



DELÅRSRAPPORT JAN - MARS 2012 ETT STARKT OCH HÄNDELSRIKT FÖRSTA KVARTAL

Styrelsen och verkställande direktören för 203 Web Group AB (publ) avger härmed följande delårsrapport för perioden 2012-01-01 - 2012-03-31

KONCERNEN	2012 JAN - MARS	2011 JAN - MARS
Nettoomsättningen (TKR)	5 836	3 716
Rörelseresultat före avskrivningar (TKR)	939	352
Resultat (TKR)	95	-798
Resultat per aktie (KR)	0,01	-0,08
Eget kapital per aktie (KR)	1,98	1,93

Kontaktinformation

203 Web Group AB

Wallingatan 37

SE-111 24 Stockholm

Tel: +46 (0)8 400 263 40

Email: info@203webgroup.se

Webb: www.203webgroup.se

VD ORD



Efter ett framgångsrikt sista kvartal 2011 fortsätter vi utvecklingen av 203 Web Group och vår strävan efter att bli nästa generations mediehus att räkna med på nätet. Fortsatt tillväxt, positivt resultat på sista raden och samtidiga satsningar på flertalet marknader och segment borgar för en ljus framtid. Under räkenskapsårets första kvartal kan vi härmed stolt redovisa ytterligare ett resultatrikt kvartal med ett omsättningslyft på hela 57 % jämfört med samma period föregående år. Samtidigt vänder vi bolaget från en förlust föregående år till vinst under årets första kvartal.

Denna positiva utveckling har endast varit möjlig genom riktade satsningar på marknaden med goda förutsättningar för lönsamhet och tillväxt samt hängiven personal. De insatser som påbörjades redan förra året börjar nu bära frukt och vi upplever att vår samlade portfölj av sajter i olika länder och kategorier erbjuder en helhet som uppfattas som attraktiv för större annonsörer. Genom vår internationella närvaro är vi en utmärkt partner för världsspännande bolag med internationella lanseringar.

Den snabbt växande internetannonseringsmarknaden, som är central för vår intjäning, kommer att omsätta mer än dagspressreklamen under 2013, enligt färsk statistik från IRM. Sedan 2005 har reklaminvesteringar på nätet nästan tredubblats. Denna dramatiska tillväxt väntas fortsätta under kommande år. En välmående annonsmarknad i allmänhet och en positiv internetannonseringsmarknad i synnerhet ger goda förutsättningar för den starka tillväxt vi planerar för. Även handel på begagnatsajterna nådde kring årsskiftet nya toppar vilket direkt gynnar sajten allaannonser.se som ingår i koncernen. De stora drakarna på området, Tradera och Blocket, redovisade under årets första kvartal rekordsiffror för helåret 2011. Detta stärker vår bild av att vi med vår egen sajt allaannonser.se ligger rätt i tiden och är ett utmärkt komplement till vår samlade portfölj av sajter. Under årets första kvartal har vi lanserat flertalet nya webbplatser. Först ut var RecipesUS.com, den första av koncernens sajter som riktar sig mot den amerikanska marknaden och därefter Todareceta.es som är bolagets andra satsning mot världens spansktalande befolkning. Med drygt 400 miljoner spansktalande världen över är räckvidden på den spanska satsningen i samband med ökad internetpenetration betydande. Latinamerika som tillväxtregion väntas i framtiden vara en tydlig målmarknad för koncernen. Rezeptefinden.de lanserades under våren i Tyskland och blev snabbt en populär sajt för att söka recept på. Under kvartalet förvärvades även Vinklubben.se som är ett passande komplement till de matsajter som är centrala för bolaget.

Under första kvartalet har ackordförhandlingar rörande Mediacta AB slutförts vilket drabbade flertalet av koncernens mest framgångsrika sajter och dotterbolag. 203 Web Groups ledning tog i samband med dessa händelser det strategiskt viktiga beslutet att starta ett eget säljbolag in-house, vilket gör att kontrollen, lönsamheten och inte minst tempot kan ökas i säljprocessen.

Slutligen ser vi väldigt positivt på att koncernen under kvartalet lyckades säkra finansieringen under överskådlig tid. Serieentreprenören Henrik Kwick investerar genom en riktad emission 12,8 mkr i bolaget och kommer förstärka styrelsen med sin kompetens och erfarenhet, givet att årsstämman röstar enligt det styrelseförslag samt emissionsförslag som presenterats inför stämman. Kapitalet är främst tänkt att användas till kommande förvärv och möjliggör en ökande expansionstakt på nya tilltänkta marknader.

