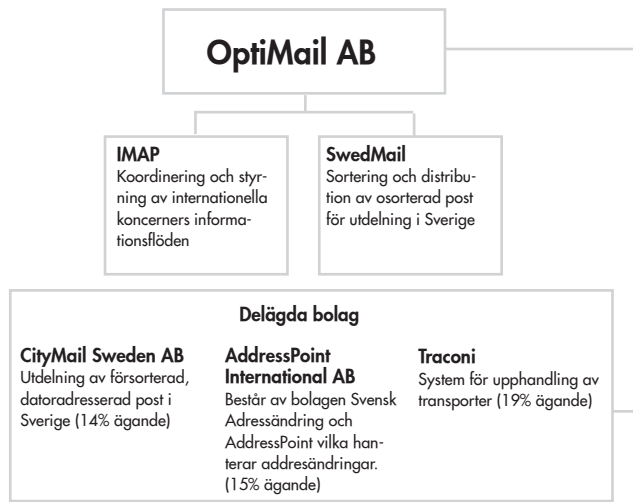
OptiMails vision är att vara paneuropeiska koncerners självklara förstahandsval inom optimering av internationella postflöden.

Mål

- OptiMail har sedan länge haft som målsättning att senast år 2004 omsätta 400-500 MSEK.
- OptiMail har därefter som mål att ha en årlig tillväxt om >20 procent.
- OptiMail skall ha en årligen ökande rörelsevinst.

Strategi

- Fokusera försäljningen på stora multinationella företag, dels i egen regi, dels genom samarbetspartners
- OptiMail skall i sina tjänster själva tillhandahålla Kundkontakt, Kunskap, Koordinering och Kontroll
- OptiMails verksamhet skall byggas på en i huvudsak rörlig kostnadsbas
- OptiMail skall utföra sina tjänster som en neutral och oberoende aktör gentemot postverk, tryckerier och övriga aktörer inom informationsdistributionsprocessen



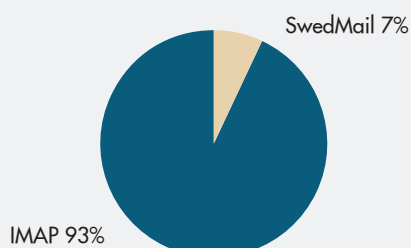
Resultat OptiMail

OptiMail har första halvåret tagit ett kraftigt tillväxsteg. Tillväxten har skett under lönsamhet, i linje med företagets mål. Omsättningen för första halvåret 2004 blev 224,1 MSEK (145,9), en ökning med 78,2 miljoner (54 procent) jämfört med föregående år. För andra kvartalet 2004 uppgick omsättningen till 121,8 MSEK (76,6). För andra kvartalet i rad har OptiMail presterat en avsevärd omsättningsökning och resultatförbättring. Den kraftiga volymökningen i andra kvartalet är hänförlig dels till fortsatt goda volymer inom administrativ post hos befintliga kunder, dels till ökad nyförsäljning. De nya kunderna finns främst inom segmentet direktreklam.

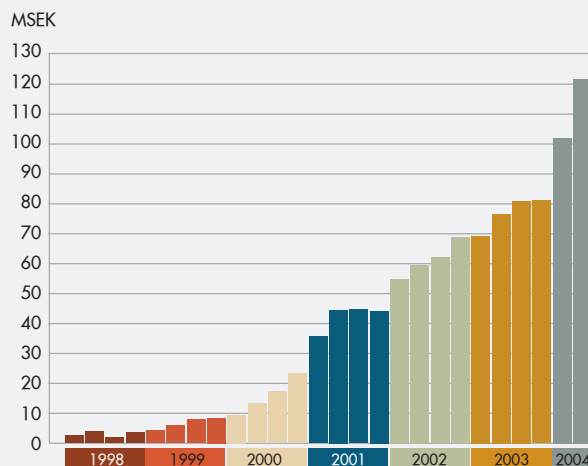
Den positiva avvikelsen från vår förväntade utveckling i samband med delårsrapporten för första kvartalet är hänförlig främst till tidigare ej planerade direktreklamkampanjer hos befintliga kunder, samt framgångsrik nyförsäljning.

