



OptiMail AB (publ)  
Orgnr. 556528-8197

Box 38192, 100 64 Stockholm  
Tel: 08-556 324 00  
Fax 08-556 324 24

E-post: [info@optimail.se](mailto:info@optimail.se)  
[www.optimail.se](http://www.optimail.se)

## Delårsrapport

### 1 januari - 30 september 2004

- Omsättningen för de första nio månaderna 2004 blev 328,5 MSEK (226,7)
- OptiMails resultat efter skatt för de första nio månaderna 2004 ökade till 13,2 MSEK (7,0)
- Resultat per aktie för de första nio månaderna 2004 blev 1,03 kr (0,53)

## OptiMail AB

OptiMail AB består av kärnverksamheten - postoptimering - samt tre delägda bolag. OptiMails kärnverksamhet är att koordinera, integrera och optimera internationella informationsflöden åt stora koncerner i Europa. OptiMail är den internationella postexperten som genom kunskap och innovationskraft kan presterar betydande besparingar inom brevdistribution för sina kunder.

### 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

### OptiMail

Koordinering och optimering av internationella koncerners flöden av industriell post.

### Delägda bolag

#### CityMail Sweden AB

Utdelning av försorterad, datoradresserad post i Sverige (14% ägande)

#### AddressPoint International AB

Består av bolagen Svensk Adressändring och AddressPoint vilka hanterar adressändringar. (15% ägande)

#### Traconi AS

System för upphandling av transporter (25% ägande)

## Resultat OptiMail

Omsättningen för de första nio månaderna 2004 blev 328,5 MSEK (226,7), en ökning med 101,8 miljoner (45 procent) jämfört med föregående år. För tredje kvartalet 2004 uppgick omsättningen till 104,4 MSEK (80,9).

Omsättningen för de första nio månaderna ligger i linje med omsättningsmålet. Kvartalets lägre omsättning jämfört med föregående kvartal är främst hänförlig till segmentet direktreklam. Direktreklam är, som tidigare nämnts, mer känsligt för säsongvariationer. Inom segmentet administrativ post har volymerna varit fortsatt goda, samt i nivå med föregående kvartal.

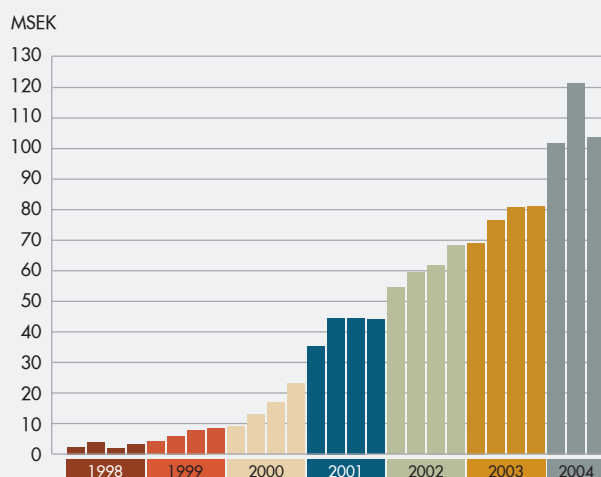
OptiMail har sedan bolaget fick sin nuvarande struktur (1 juli 2000) vuxit med i genomsnitt 70 procent per år. Årsomsättningstakten baserat på detta kvartal uppgår till cirka 418 MSEK.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2004 blev 10,7 MSEK (5,2). Rörelsemarginalen har fortsatt att utvecklas positivt såväl jämfört med samma period förra året som jämfört med förra kvartalet. Den förbättrade marginalen är ett resultat dels av en gynnsam mix av tjänster, dels av den storlek OptiMail nu uppnått. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (2,0).

OptiMails resultat efter skatt för de första nio månaderna 2004 uppgick till 13,2 MSEK (7,0). Tredje kvartalets resultat efter skatt blev 4,8 MSEK (2,6).

Finansnettot för de första nio månaderna 2004 uppgick till 3,1 MSEK (2,2).

Kvartalsvis omsättningsutveckling för OptiMail\*



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

## Förväntad utveckling

OptiMail kommer att uppnå en årsomsättning överstigande 400 MSEK och därmed kommer omsättningsmålet att nås.

