



Delårsrapport

onetwocom AB (publ)

1 januari – 30 september 2004

onetwocom fördubblar omsättningen jämfört med perioden föregående år och förbättrar resultatet från -31,5 till -1,5 MSEK.

Telenordic - en mobil- och bredbandsoperatör har etablerats i Norge. Telenordic har sålt mer än 5 000 abonnemang under verksamhetens första månad september. Målsättning är 80 000 abonnenter före utgången av 2005.

- Nettoomsättning för perioden 291,1 (135,6) MSEK
Nettoomsättning juli-september 95,8 (30,1) MSEK
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar -1,5 (-31,3) MSEK
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar juli-september -1,8 (-24,9) MSEK
Uppstartskostnader för Telenordic AS uppgår till 2,7 MSEK under perioden
- Resultat efter skatt -6,2 (-29,8) MSEK
Goodwillavskrivningar har påverkat resultatet med -1,3 MSEK
Resultat juli-september efter skatt -3,7 (-22,7) MSEK
- Resultat per aktie efter skatt för perioden uppgick till -1 öre (-16 öre)
Resultat per aktie efter skatt juli-september uppgick till -1 öre (-12 öre)
- Eget kapital uppgår till 101,3 (30,5) MSEK
- Koncernen förväntar ett positivt rörelseresultat för 2004 för verksamheten exklusive uppstartskostnader i samband med Telenordicverksamheten

Kvartalsvis jämförelse KSEK	jan-mars 2004	apr-juni 2004	juli-sept 2004	jan-sept 2004	jan-sept 2003
Omsättning	55 868	139 395	95 788	291 052	135 641
Bruttomarginal	8 516	13 600	11 543	33 659	16 917
Bruttomarginal %	15%	10%	12%	12%	12%
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-1 947	2 244	-1 757	-1 460	-31 295

Delårsrapport för perioden januari – september 2004

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

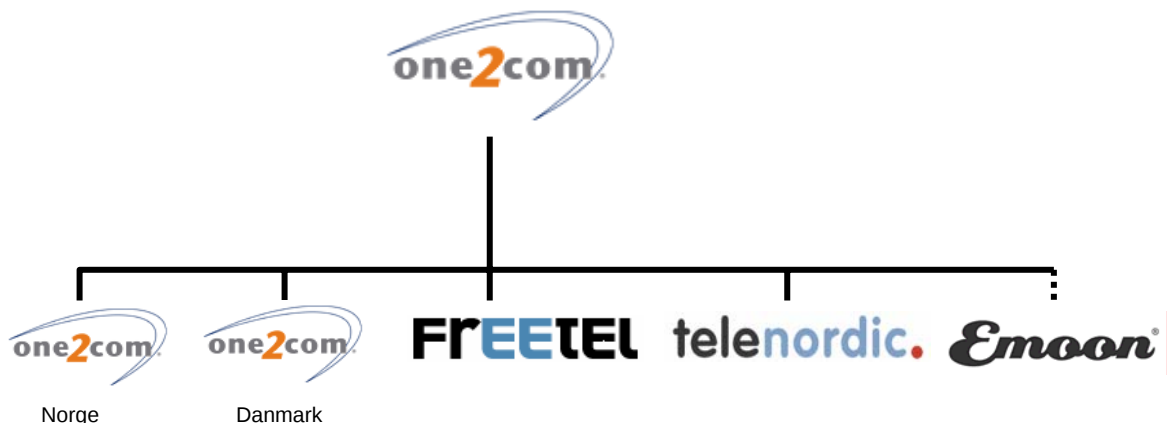
Under perioden har Telenordic – en ny operatör för mobiltelefoni och bredband på den norska marknaden etablerats. Telenordics produkter kompletterar vårt utbud och bidrar till ökade marginaler via synergier i koncernens värdekedja. Telenordics affärsidé är att erbjuda abonnemang till kunder med hög aktivitetsnivå. Telenordic har sålt mer än 5 000 abonnemang under verksamhetens första månad september. Målsättning är 80 000 abonnenter före utgången av 2005.