Rörelseresultatet för första halvåret 2004 blev 6,7 MSEK (3,2). Rörelsemarginalen har påverkats positivt såväl jämfört med samma period förra året som jämfört med förra kvartalet. OptiMail har en relativt konstant fast kostnadsmassa, varför den ökade omsättningen förbättrar rörelsemarginalen. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (1,7).

Omsättning första halvåret 2004, fördelat på affärsområde



Kvartalsvis omsättningsutveckling för OptiMail*



* Q1 1998 till Q2 2000 visar siffror för det dåvarande affärsområdet CityMail International, vilket motsvarar dagens OptiMail AB.

OptiMails resultat efter skatt för första halvåret 2004 uppgick till 8,5 MSEK (4,5).

OptiMail har sedan bolaget fick sin nuvarande struktur (1 juli 2000) vuxit med i genomsnitt 76 procent per år, och årsomsättningstakten baserat på detta kvartal uppgår till cirka 480 MSEK.

Finansnettot för första halvåret 2004 uppgick till 2,2 MSEK (1,5). Det förbättrade finansnettot hänförs till viss del från resultatandelar i det delägda bolaget AddressPoint International AB.

Förväntad utveckling

OptiMail kvarstår vid det omsättningsmål som formulerades år 2000; att omsätta 400-500 MSEK senast år 2004. OptiMail har därefter som mål att växa med minst 20 procent årligen, samt att årligen öka rörelsevinsten.

Omsättningen framöver är svårbedömd. Orsaken till att OptiMails omsättningsutveckling blir alltmer svårbedömd är att denna varierar med våra kunders volymer av post. Inom administrativ post är volymerna främst repetitiva och därmed volymmässigt mer förutsägbara, t.ex. kontoutdrag och månadsfakturer. Inom det, för OptiMail, relativt nya och växande segmentet direktreklam är volymerna inte lika repetitiva utan beror mer på kundernas marknadsföringsinsatser. Volymer kommer därmed variera mer mellan kvartalen beroende på hur stor del av volymerna som är direktreklam. Den kraftiga tillväxten under andra kvartalet är till stor del hänförlig till volymer av direktreklam, vilka inte alla är repetitiva. Underliggande räknar OptiMail med en fortsatt tillväxt. Det tredje kvartalet är dock svårbedömt bland annat på grund av säsongsvariationer, främst inom segmentet direktreklam.

Väsentliga händelser under perioden

Förändring i styrelsen

Styrelseledamoten Ingrid Ericksson har accepterat en ny anställning där det föreligger en möjlig intressekonflikt med styrelseuppdraget i OptiMail AB. Ingrid Ericksson begärde därför den 14 juni att få lämna OptiMails styrelse med omedelbar verkan.

Ny entreprenör för sorteringsverksamheten

OptiMails sorteringsenhet i Stockholm har under kvartalet lagts ut på entreprenad till bemanningsföretaget Samhall. Förändringen innebär att sorteringsmomentet i OptiMails posttjänster istället kommer att ske av Samhall i deras lokaler.

Förvärv av egna aktier

Under andra kvartalet 2004 har OptiMail fortsatt återköpa egna aktier, enligt bemyndande från bolagsstämman och beslut av styrelsen.

Under andra kvartalet 2004 har 14 000 aktier återköpts till ett genomsnittligt pris av 13,97 SEK, högsta pris 14,00 SEK, lägsta pris 13,80 SEK. OptiMail har därmed totalt 751 267 egna aktier, vilket motsvarar 5,5% av totalt 13 654 000 aktier i bolaget. Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgår per den 30 juni 2004 till 12 902 733.

Nyemission i Traconi

OptiMail har under kvartalet deltagit i en nyemission i Traconi. OptiMail behåller sin ägarandel om 19% och har dessutom ställt ut ett konvertibellån till Traconi om 0,4 MSEK. OptiMails investering i Traconi, inklusive konvertibellån, uppgår nu till 9,2 MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel

Bolagets likvida medel den 30 juni 2004 uppgick till 68,5 MSEK (78,8). Därutöver hade bolaget den 30 juni beviljade och outnyttjade krediter om 11,4 MSEK (4,6). Bolaget hade i likhet med förra året inga räntebärande skulder.