Efterfrågan på de tjänster OptiMail erbjuder är god och många nya kunder intresserar sig för mer optimala brevlösningar. OptiMail undersöker för närvarande möjligheterna att ytterligare expandera tjänsteutbudet inom informationsdistributionsprocessen, för att på så sätt bli en än mer betydelsefull leverantör till de stora kunderna. Expansionen i värdekedjan kan antingen komma att ske genom förvärv av företag med kompletterande tjänster och IT-system eller genom investeringar i nya tjänster och system.

OptiMail har nu som mål att fortsätta växa med minst 20% årligen, samt att varje år öka resultatet.

OptiMails omsättning kommer sannolikt även framöver att variera mellan kvartalen. Främst beroende på den ökande andelen direktreklam.

## Väsentliga händelser under perioden

### Förvärv av egna aktier

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

Under tredje kvartalet 2004 har 172 733 aktier återköpts till ett genomsnittligt pris av 15,56 SEK, högsta pris 16,40 SEK, lägsta pris 14,85 SEK. OptiMail har därmed totalt 924 000 egna aktier, vilket motsvarar 6,8% av totalt 13 654 000 aktier i bolaget. Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgår per den 30 juni 2004 till 12 730 000.

### Betydande order i Traconi

Framgångsrikt försäljningsarbete och väl genomförda pilotprojekt har under kvartalet resulterat i att betydande order tagits inom Traconi. Den positiva utvecklingen i Traconi medför troligtvis att företaget visar vinst tidigare än planerat.

### Omförhandlad option med Traconi

OptiMail har under det senaste året arbetat aktivt inom Traconi med att paketera och sälja Traconis tjänster. Arbetet med att lansera Traconis tjänst i Europa bedöms nu bättre ske i Traconis egen regi. OptiMail och Traconis övriga ägare har därför kommit överens om en ny optionsordning för OptiMail, mot att man överger det exklusiva agentavtalet. OptiMail har nu en ny option om att förvärva upp till 40% i Traconi. Den nya optionen är på väsentligt fördelaktigare villkor än den gamla. Optionen skall påkallas senast augusti 2005.

### Ökat ägande i IMAP AB och IMAP BV

OptiMail genomför för närvarande del två i förvärvet av bolagen IMAP AB och IMAP BV. Förvärvet sker i tre steg enligt en "earn

out" modell. I det första steget, i december 2002, köpte OptiMail 80% av IMAP för en total förvärvskostnad om ca 3 MSEK. I det andra steget, vilket sker under fjärde kvartalet 2004, förvärfvas hälften av resterande del i bolaget för en summa om ca 3,6 MSEK. I det sista steget, som genomförs 2005 eller 2006 beroende på IMAPs utveckling, förvärfvas den resterande delen av bolaget till ett belopp som beräknas på helårsresultatet efter skatt 2005, med en multipel 3 till 4.

IMAPs verksamhet har helt integrerats i OptiMail och stora synergier har hittats både inom försäljning och inom administration. IMAP är den enskilt största anledningen till att OptiMail lyckats så väl inom segmentet direktreklam under 2003 och 2004.

## Finansiell ställning

### Likvida medel

Bolagets likvida medel den 30 september 2004 uppgick till 67,8 MSEK (65,4). Därutöver hade bolaget den 30 september beviljade och utnyttjade krediter om 11,2 MSEK (4,5). Bolaget hade i likhet med förra året inga räntebärande skulder.

### Kassaflöde

Kassaflödet uppgick under de första nio månaderna 2004 till 14,3 MSEK (-19,2). Under första kvartalet lämnade OptiMail aktieutdelning på 6,5 MSEK.

### Soliditet

Soliditeten uppgick per 30 september 2004 till 62% procent jämfört med 69% procent vid årets ingång.

### Förlustavdrag

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

### Investeringar

Investeringarna uppgick under de första nio månaderna 2004 till 2,3 MSEK (3,1).