De positiva händelserna efter rapportperioden avlöste varandra. Med säkrad finansiering i ryggen kunde flertalet viktiga affärer slutföras. Vi kunde efter rapportperiodens utgång glädjande meddela att koncernen avtalat om förvärv av resterande aktier i koncernens succésajt Matklubben.se.

Vidare förvärvade bolaget uppstickaren på marknaden för upphandlingar av el och drivmedel på nätet, KontoSmart.se. 203 Web Group vill genom detta förvärv skapa en ledande aktör för upphandlingar av el och drivmedel på nätet.

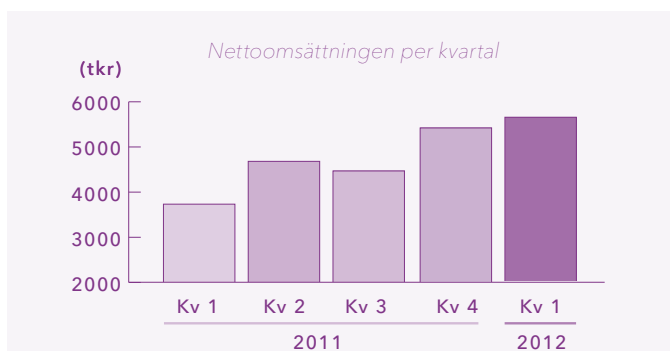
Byråverksamheten inom ramen för 203 Web Group fick ett betydande tillskott genom inkråmsförvärvet av Atrax Creative. Det nystartade koncernbolaget 203 Creative kommer framgent att innehålla samtlig webbyråverksamhet i koncernen.

203 Web Group AB (publ)

Andreas Friis
Verkställande Direktör

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick för perioden till 5 836 tkr (3 716), vilket är en ökning med 57 % jämfört med samma period föregående år.



Rörelseresultatet före avskrivningar för perioden uppgick till 939 tkr (352) vilket är en förbättring med 587 tkr, motsvarande 67 %. Resultatet efter finansiella poster till 184 tkr (-882) vilket motsvarar en ökning med 1 066 tkr och efter skatt blev resultatet 95 tkr (-798). Jämfört med samma period föregående år så blev resultatet 893 tkr bättre.

Under perioden bedömer styrelsen att kostnader för utlandsetableringar samt utveckling av befintliga sajter har belastat resultatet med 1,000 tkr.

Likviditet och finansiering

Den 31 mars 2012 uppgick koncernens banktillgodo-havanden till 665 tkr (800). Outnyttjad checkkredit uppgick till 326 tkr (197). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 694 tkr (319).

Viktiga händelser under perioden

Under första kvartalet har 203 Web Group genomfört lyckade lanseringar av koncernens receptsökmotor i USA, Spanien och Tyskland.

Stockholms Tingsrätt fastställde ett ackord om 25 % av fordringarna hos Mediacta AB. Ackordet kommer medföra positiv effekt på likviditeten under andra kvartalet 2012 med 440 tkr. Ackordet har inte medfört några ytterligare kostnader än de som redan tidigare har tagits.

Koncernen har under perioden förvärvat webbplatsen vinklubben.se. Vinklubben.se har funnits på nätet sedan 2003 och är en samlingsplats för Sveriges vinälskare.

Vidare har koncernen förvärvat 51,46 % av andelarna i Kontosmart AB, som driver sajten KontoSmart.se. Sajten erbjuder sina medlemmar bättre och billigare villkor inom el och drivmedel.

Syrelsen har fattat beslut om att genomföra en riktad nyemission om 4 000 000 aktier till förmån för Henrik Kvick AB, förutsatt godkännande vid kommande ordinarie bolagsstämma.

Viktiga händelser efter periodens utgång

203 Web Group koncernen har den 18 april avtalat om ett så kallat inkråmsförvärv av Atrax Creative. Atrax Creative är en strategisk webbyrå som ingår i Atrax Development AB.

Den 22 april avtalades om förvärv av minoritetens andel av aktierna i Matklubben i Sverige AB, motsvarande 44,94 %. Köpeskilling för aktierna uppgår till 4 750 tkr.

Enligt tidigare avtal om ett successivt förvärv av de resterande 49 % av andelarna i Receptindex i Sverige AB, har 2 % förvärvats efter periodens utgång.

