



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
www.optimail.se

Halvårsrapport

1 januari - 30 juni 2005

- Omsättningen för första halvåret 2005 blev MSEK 124,2 (224,1)
- OptiMails resultat efter skatt för första halvåret 2005 blev -7,1 MSEK (9,1)
- Resultat per aktie för första halvåret 2005 blev -0,54 kr (0,69)
- Resultatutvecklingen i OptiMail är positiv, men en svagare utvecklingstakt än väntat medför att OptiMail inte längre bedömer det som sannolikt att nå ett positivt resultat efter finansnetto men före reavinster för 2005
- Styrelsens tidigare indikation på helårsresultatet kvarstår då CityMail Sweden utvecklas bättre än plan och sannolikt kommer att generera en större reavinst till OptiMail för 2005 än vad som tidigare meddelats

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 prestera 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 som mål att i snitt växa med >20%, sett över en längre tidsperiod.
- 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

OptiMails resultat efter skatt för första halvåret 2005 uppgick till -7,1 MSEK (9,1). Resultatet är i linje med de förväntningar för kvartalet som presenterades i delårsrapporten för första kvartalet 2005. Resultatet efter skatt för andra kvartalet uppgick till -2,9 MSEK (5,1).

Rörelseresultatet för första halvåret 2005 blev -8,9 MSEK (7,0). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -3,9 MSEK (4,2).

Omsättningen för första halvåret blev 124,2 MSEK (224,1) en minskning med 45% jämfört med föregående år. Omsättningen för andra kvartalet blev 70,8 MSEK (121,8), likaså det en minskning från föregående år, men likväl en ökning från föregående kvartals omsättning med 33%. Omsättningsökningen jämfört med föregående kvartal ligger i linje med de förväntningar som meddelades i delårsrapporten från första kvartalet. Omsättningsökningen beror på att implementeringar av större, nya volymer kontrakterade vid årsskiftet nu är genomförda.

Finansnettot för första halvåret 2005 uppgick till 2,3 MSEK (2,4). Av kvartalets finansnetto härrör sig 1,7 MSEK (1,8) till resultat från andelar i intresseföretag.

Förväntad utveckling

Marknad under förändring

Brevmarknaden i Europa genomgår nu väldigt snabba förändringar som ett led i avregleringen av marknaden de närmsta åren. Bara under detta kvartal har delar av två europeiska postverk köpts av riskkapitalister.

OptiMail som är en av de privata pionjärerna inom internationella posttjänster påverkas självklart av dessa förändringar på marknaden. Postverkens ökande intresse för internationella portoaffärer, och ibland förändrade nationella portotariffr, ökar konkurrensen i OptiMails gamla kärnaffär. Konkurrensen om de riktigt stora internationella portoaffärerna ökar markant när fler aktörer slåss om affärerna.

På en marknad under förändring är det alltid svårt att veta vad nya faser kommer att innebära. Nya tider kräver mycket aktiviteter. OptiMail arbetar ständigt med att utveckla nya tjänster inom postområdet, vår satsning i Tyskland och våra tjänster inom responsmail är exempel på detta. Samtidigt har OptiMail också ökat försäljningsinsatserna på mindre till medelstora kunder och inom detta segment tagit bra volymer till bra marginaler under det sista året.

Resultaträkning 2004/2005

TSEK	2005 Kvartal 2	2005 Kvartal 1	2004 Kvartal 4	2004 Kvartal 3	2004 Kvartal 2
Nettoomsättning	70 808	53 349	100 292	104 417	121 846
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Totala intäkter	70 808	53 349	100 292	104 417	121 846
Personalkostnader	-3 858	-4 092	-5 524	-4 926	-4 771
Övriga externa kostnader	-69 895	-53 417	-91 127	-94 591	-112 375
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-975	-788	-479	-529	-520
Rörelseresultat	-3 920 -5,5%	-4 948 -9,3%	3 162 3,2%	4 371 4,2%	4 180 3,4%
Finansiella intäkter/kostnader	1 288	1 008	2 788	993	998
Resultat efter finansiella poster	-2 632 -3,7%	-3 940 -7,4%	5 950 5,9%	5 364 5,1%	5 178 4,2%

Utsikter inför nästa kvartal

Som prognostiserats i bokslutskommuniké och i rapporten för första kvartalet så uppnåddes en tillväxt i omsättning och resultat under andra kvartalet. Med samtliga portokontrakt för 2005 färdigförhandlade kan också utvecklingen för återstoden av året preciseras. Andra halvåret förutses ge en fortsatt ökning av omsättningen, där omsättningen under tredje kvartalet med stor sannolikhet kommer att vara högst, eftersom vi från och med fjärde kvartalet kommer att upphöra med en volymmässigt stor lågmarginalaffär. Satsningen på den tyska marknaden är fortsatt i ett tidigt skede med flera intressanta affärskussioner, sannolikt kommer dock ytterligare omsättning från detta arbete först 2006.