## Resultaträkning 2003/2004 OptiMail

|                                                             | Kvartal 3     | Kvartal 2     | Kvartal 1     | Kvartal 4     | Kvartal 3     |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| TSEK                                                        | 2004          | 2004          | 2004          | 2003          | 2003          |
| Nettoomsättning                                             | 104 417       | 121 846       | 102 280       | 81 174        | 80 874        |
| Övriga rörelseintäkter                                      | -             | -             | -             | -             | -             |
| Totala intäkter                                             | 104 417       | 121 846       | 102 280       | 81 174        | 80 874        |
| Personalkostnader                                           | -4 926        | -4 771        | -4 352        | -4 346        | -3 669        |
| Övriga externa kostnader                                    | -94 591       | -112 375      | -94 626       | -74 608       | -74 479       |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillgångar | -862          | -673          | -649          | -701          | -723          |
| Rörelseresultat                                             | 4 038<br>3,9% | 4 027<br>3,3% | 2 653<br>2,6% | 1 519<br>1,9% | 2 003<br>2,5% |
| Finansiella int./kostn.                                     | 912           | 917           | 1 284         | 989           | 634           |
| Resultat efter finansiella poster                           | 4 950<br>4,7% | 4 944<br>4,1% | 3 937<br>3,8% | 2 508<br>3,1% | 2 637<br>3,3% |

## Personal

Medelantalet anställda under de första nio månaderna 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.

OptiMail kommer från och med detta kvartal ej längre presentera omsättningen för IMAP's och SwedMails tjänster. Detta är ett resultat av att den internationella verksamheten IMAP, för varje kvartal utgör en allt större del av den totala verksamheten, första halvåret var fördelningen mellan de båda enheterna 93% för IMAP och 7% för SwedMail.

## Delägda bolag

### CityMail Sweden AB

Bolaget är verksam 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.

CityMail Swedens långsiktiga förbättringsarbete, vilket inleddes i samband med Norska Postens övertagande av bolaget 2002, ger nu märkbar effekt. Resultatet har under året kraftigt förbättrats och City-Mail Sweden visar för de första nio månaderna ett positivt resultat, bolaget räknar med en EBIT på ca 10 MSEK i år. Resultatet förutses fortsätta att förbättras i ungefär samma takt 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 25 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 september på 16,80 kr. Totalt omsattes 3 144 080 (2 923 365) OptiMail-aktier under de första nio månaderna 2004.

Under de första nio månaderna 2004 har OptiMails aktiekurs därmed stigit med 15,1 procent. SX All-Share Index har under samma period stigit med 10,5 procent.

Aktiekursens utveckling, 1 januari - 30 september 2004



Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Stockholm den 15 oktober 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:

- Bokslutskommuniké - 21 januari 2005
- Delårsrapport, Kvartal 1 2005 - 15 april 2005
- Delårsrapport, Kvartal 2 2005 - 12 juli 2005
- Delårsrapport, Kvartal 3 2005 - 14 oktober 2005