Det nystartade one2com Danmark AS har under perioden stadigt ökat sin omsättning.

Förvärvet av telemarketingföretaget Emoon Communication AS efter periodens utgång kompletterar koncernens distributionskanaler till att även omfatta slutkonsument. Denna nya försäljningskanal har resulterat i en mycket stark start för försäljningen av Telenordics produkter.

Koncernen har nu etablerat sin strategiska plattform att bli Nordens ledande värdeadderande återförsäljare och distributör av mobiltelefoner, mobiltelefonabonnemang, bredband, eftermarknadstjänster och kringprodukter.

Operativ koncernstruktur



Fokus 2004

Fokus under 2004 är att utveckla verksamheten för att tillvarata synergier i distributions-, grossist- och detaljistledet genom uppstarten av Telenordic. Fortsatt utveckling av Telenordics affär till att omfatta även Bredbands- och IP-tjänster. Säkerställa en kostnadseffektiv organisation i Emoon Communication AS samt fortsatt utveckling av befintliga processer i övriga koncernen för ökad lönsamhet. Koncernen fortsätter också att söka lämpliga objekt för samgående eller förvärv.

Sverige – återförsäljning av mobiltelefoner till företag och organisationer

Freetel Sverige AB har bytt namn till Freetel AB.

Bolaget har visat stabil vinst och omsättningsökning under perioden.

Freetel AB är Sveriges snabbast växande återförsäljare av mobila produkter. Affärsidén är att optimera företag och organisationers mobila investering sk. "Fleet management" av företagens mobiltelefoni. Freetel 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

one2com Norge AS - är värdeadderande distributör av mobiltelefoner till återförsäljare.

Vinsten och omsättningen konsolideras under tredje kvartalet efter en kraftig tillväxt under andra kvartalet för one2com Norge AS. Perioden har präglats av hög fokus på sälj- och marknadsutveckling samt förhandlingar med leverantörer.

Bolaget har utvecklat och etablerat ett återförsäljarnätverk inom traditionell fackhandel, internet, dagligvarubutiker samt bensinstationer. I tredje kvartalet har bolaget ökat sina marknadsandelar inom speciellt fackhandeln.

I samarbete med våra existerande leverantörer, återförsäljare och operatörer har bolaget säkrat en solid grund för tillväxt. Detta har även etablerat one2com Norge AS som en attraktiv partner som värdeadderande distributör på marknaden.

Telenordic AS - mobiltelefon- och bredbandsabonnemang

Verksamheten startades under september 2004. Affärsidén är att erbjuda abonnemang till kunder med hög aktivitetsnivå. Telenordics abonnemang marknadsförs under varumärket Life av Emoon Communication AS. Målgruppen är både privatkunder och företagskunder.

Telenordic gör inga egna nätinvesteringar utan agerar som service provider, det vill säga hyr in sig i befintlig infrastruktur.

Bredbands- och IP-tjänsterna börjar marknadsföras under kvartal 4.

Emoon Communication AS - telemarketing

Emoon Communication AS är ett väletablerat försäljningsföretag i Norge. Bolaget har vid förvärvet drygt 300 anställda fördelat på fyra orter i Norge. Företaget genomgår en omstrukturering för att kunna visa tillfredsställande resultat under kommande perioder.

Danmark – värdeadderande distributör av mobiltelefoner till återförsäljare

one2com Danmark har under perioden fortsatt att teckna ett antal strategiska avtal om distribution och visar en stadig tillväxt. Det danska bolaget opererar nu fullt ut.

Det danska bolaget etablerades under sista kvartalet 2003 och har visat stor potential till tillväxt.