Vi bedömer att OptiMails resultat förbättras mellan halvåret 2005, dock har förbättringstakten inte nått upp till tidigare förväntningar. Resultatutvecklingen i OptiMail är på rätt väg men förbättringstakten gör att OptiMail inte längre bedömer att företaget når ett positivt resultat efter finansiella poster men före reavinster 2005. För resultatet på helåret 2005 kvarstår OptiMails tidigare lämnade uttalanden, då försäljningen av OptiMails andel i CityMail Sweden nu väntas generera en större reavinst än vad som tidigare förutspåts.

Försäljning av CityMail Sweden AB

OptiMail kommer i början av 2006 att avyttra aktierna i CityMail Sweden AB till Norska Posten. Köpeskillingen bestäms av CityMail Swedens resultat (EBIT) för 2005.

OptiMails styrelse uppskattade i inledningen av 2005 att köpeskillingen skulle komma att uppgå till minst 40 MSEK, vilket skulle innebära en reavinst om 23 MSEK. Under året lovade OptiMail att i varje kvartalsrapport uttala sig om utvecklingen för CityMail Sweden i förhållande till denna indikation.

CityMail Sweden har inlett årets två första kvartal mycket bra och man är nu bättre än sin plan. Trots att en stor del av året återstår, bland annat de normalt svaga sommarmånaderna, väntas OptiMails reavinst i samband med CityMail Sweden affären bli bättre än vad OptiMails styrelse tidigare indikerat.

Väsentliga händelser under perioden

Marknadsbearbetning på den tyska marknaden

Under andra kvartalet har OptiMail genomfört en bredare lansering av sina nya tjänster för den tyska marknaden. Marknadsbearbetningen har givit långtgående och konkreta förhandlingar för att öka kundbasen. I detta skede är det dock svårt att förutse vad dessa möjligheter kan betyda i faktiska volymer.

Traconi

Traconi fortsätter att utvecklas väl enligt den fastlagda strategin; att för globala transportintensiva företag erbjuda ett upphandlingsstöd som medför avsevärda besparingar i transportkostnader.

Under kvartalet har bl a Traconi genomfört den första affären i USA, ett upphandlingsprojekt för vägtransport på hela den amerikanska kontinenten. Traconi har under kvartalet utarbetat en affärsplan på 3-4 års sikt, och bolaget har i ett basscenario en årlig tillväxt på i genomsnitt 30% med god lönsamhet. Styrelsen i Traconi har dock beslutat att möjliggöra en ytterligare ökad tillväxt, och kommer under tredje kvartalet att ta in nytt kapital för att finansiera en snabbare expansion, bl a genom etablering av säljkontor i Europa. Anledningen till en önskad ökad tillväxttakt för Traconi bygger på styrelsens bedömning att det finns ett marknadsfönster på ett par års sikt för den typ av lösning som Traconi representerar, och att det är viktigt att under den tiden befästa en position som ledande inom området.

OptiMail kommer att fortsätta att aktivt stödja Traconi både finansiellt och med kompetens, och ser Traconi som en långsiktig placering. OptiMail kommer därför att utnyttja den option som medför ökat ägande i Traconi som förfaller i augusti. Genom lösen av denna option samt efter nyemissionen, under förutsättning att hela nyemissionen tecknas av externa intressenter, kommer OptiMail att öka sitt ägande i Traconi från dagens ca 25% till ca 36%. OptiMails investering i Traconi uppgår efter att optionen är löst till ca 15,9 MSEK.

Förvärv av egna aktier

Under första halvåret 2005 har OptiMail fortsatt återköpa egna aktier, enligt bemyndigande från bolagsstämman och beslut av styrelsen.

Under andra kvartalet 2005 har 10 000 aktier återköpts till ett genomsnittligt pris av 17,37 SEK. Högsta pris 17,50, lägsta pris 17,20. OptiMail har därmed totalt 1 015 000 egna aktier, vilket motsvarar 7,4% av totalt 13 654 000 aktier i bolaget. Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgår per den 30 juni 2005 till 12 639 000.