Bolagsstämma 2005: 15 mars 2005

| Resultaträkning i sammandrag                                                |  | 2004       | 2003       | 2004       | 2003    | 2003     |
|-----------------------------------------------------------------------------|--|------------|------------|------------|---------|----------|
| Belopp i TSEK                                                               |  | Jan-Sep    | Jan-Sep    | Jul-Sep    | Jul-Sep | Helår    |
| Nettoomsättning                                                             |  | 328 543    | 226 734    | 104 417    | 80 874  | 307 908  |
| Övriga rörelseintäkter                                                      |  | 0          | 0          | 0          | 0       | 0        |
| Totala intäkter                                                             |  | 328 543    | 226 734    | 104 417    | 80 874  | 307 908  |
| Personalkostnader                                                           |  | -14 049    | -11 714    | -4 926     | -3 669  | -16 060  |
| Övriga externa kostnader                                                    |  | -301 592   | -208 018   | -94 591    | -74 479 | -282 626 |
| Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar                     |  | -2 184     | -1 822     | -862       | -723    | -2 523   |
| Rörelseresultat                                                             |  | 10 718     | 5 180      | 4 038      | 2 003   | 6 699    |
| Resultat från finansiella investeringar                                     |  |            |            |            |         |          |
| Resultat från andelar intresseföretag                                       |  | 2 645      | 1 267      | 998        | 699     | 1 461    |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                                   |  | 1 288      | 1 520      | 267        | 369     | 2 329    |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                  |  | -820       | -614       | -353       | -434    | -628     |
| Resultat efter finansiella poster                                           |  | 13 831     | 7 353      | 4 950      | 2 637   | 9 861    |
| Skatt                                                                       |  | -491       | -189       | -282       | -70     | 2 327    |
| Minoritetsintresse                                                          |  | -127       | -114       | 95         | -9      | -182     |
| Periodens resultat                                                          |  | 13 213     | 7 050      | 4 763      | 2 558   | 12 006   |
|                                                                             |  |            |            |            |         |          |
| Antal aktier vid periodens utgång (tusental)                                |  | 12 730     | 12 951     | 12 730     | 12 951  | 12 931   |
| Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)                  |  | 12 867     | 13 399     | 12 783     | 13 093  | 13 284   |
| Resultat per aktie, kr                                                      |  | 1,03       | 0,53       | 0,37       | 0,20    | 0,90     |
|                                                                             |  |            |            |            |         |          |
| Balansräkning i sammandrag                                                  |  | 2004 09 30 | 2003 09 30 | 2003 12 31 |         |          |
| Tillgångar                                                                  |  |            |            |            |         |          |
| Immateriella anläggningstillgångar                                          |  | 3 596      | 4 962      |            | 4 907   |          |
| Materiella anläggningstillgångar                                            |  | 1 248      | 1 544      |            | 1 499   |          |
| Uppskjuten skattefordran                                                    |  | 10 000     | 7 500      |            | 10 000  |          |
| Finansiella anläggningstillgångar                                           |  | 33 977     | 29 167     |            | 32 355  |          |
| Kundfordringar                                                              |  | 54 114     | 42 921     |            | 43 735  |          |
| Övriga omsättningstillgångar                                                |  | 3 026      | 2 766      |            | 4 895   |          |
| Likvida medel                                                               |  | 67 804     | 65 422     |            | 53 523  |          |
| Summa tillgångar                                                            |  | 173 765    | 154 282    |            | 150 914 |          |
| Eget kapital och skulder                                                    |  |            |            |            |         |          |
| Eget kapital                                                                |  | 108 194    | 99 898     |            | 104 576 |          |
| Minoritetsintresse                                                          |  | 300        | 159        |            | 173     |          |
| Leverantörsskulder                                                          |  | 26 003     | 17 587     |            | 12 251  |          |
| Övriga skulder                                                              |  | 39 268     | 36 638     |            | 33 914  |          |
| Summa eget kapital och skulder                                              |  | 173 765    | 154 282    |            | 150 914 |          |
|                                                                             |  |            |            |            |         |          |
| Kassaflödesanalys i sammandrag                                              |  | 2004       | 2003       | 2003       |         |          |
|                                                                             |  | Jan-Sep    | Jan-Sep    | Helår      |         |          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital |  | 13 053     | 7 079      |            | 9 354   |          |
| Förändringar i rörelsekapital                                               |  | 10 596     | -8 363     |            | -19 366 |          |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                    |  | -2 338     | -3 105     |            | -6 813  |          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                   |  | -7 030     | -14 814    |            | -14 277 |          |
| Periodens kassaflöde                                                        |  | 14 281     | -19 203    |            | -31 102 |          |
|                                                                             |  |            |            |            |         |          |
| Eget kapital                                                                |  | 2004       | 2003       | 2003       |         |          |
|                                                                             |  | Jan-Sep    | Jan-Sep    | Helår      |         |          |
| Belopp vid årets ingång                                                     |  | 104 576    | 107 311    |            | 107 311 |          |
| Periodens resultat                                                          |  | 13 213     | 7 050      |            | 12 006  |          |
| Valutadifferenser                                                           |  | 3          | -3         |            | -23     |          |
| Utdelning                                                                   |  | -6 465     | -6 827     |            | -6 827  |          |
| Återköp av aktier                                                           |  | -3 133     | -7 633     |            | -7 891  |          |
| Belopp vid periodens utgång                                                 |  | 108 194    | 99 898     |            | 104 576 |          |
|                                                                             |  |            |            |            |         |          |
| Nyckeltal och värde per aktie                                               |  | 2004       | 2003       | 2004       | 2003    | 2003     |
|                                                                             |  | Jan-Sep    | Jan-Sep    | Jul-Sep    | Jul-Sep | Helår    |
| Soliditet                                                                   |  | 62%        | 65%        | 62%        | 65%     | 69%      |
| Räntabilitet på eget kapital                                                |  | 17%        | 9%         | 18%        | 10%     | 11%      |
| Räntabilitet på totalt/sysselsatt kapital                                   |  | 11%        | 6%         | 11%        | 7%      | 8%       |
| Resultat per aktie, kr                                                      |  | 1,03       | 0,53       | 0,37       | 0,20    | 0,90     |
| Eget kapital per aktie, kr                                                  |  | 8,50       | 7,71       | 8,50       | 7,71    | 8,09     |