Väsentliga händelser under perioden

Koncernen

Vid en extra bolagsstämma fattades beslut om att ändra bolagets firma från Freetel AB till onetwocom AB. Beslut fattades även om att ändra aktiekapitalgränsen samt avskaffa skillnaderna mellan A- och B-aktier varefter samtliga aktier har lika rätt i bolaget.

Under perioden har Telenordic – en ny operatör för mobiltelefoni och bredband på den norska marknaden etablerats. Telenordics produkter kompletterar vårt utbud och bidrar till ökade marginaler via synergier i koncernens värdekedja.

Under perioden har tre riktade emissioner 105,5 MSEK genomförts. Sammanlagt har nyemissionerna omfattat 379 449 350 stycken aktier och inneburit ett kapitaltillskott på cirka 100 MSEK. Efter genomförda kontant- och kvittningsemissioner uppgår aktiekapitalet till ca 100 MSEK.

Stämman har under perioden fattat beslut om apportemission om 62 998 809 aktier varigenom bolagets aktiekapital ökas med ca 6,3 MSEK. Aktierna kommer att tecknas av säljarna av aktierna i Emoon Communication AS.

Det totala antalet aktier vid periodens utgång uppgick till 611 673 809.

Villkorat aktieägartillskott

one2com Norge AS eget kapital har återställts genom ett villkorat aktieägartillskott om 18 MNOK.

one2com Danmark AS har erhållit ett villkorat aktieägartillskott om 5 MDKK

Ändring av styrelsen och ledande befattningshavare under perioden

Ulf Atle Hansen har anställts som VD för det norska dotterbolaget one2com Norge AS. Han lämnar därmed onetwocom ABs styrelse. Hansens styrelsepost kommer tills vidare att lämnas vakant.

Ulf Sandegren har ersatt Johanna Arne som CFO. Johanna Arne fortsätter sitt arbete inom koncernen som COO.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under oktober månad har 100% av aktierna i Emoon Communication AS förvärvats av onetwocom AB.

Den ekonomiska utvecklingen under de tre första kvartalen 2004

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

Nettoomsättning

Nettoomsättning för perioden uppgick till 291,1 (135,6) MSEK, en ökning med 115% jämfört med motsvarande period förra året. Nettoomsättningen för kvartal tre var 95,8 (30,1) MSEK.

Resultat

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 33,7 (16,9) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 12% (12 %). Under kvartal tre uppgick bruttomarginalen till 11,5 (-3,4) MSEK.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar för årets första nio månader uppgick till -1,5 (-31,3) MSEK och för kvartal tre till -1,8 (-24,9) MSEK. Koncernens goodwillavskrivningar för perioden uppgår till -1,3 MSEK. Resultatet efter skatt var -6,2 (-29,8) MSEK och under kvartal tre -3,7 (-22,7) MSEK.

Jämförelsestörande poster mellan åren gäller kostnader i samband med uppstart av Telenordic, av det nya dotterbolaget i Danmark samt en orealiserad valutakursvinst, vilket ger en nettoeffekt på - 4,4 MSEK.

Engångsposter

Uppstartskostnader i Telenordic AS uppgår under perioden till 2,7 MSEK. Uppstartskostnader för Danmark samt kostnader för personaloptionsprogrammet har belastat rörelseresultatet med 3,0 MSEK för perioden varav inget belastar kvartal tre. Engångskostnader i samband med nyemissionerna om ca 9,6 MSEK har bokats direkt mot eget kapital.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till -3,8 (-32,7) MSEK för perioden. Rörelsekapitalet ökade med 70,4 (sjönk 17,0) MSEK p g a ökat varulager och kundfordringar vilket är i linje med den starka försäljningstillväxten. Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten var -74,1 (-15,7) MSEK. Moderbolaget onetwocom AB har under perioden betalat skulder för Emoon Communications AS om 33,1 MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 9,3 (0,5) MSEK och likvida medel vid periodens slut var 12,9 (8,1) MSEK.