Finansiell ställning

Likvida medel

Bolagets likvida medel den 30 juni 2005 uppgick till 53,0 MSEK (68,5). Därutöver hade bolaget den 30 juni beviljade krediter om 11,8 MSEK (11,4). Utnyttjad kredit uppgår till 0,0 (0,0)

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick under första halvåret 2005 till -8,6 MSEK (15,0). Under första kvartalet lämnade OptiMail aktieutdelning på 9,5 MSEK.

Soliditet

Soliditeten uppgick per 30 juni 2005 till 57% procent jämfört med 66% vid årets ingång.

Förlustavdrag

OptiMail har sammanlagda, outnyttjade förlustavdrag om 217,6 MSEK.

Investeringar

Investeringarna uppgick under första halvåret 2005 till 3,5 MSEK (2,0).

Personal

Medelantalet anställda under första halvåret 2005 uppgick till 14 (16).

Delägda bolag

CityMail Sweden AB

Bolaget är verksamt inom distribution av försorterad datoradresserad post inom Sverige och ägs till 57% av Posten Norge, 29% av Bror Anders Månsson och 14% av OptiMail AB.

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.

Bägge bolagen har utvecklats väl under året och deras resultat för 2005 kommer att överskrida 2004 års resultat.

Traconi AS

OptiMail äger 25 procent av det norska systemföretaget för transport- och logistiktjänster, Traconi AS. Bolaget har ett web-baserat system för upphandling av transporter.

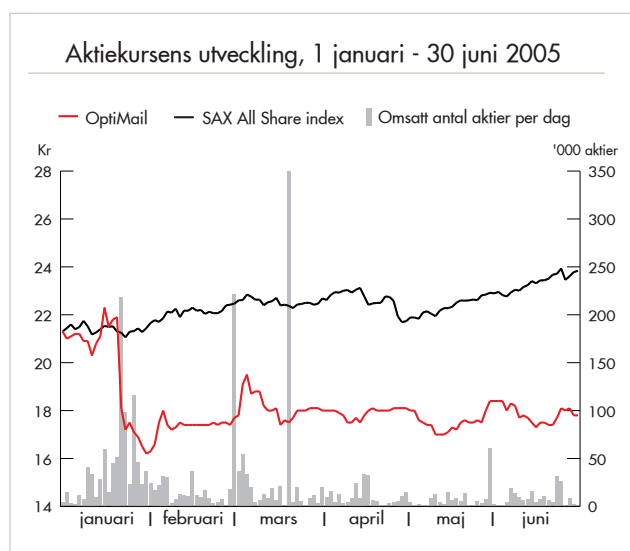
OptiMail har en option på att förvärva ytterligare ca 15% i Traconi och den 11 juli meddelat Traconi att OptiMail kommer att utnyttja optionen. Likviden på 4,0 MNOK kommer att erläggas under kvartal 3. Efter detta förvärv av aktier kommer OptiMails ägande att öka från ca 25% till ca 40%. OptiMails investering i Traconi uppgår efter optionen är löst till ca 15,9 MSEK.

Ägarandelen, som uppkommer efter utnyttjandet av optionen, kan med anledning av planerad nyemission komma att minska till ca 36%, förutsatt att den tecknas till fullo av externa intressenter.

Aktiens utveckling

OptiMails aktiekurs slutade i juni på 18.00 kr. Totalt omsattes 2 297 518 (1 667 334) OptiMail-aktier under första halvåret.

Under första halvåret har OptiMails aktiekurs därmed sjunkit med 17%. SX All-Share Index har under samma period stigit med 12,0%.



Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 12 juli 2005

OptiMail AB
Fredrik Olsson, VD

Kommande rapporttillfällen:

- Delårsrapport, Q3 2005 - 14 oktober 2005
- Bokslutskommuniké - Februari 2006

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapporter, vilket i sin tur är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i koncernredovisningen för år 2004, not 22.

För en mer detaljerad beskrivning av skillnader i redovisningsprinciper i samband med IFRS-övergång hänvisar vi till Årsredovisningen för 2004, samt Delårsrapporten för första kvartalet 2005.