Resultaträkning 2003/2004 OptiMail

	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2
TSEK	2004	2004	2003	2003	2003
Nettoomsättning	121 846	102 280	81 174	80 874	76 598
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Totala intäkter	121 846	102 280	81 174	80 874	76 598
Personalkostnader	-4 771	-4 352	-4 346	-3 669	-3 846
Övriga externa kostnader	-112 375	-94 626	-74 608	-74 479	-70 511
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillgångar	-673	-649	-701	-723	-526
Rörelseresultat	4 027 3,3%	2 653 2,6%	1 519 1,9%	2 003 2,5%	1 715 2,2%
Finansiella int./kostn.	917	1 284	989	634	839
Resultat efter finansiella poster	4 944 4,1%	3 937 3,8%	2 508 3,1%	2 637 3,3%	2 554 3,3%

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick under första halvåret 2004 till 15,0 MSEK (-5,8). Under första kvartalet lämnade OptiMail aktieutdelning på 6,5 MSEK.

Soliditet

Soliditeten uppgick per 30 juni 2004 till 57% procent jämfört med 69% procent vid årets ingång.

Förlustavdrag

OptiMail har sammanlagda, outnyttjade förlustavdrag om 233,8 MSEK.

Investeringar

Investeringarna uppgick under första halvåret 2004 till 2,0 MSEK (1,4).

Personal

Medelantalet anställda under första halvåret 2004 uppgick till 16 (15).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20 om delårsrapportering.

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2003.

För ökad jämförbarhet har minoritetsintresse i föregående års perioder nu särredovisats och kundförskott i föregående års kvartalsrapport omklassificerats till övriga skulder.

Delägda bolag

CityMail Sweden AB

Bolaget är verksamt inom distribution av försorterad datoradresserad post inom Sverige och ägs till 57 procent av Posten Norge, 29 procent av Bror Anders Månsson och 14 procent av OptiMail AB. OptiMail köper utdelningstjänster av CityMail Sweden inom affärsområdet SwedMail.

CityMail Swedens långsiktiga förbättringsarbete, vilket inleddes i samband med Norska Postens övertagande av bolaget 2002, ger nu märkbar effekt. Resultatet har under våren kraftigt förbättrats och CityMail Sweden visar för första halvåret ett positivt resultat. Resultatet förutses fortsätta att förbättras även under kommande perioder.

OptiMails aktier i CityMail Sweden AB kommer att säljas till Norska Posten första kvartalet 2006 för ett pris motsvarande OptiMails andel av 9 gånger CityMail Sweden AB's EBIT 2005.

AddressPoint International AB

OptiMail AB äger 15 procent av AddressPoint International AB och resterande del ägs av Posten Sverige AB. Bolaget har två helägda dotterbolag, Svensk Adressändring AB och AddressPoint AB.

Traconi AS

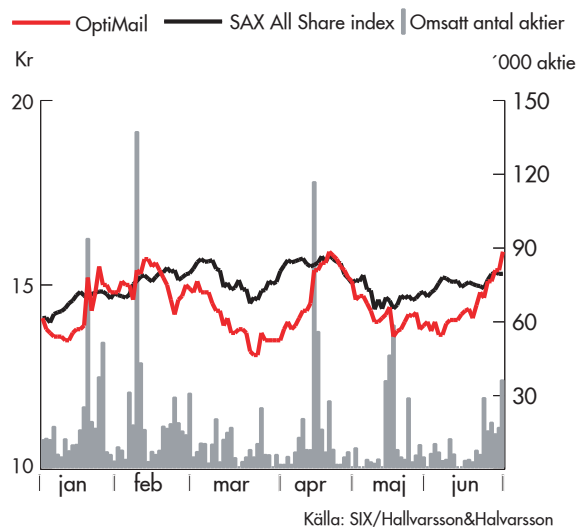
OptiMail äger 19 procent av det norska transport- och logistikföretaget Traconi AS. Bolagets har ett web-baserat system för upphandling av transport och logistik.