Byte av redovisningsprinciper

Tidigare år har utförda tjänsteuppdrag till fast pris vinstavräknats i enlighet med BFNs alternativregel i BFNAR 2003:3, när arbetet är avslutat. Under räkenskapsåret 2012 har byte av redovisningsprincip skett från BFNs alternativregel till BFNs huvudregel. Det innebär att tjänsteuppdrag till fast pris nu redovisas i takt med att arbetet utförs i enlighet med BFNAR 2003:3. Vid beräkning av upparbetad intäkt har färdigställandegraden beräknats som nedlagd tid i relation till beräknad tidsåtgång för att färdigställa uppdraget.

Bytet av redovisningsprincip har påverkat periodens resultat positivt med 42 tkr.

Kommande rapporttillfällen

Bolagsstämma	1 juni 2012
Delårsrapport april - juni 2012	31 aug 2012
Delårsrapport juli - september 2012	30 nov 2012
Bokslutskommuniké 2012	28 feb 2013

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2012-01-01 -2012-03-31	2011-01-01 -2011-03-31	2011-01-01 -2011-12-31
Nettoomsättning	5 835 919	3 716 139	18 342 085
Aktiverat arbete för egen räkning	134 117	375 000	731 400
Övriga rörelseintäkter	0	3 044	69 306
	5 970 036	4 094 183	19 142 791
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader	-1 031 889	-731 506	-2 663 127
Övriga externa kostnader	-798 847	-1 273 949	-5 526 925
Personalkostnader	-3 197 092	-1 735 446	-8 595 864
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-731 720	-1 209 453	-2 895 745
Övriga rörelsekostnader	-3 704	-1 252	-3 212
	-5 763 252	-4 951 606	-19 684 873
Rörelseresultat	206 784	-857 423	-542 082
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	42	1 231	8 771
Räntekostnader och liknande resultatposter	-22 451	-25 691	-139 507
	-22 409	-24 460	-130 736
Resultat efter finansiella poster	184 375	-881 883	-672 818
Förändring uppskjuten skatt	45 823	287 147	183 208
Skatt på periodens resultat	-54 078	-88 832	-87 429
Minoritetens andel av årets resultat	-80 760	-114 729	156 098
Periodens resultat	95 360	-798 297	-420 941

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2012-01-01 -2012-03-31	2011-01-01 -2011-03-31	2011-01-01 -2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	10 084 670	8 707 972	8 262 339
Goodwill	14 432 728	14 666 848	13 857 882
Varumärken och liknande rättigheter	75 000	95 000	80 000
	24 592 398	23 469 820	22 200 221
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	157 936	144 909	179 273
	157 936	144 909	179 273
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	50 000	50 001
	1	50 000	50 001
Summa anläggningstillgångar	24 750 335	23 664 729	22 429 495
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	3 427 407	1 852 755	2 942 727
Skattefordran	0	91 616	0
Övriga fordringar	444 591	224 096	614 337
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 770 808	1 626 410	1 329 579
	5 642 806	3 794 877	4 886 643
Kassa och bank	665 101	800 457	868 437
Summa omsättningstillgångar	6 307 907	4 595 334	5 755 080
Summa tillgångar	31 058 242	28 260 063	28 184 575

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2012-01-01 -2012-03-31	2011-01-01 -2011-03-31	2011-01-01 -2011-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 525 975	5 280 000	5 525 975
Ej registrerat aktiekapital	75 000	245 975	0
Fria reserver	16 168 246	16 644 719	16 064 186
Akkumulerat resultat	95 360	-798 297	-420 941
	21 864 581	21 372 397	21 169 220
Minoritetsintresse	1 558 520	267 872	266 415
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	1 879 204	1 191 763	1 609 427
	1 879 204	1 191 763	1 609 427
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	694 442	319 443	194 442
	694 442	319 443	194 442
Kortfristiga skulder			
Fakturerad ej upparbetad intäkt	83 215	83 740	116 364
Checkräkningskredit	1 173 714	1 302 702	605 553
Skulder till kreditinstitut	125 001	312 507	166 668
Leverantörsskulder	371 491	627 404	518 790
Aktuella skatteskulder	141 687	360 028	236 511
Övriga skulder	1 640 793	1 294 993	1 801 777
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 525 594	1 127 214	1 499 408
	5 061 495	5 108 588	4 945 071
Summa eget kapital och skulder	31 058 242	28 260 063	28 184 575
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	3 550 000	3 050 000	3 050 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNENS NYCKELTAL