Effekter av omräkning av jämförelsetal:

Avstämning av resultat för andra kvartalet 2004

Resultat enligt delårsrapport för första halvåret 2004	4 711
Återföring av goodwillavskrivningar	153
Återföring av goodwillavskrivningar i resultatandelar intresseföretag	81
Återföring av minoritetsintresse	126
Deltotal	360
Resultat enligt IFRS	5 071

Avstämning av resultat för perioden 1 januari 2004 - 30 juni 2004

Resultat enligt delårsrapport för första halvåret 2004	8 450
Återföring av goodwillavskrivningar	306
Återföring av goodwillavskrivningar i resultatandelar intresseföretag	162
Återföring av minoritetsintresse	222
Deltotal	690
Resultat enligt IFRS	9 140

Avstämning av eget kapital 30 juni 2004

Eget kapital enligt delårsrapport för första halvåret 2004	106 169
Omklassificering av minoritetsintresset per 1 jan 2004	173
Resultatjusteringar i perioden, se ovan	690
Eget kapital enligt IFRS	107 032

För ytterligare information:

Fredrik Olsson, VD

Tel: 08-556 324 00
Mobil: 070-590 62 58

fredrik.olsson@optimail.se



Resultaträkning i sammandrag	2005	2004	2005	2004	2004
Belopp i TSEK	Jan-Jun	Jan-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Helår
Nettoomsättning	124 157	224 126	70 808	121 846	428 835
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Totala intäkter	124 157	224 126	70 808	121 846	428 835
Personalkostnader	-7 950	-9 123	-3 858	-4 771	-19 573
Övriga externa kostnader	-123 312	-207 001	-69 895	-112 375	-392 719
Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	-1 763	-1 016	-975	-520	-2 024
Rörelseresultat	-8 868	6 986	-3 920	4 180	14 519
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar intresseföretag	1 675	1 809	975	766	5 560
Ränteintäkter och liknande resultatposter	746	657	386	274	1 251
Räntekostnader och liknande resultatposter	-125	-103	-73	-42	-667
Resultat efter finansiella poster	-6 572	9 349	-2 632	5 178	20 663
Skatt	-494	-209	-308	-107	-645
Periodens resultat	-7 066	9 140	-2 940	5 071	20 018
Varav hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-6 828	8 918	-2 955	4 945	19 762
Minoritetsintresse	-238	222	15	126	256

Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	12 639	12 903	12 639	12 903	12 710
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	12 658	12 920	12 644	12 911	12 831
Resultat per aktie, kr	-0,54	0,69	-0,23	0,38	1,54

Balansräkning i sammandrag	2005 06 30	2004 06 30	2004 12 31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12 044	4 469	10 234
Materiella anläggningstillgångar	1 088	1 357	1 132
Uppskjuten skattefordran	10 000	10 000	10 000
Finansiella anläggningstillgångar	20 746	33 421	36 663
Kundfordringar	46 712	62 565	47 238
Fordringar hos intressebolag	1 004	0	1 802
Övriga omsättningstillgångar	7 870	4 861	5 280
Värdepapperinnehav	17 098	0	0
Likvida medel	52 970	68 485	61 597
Summa tillgångar	169 532	185 158	173 946
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	96 872	107 032	114 577
Leverantörsskulder	30 125	23 641	20 195
Övriga skulder	42 535	54 485	39 174
Summa eget kapital och skulder	169 532	185 158	173 946

Kassaflödesanalys i sammandrag	2005	2004	2004
	Jan-Jun	Jan-Jun	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-6 441	8 586	17 127
Förändringar i rörelsekapital	12 025	13 165	7 514
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 529	68	-6 628
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 682	-6 857	-9 939
Periodens kassaflöde	-8 627	14 962	8 074

Eget kapital	2005 Jan-Jun			2004 Jan-Jun			2004 Helår		
Varav hänförligt till:	Varav hänförligt till:			Varav hänförligt till:			Varav hänförligt till:		
	Moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Totalt	Moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Totalt	Moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Totalt
Belopp vid årets ingång	114 320	257	114 577	104 576	173	104 749	104 576	173	104 749
Periodens resultat	-6 828	-238	-7 066	8 918	222	9 140	19 762	256	20 018
Inlösen av del av minoritetsintresse	0		0	0		0	0	-172	-172
Valutadifferenser	43		43	-1		-1	-79	0	-79
Utdelning	-9 487		-9 487	-6 465		-6 465	-6 465	0	-6 465
Återköp av aktier	-1 195		-1 195	-391		-391	-3 474	0	-3 474
Belopp vid periodens utgång	96 853	19	96 872	106 637	395	107 032	114 320	257	114 577

Nyckeltal och värde per aktie	2005	2004	2005	2004	2004
	Jan-Jun	Jan-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Helår
Soliditet	57%	58%	57%	58%	66%
Räntabilitet på eget kapital	-13%	17%	-12%	19%	18%
Räntabilitet på totalt/sysselsatt kapital	-8%	11%	-7%	12%	12%
Resultat per aktie, kr	-0,54	0,69	-0,23	0,38	1,54