Aktiens utveckling

OptiMails aktiekurs slutade i juni på 16 kr. Totalt omsattes 1 667 334 (1 960 703) OptiMail-aktier under första halvåret 2004.

Under första halvåret 2004 har OptiMails aktiekurs därmed stigit med 9,6 procent. SX All-Share Index har under samma period stigit med 9,7 procent.

Aktiekursens utveckling, 1 januari - 30 juni 2004



Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Stockholm den 9 juli 2004

Styrelsen i OptiMail AB

För ytterligare information, kontakta:
Fredrik Olsson, VD
08-556 324 00, 070-590 62 58
fredrik.olsson@optimail.se

Kommande rapporttillfällen:

- Delårsrapport, Q3 - 2004, 15 oktober 2004
- Bokslutskommuniké - Januari 2005

Resultaträkning i sammandrag	2004	2003	2004	2003	2003
Belopp i TSEK	Jan-Jun	Jan-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Helår
Nettoomsättning	224 126	145 860	121 846	76 598	307 908
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Totala intäkter	224 126	145 860	121 846	76 598	307 908
Personalkostnader	-9 123	-8 045	-4 771	-3 846	-16 060
Övriga externa kostnader	-207 001	-133 539	-112 375	-70 511	-282 626
Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	-1 322	-1 099	-673	-526	-2 523
Rörelseresultat	6 680	3 177	4 027	1 715	6 699
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar intresseföretag	1 647	568	685	414	1 461
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 021	1 151	638	515	2 329
Räntekostnader och liknande resultatposter	-467	-180	-406	-90	-628
Resultat efter finansiella poster	8 881	4 716	4 944	2 554	9 861
Skatt	-209	-119	-107	-57	2 327
Minoritetsintresse	-222	-105	-126	-69	-182
Periodens resultat	8 450	4 492	4 711	2 428	12 006

Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	12 903	13 350	12 903	13 350	12 931
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	12 920	13 533	12 911	13 451	13 284
Resultat per aktie, kr	0,65	0,33	0,36	0,18	0,90

Balansräkning i sammandrag	2004 06 30	2003 06 30	2003 12 31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 163	5 401	4 907
Materiella anläggningstillgångar	1 357	1 712	1 499
Uppskjuten skattefordran	10 000	7 500	10 000
Finansiella anläggningstillgångar	33 259	26 924	32 355
Kundfordringar	62 565	39 063	43 735
Övriga omsättningstillgångar	4 861	1 641	4 895
Likvida medel	68 485	78 798	53 523
Summa tillgångar	184 690	161 039	150 914
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	106 169	101 621	104 576
Minoritetsintresse	395	150	173
Leverantörsskulder	23 641	19 777	12 251
Övriga skulder	54 485	39 491	33 914
Summa eget kapital och skulder	184 690	161 039	150 914

Kassaflödesanalys i sammandrag	2004	2003	2003
	Jan-Jun	Jan-Jun	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	8 032	4 355	9 354
Förändringar i rörelsekapital	13 165	1 663	-19 366
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 032	-1 376	-6 813
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 203	-10 469	-14 277
Periodens kassaflöde	14 962	-5 827	-31 102

Eget kapital	2004	2003	2003
	Jan-Jun	Jan-Jun	Helår
Belopp vid årets ingång	104 576	107 311	107 311
Periodens resultat	8 450	4 492	12 006
Valutadifferenser	-1	-2	-23
Utdelning	-6 465	-6 827	-6 827
Återköp av aktier	-391	-3 353	-7 891
Belopp vid periodens utgång	106 169	101 621	104 576

Nyckeltal och värde per aktie	2004	2003	2004	2003	2003
	Jan-Jun	Jan-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Helår
Soliditet	57%	63%	57%	63%	69%
Räntabilitet på eget kapital	16%	9%	18%	10%	11%
Räntabilitet på totalt/sysselsatt kapital	10%	6%	11%	6%	8%
Resultat per aktie, kr	0,65	0,33	0,36	0,18	0,90
Eget kapital per aktie, kr	8,23	7,61	8,23	7,61	8,09