Förutom kassatillgångar har koncernen check- och fakturakrediter på totalt 106,7 MSEK varav 61,4 MSEK var utnyttjad.

Garantiåtagande

Moderbolaget har ställt ut en garanti om 44 MSEK gentemot Elcon Finans, det factoringbolag som nyttjas av one2com Norge AS. Samtidigt beviljades ytterligare 11 MSEK i kredit vilken uppgår till 55 MSEK. Moderbolaget har under perioden ställt ut en garanti på 1 MSEK för one2com Norge AS räkning till Siemens för kreditinköp.

Moderbolaget har ställt ut en garanti om 15 MSEK till Sony Ericsson för kredit vid leverans till det nyetablerade koncernbolaget i Danmark.

Moderbolaget har under perioden ställt ut garantier om nedbetalning av skulder för Emoon Communication AS om totalt 34 MSEK.

Freetel AB har ställt en garanti till Axcom på 1 MSEK för kreditinköp.

Totalt antal anställda i koncernen är 43 personer.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning. Omsättningen uppgick till 1,4 MSEK och avser försäljning till andra bolag inom koncernen. Resultatet före skatt uppgick till -0,2 MSEK. Emissionskostnader har bokats direkt mot eget kapital. Inga investeringar har gjorts under perioden. Efter periodens utgång har samtliga aktier i Emoon Communication AS förvärvats.

Utsikter för 2004

onetwocom's position på marknaden har förstärkts. Under 2004 har koncernen visat kraftig försäljningstillväxt med vinst i de operativa enheterna Freetel AB och one2com Norge AS. Värdekedjan från leverantör till slutkund genomgår förändring genom den konsolidering som sker inom återförsäljar- och distributörsledet. Detta ökar möjligheten för onetwocom att ta marknadsandelar som återförsäljare och värdeadderande distributör inom samma koncern. onetwocom koncernen genomför löpande de nödvändiga åtgärder för att styrka sin position i värdekedjan där starten av Telenordic och förvärvet av Emoon Communications AS är en del i denna strategi.

Den pågående Telia/ Orange fusionen har haft en dämpande effekt på marknaden i Danmark under kvartal tre men förväntas också leda till ökad aktivitet i marknaden efter fusionens genomförande.

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. Övriga redovisningsprinciper är i enlighet med de som redovisats i årsredovisningen 2003, not 1. Samgåendet med one2com AS har redovisats enligt poolningsmetoden. Bolaget har påbörjat arbetet med att anpassa redovisningen enligt IFRS. Detta arbete går enligt plan.

Delårsrapporten är inte granskad av bolagets revisorer

Stockholm, 22 oktober 2004

Ove Kristensen
Verkställande direktör
onetwocom AB (publ)
Org. Nr. 556294-7845
Tel: +47 408 52040

Ulf Sandegren
CFO
onetwocom AB (publ)
Org. Nr. 556294-7845
Tel: +46 8 556 96 506

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

Kommande rapporttillfällen:

- Bokslutskommuniké 2004, 25 februari 2005

Koncernens resultaträkning KSEK	juli - sept 2004	juli - sept 2003	jan - sept 2004	jan - sept 2003	helår 2003
Nettoomsättning	95 788	30 092	291 052	135 641	173 745
Övriga intäkter		2 328	26	2 774	-
Totala intäkter	95 788	32 420	291 078	138 415	173 745
Kostnad för sålda varor	-84 245	-33 504	-257 419	-121 498	-156 776
Bruttomarginal	11 543	-1 084	33 659	16 917	16 969
%	12,1%	-3,3%	11,6%	12,2%	9,8%
Övriga externa kostnader	-5 078	-17 234	-13 585	-27 251	-30 097
Personalkostnader	-7 648	-6 036	-19 775	-19 190	-32 169
Avskrivningar och nedskrivningar*	-1 015	-1 022	-3 082	-3 094	-4 202
Summa omkostnader	-13 741	-24 292	-36 442	-49 535	-66 468
Rörelseresultat	-2 198	-25 376	-2 783	-32 618	-49 499
Finansiella poster					
Ränteintäkter & övriga finans. Intäkter	33	42	602	1 010	1 346
Räntekostnader	-1 352	-1 802	-3 246	-4 181	-5 431
Summa finansiella poster	-1 319	-1 760	-2 644	-3 171	-4 085
Resultat efter finansiella poster och före skatt	-3 517	-27 136	-5 427	-35 789	-53 584
Uppskjuten skatt**	-76	4 464	-723	5 986	10 729
Periodens skatt	-	-	-	-	-
Minoritetsintressen	-84		-84		
Resultat efter skatt	-3 678	-22 672	-6 234	-29 803	-42 855
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,01	-0,12	-0,01	-0,16	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,01	-0,12	-0,01	-0,16	-0,22