	2012-01-01 -2012-03-31	2011-01-01 -2011-03-31	2011-01-01 -2011-12-31
Lönsamhet och räntabilitet			
Rörelseresultat före avskrivningar (tkr)	939	352	2 354
Rörelsemarginal (%)	3,54	neg	neg
Vinstmarginal (%)	1,63	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	0,00	neg	neg
Kapitalstruktur			
Eget kapital (tkr)	21 865	21 372	21 169
Balansomslutning (tkr)	31 058	28 260	28 184
Sysselsatt kapital (tkr)	25 716	23 875	22 702
Soliditet (%)	70,40	75,63	75,10
Likviditet			
Likvida medel (tkr)	665	800	868
Investeringar			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar (tkr)	553	375	831
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (tkr)	0	0	98
Förvärv av dotterföretag (tkr)	3 150*	1 500	1 550
Förvärv av aktier och andelar (tkr)	-50*	50	50
Medarbetare			
Antalet anställda (st)	20	16	21
Data per aktie			
Antal aktier (st)	11 051 949	10 560 000	11 051 949
Resultat per aktie (kr)	0,01	neg	neg
Eget kapital per aktie (kr)	1,98	2,02	1,92
Aktiekurs (kr)	5,10	0,85	4,20
Aktiekurs/Eget kapital per aktie (ggr)	2,58	0,42	2,19



I samband med förvärvet av Kontosmart har 50 tkr omklassificerats från posten "förvärv aktier och andelar" till "förvärv av dotterföretag".

NYCKELTAL

Lönsamhet och räntabilitet

Resultat före avskrivningar (tkr)
Rörelsemarginal (%)
Vinstmarginal (%)
Räntabilitet på eget kapital (%)

Resultat före finansiella kostnader, skatt och avskrivningar
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
Periodens resultat i procent av nettoomsättningen
Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Kapitalstruktur

Eget kapital (tkr)
Balansomslutning (tkr)
Sysselsatt kapital (tkr)
Soliditet (%)

Eget kapital vid periodens slut
Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital
Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Likviditet

Likvida medel (tkr)

Banktillgodohavanden och kassa

Medarbetare

Antalet anställda (st)

Antalet anställda vid periodens slut

Data per aktie

Antal aktier (st)
Resultat per aktie (kr)
Eget kapital per aktie (kr)
Aktiekurs (kr)
Aktiekurs/Eget kapital per aktie (ggr)

Antalet utestående aktier vid periodens slut
Periodens resultat dividerat med antal aktier
Eget kapital dividerat med antal aktier
Senaste betalkurs för rapportperiodens sista handelsdag
Aktiekursen dividerat med eget kapital/aktie

VÅRA VIKTIGASTE VARUMÄRKEN

HittaRecept

Sveriges största sökmotor för recept

- Drivs i vår regi sedan mars 2011
- Ägarandel 31 december 2011: 51 %
- Mer än 330 000 recept från svenska sajter och bloggar
- Över 1 000 anslutna matbloggar
- 350 000 unika besökare per vecka
- Drivs i 6 olika länder



Matklubben

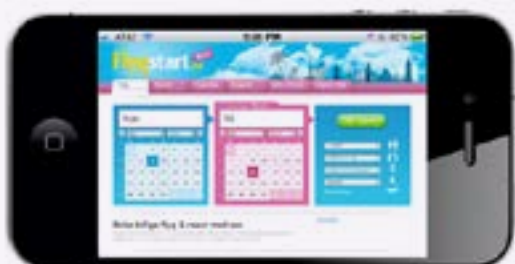
Sveriges största matcommunity

- Verksam sedan 1999 och drivs i vår regi sedan 2007
- Ägarandel 31 december 2012: 55 %
- Över 90 000 recept
- Mer än 770 000 medlemmar
- 260 000 unika besökare per vecka

AllaAnnonser

Sveriges största sökmotor inom köp och sälj av begagnade objekt

- Startade sajten 2004
- Ägarandel 31 december 2012 100%
- 370 000 unika besökare i veckan
- Drivs i 6 andra länder under namnet gadyet
- Över 1.3 miljoner annonser



Flygstart

En sökmotor för de som vill hitta billiga flygresor på nätet

- Startade sajten 2009
- Ägarandel 31 december 2012: 59%
- 2 500 unika besökare per vecka
- Över 120 000 resor
- Mer än 5 000 olika destinationer