* Goodwillavskrivningar har belastat resultatet med 1,3 MSEK för perioden.

**Redovisad uppskjuten skatteintäkt om 10 729 KSEK avser under 2003 redovisat underskott i Norge

Koncernens nyckeltal	jan - sept 2004	jan - sept 2003	helår 2003
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	451 240 085	183 696 424	197 079 022
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	478 010 158	183 696 424	197 079 022
Antal aktier vid periodens slut	611 673 809	232 224 459	232 224 459
Resultat per aktie före utspädning	-0,01	-0,16	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	-0,16	-0,22
Avkastning på eget kapital (%)	-11%	-90%	-181%
Eget kapital/aktie	0,22	0,17	0,06
Soliditet (%)	54%	31%	15%
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-3%	-36%	-65%

Koncernens balansräkning KSEK	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 431	2 257	1 991
Goodwill	27 764	29 276	28 835
Materiella anläggningstillgångar	1 815	2 152	2 361
Finansiella anläggningstillgångar	50 207	14 017	16 633
Summa anläggningstillgångar	81 217	47 702	49 820
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	33 901	14 644	6 237
Kortfristiga fordringar	60 711	29 260	22 474
Kassa och bank	12 910	8 083	3 640
Summa omsättningstillgångar	107 522	51 987	32 351
Summa tillgångar	188 739	99 689	82 171
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	101 277	30 517	12 028
Avsättningar	1 090	450	2 140
Långfristiga skulder	47 931	49 950	25 524
Kortfristiga skulder	38 441	18 772	42 479
Summa eget kapital och skulder	188 739	99 689	82 171

*Redovisad uppskjuten skattefordran med 15,6 MSEK ingår i finansiella anläggningstillgångar.

Koncernens kassaflöde KSEK	juli - sept 2004	juli - sept 2003	jan - sept 2004	jan - sept 2003	helår 2003
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-3 517	-27 136	-5 427	-35 789	-53 584
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	434	1 022	1 647	3 094	5 892
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 083	-26 114	-3 780	-32 695	-47 692
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 696	-12 963	-74 144	-15 711	2 297
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 782	-232	-34 859	-698	-1 930
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 425	17 971	118 271	16 883	-3 884
Periodens kassaflöde	4 339	4 776	9 268	474	-3 517
Likvida medel vid periodens början	8 585	4 557	3 640	7 609	7 609
Omräkningsdifferens likvida medel	-14		2		-452
Likvida medel vid periodens slut	12 910	9 333	12 910	8 083	3 640

Förändring av eget kapital per 30 sept 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
Kvittningsmission 2004-02-25	5 507
Kontantemission 2004-07-02	55 000
Emissionskostnader	-9 591
Omräkningsdifferens 2004	-434
Resultat efter skatt 2004-01-01 – 2004-09-30	-6 234
UB 2004-09-30	101 277

DEFINITIONER

Resultat per aktie, kr	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt justerat eget kapital.
Eget kapital per aktie, kr	Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Räntabilitet på totalt kapital	Resultat efter finansiella poster i procent av totalt kapital.