

tretti[®].se

VITA VAROR TILL RÖDA PRISER



Inbjudan till teckning av aktier i Tretti AB (publ)

Öhman

E. ÖHMAN J:OR FONDKOMMISSION AB

Innehåll

Tretti.se i korthet	1
Inbjudan till teckning av aktier i Tretti AB (publ).....	3
Villkor och anvisningar	4
Bakgrund och motiv	6
VD har ordet	7
Marknad	8
Verksamheten	12
Finansiell översikt	17
Aktien och ägarförhållanden	23
Övriga upplysningar.....	25
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer....	27
Bolagsordning	28
Risker	29
Skattefrågor	30
Räkenskaper.....	32
Revisorns granskningsberättelse	36

Affärsidé

Tretti.se:s affärsidé är att sälja vitvaror och hushållsapparater till marknadens mest konkurrenskraftiga priser. Lägre priser uppnås genom höga volymer, låga kostnader och effektiv distribution vilket möjliggörs genom e-handel.

Viktig information

Med "Erbjudandet" avses inbjudan till teckning av aktier i Tretti AB (publ). Referenser till "Tretti.se" eller "Bolaget" avser i detta prospekt Tretti AB (publ) (organisationsnummer 556665-7606). Referenser till "Öhman" avser E. Öhman J:or Fondkommission AB.

Detta prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen (1975:1385), lag om handel med finansiella instrument (1991:980), NBK:s rekommendation om utformning av prospekt samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 1995:21) om prospekt.

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 4 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Prospektet finns tillgängligt på Öhmans kontor, på Öhmans hemsida www.ohman.se, på Tretti.se:s huvudkontor samt på Tretti.se:s hemsida www.tretti.se.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot regler i sådant land.

Varken de nyemitterade aktierna som ges ut enligt villkoren i detta prospekt eller Bolagets tidigare utgivna aktier har registrerats enligt United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") enligt sin senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon enskild stat i Amerikas Förenta

Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs	SEK 30 per aktie
Teckningstid	12–23 september 2005
Likviddag	Enligt avräkningsnota. Beräknad likviddag är den 3 oktober 2005.

Ekonomisk information

Delårsrapport för tredje kvartalet 2005	9 november 2005
Bokslutskommuniké 2005	23 februari 2006
Delårsrapport för första kvartalet 2006	5 maj 2006
Delårsrapport för andra kvartalet 2006	10 augusti 2006

Övrigt

ISIN-kod	SE0001431198
Kortnamn	TRTI

Definitioner

Tretti.se eller Bolaget	Tretti AB (publ)
tretti.se	Varumärket "tretti.se" eller Bolagets hemsida och e-butik www.tretti.se beroende på sammanhang.

Stater ("USA"), Kanada, Japan och Australien, och får därför inte utbjudas till försäljning eller försäljas i USA, Kanada, Japan eller Australien eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning utan att undantag från registreringskrav föreligger.

Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

NGM-notering

Nordic Growth Market ("NGM"), som är en börs under Finansinspektionens tillsyn, behandlar Bolagets ansökan om att notera aktierna i Tretti AB (publ) på NGM Equity. Notering beräknas ske den 17 oktober 2005 under förutsättning av NGM:s godkännande. Handelsposten kommer då att omfatta 200 aktier.

Om NGM godkänner Tretti AB (publ) för notering kommer Bolaget att ingå ett noteringsavtal med NGM om bland annat informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling. Detta innebär att Bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller för aktiemarknadsbolag noterade vid svensk börs eller auktoriserad marknadsplats. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom Nordic Growth Markets nyhetstjänst NG News (www.ngnews.se).

Börsrevision har utförts av Deloitte & Touche AB.

Tretti.se i korthet

Tretti.se idag

Sedan Bolaget grundades hösten 2004 har Tretti.se etablerat en framträdande position på marknaden i Sverige för vitvaror på Internet. Med en tydlig lågprisprofil marknadsför och säljer Tretti.se ett brett sortiment av vitvaror och hushållapparater från ledande tillverkare via Bolagets e-butik på Internet. Tretti.se har 13 anställda vid huvudkontoret i Stockholm.

Bolaget erbjuder förutom vitvaror en rad tilläggstjänster såsom avbetalningslösningar, hemkörning med installation och utbärning av gamla vitvaror samt möjlighet för dem som vill att till ett lägre pris hämta varorna själva vid hämtlagret i Stockholm. Bolaget har nyligen även lanserat tjänsten "hämta själv" i Göteborg och Malmö via lokala distributörens lager.

Historik

Idén bakom Tretti.se tog form i augusti 2004 och den 3 september 2004 registrerades Bolaget. Redan i november 2004 lanserades Bolagets internetbutik varpå försäljningen startade. Sedan dess har försäljningen ökat kraftigt. I april inledde Bolaget rikstäckande TV-reklam i TV4 för att etablera varumärket tretti.se samt öka kännedomen om Bolagets erbjudande, vilket ytterligare har bidragit till den positiva utvecklingen.

Affärsidé

Tretti.se:s affärsidé är att sälja vitvaror och hushållapparater till marknads mest konkurrenskraftiga priser. Lägre priser uppnås genom höga volymer, låga kostnader och effektiv distribution vilket möjliggörs genom e-handel.

Vision

Tretti.se:s vision är att, som en ledande aktör, erbjuda kunden det smartaste sättet att köpa vitvaror och andra produkter för hemmet.

Det smartaste sättet skall innefatta att kunden erbjuds den bästa affären i form av låga priser, hög kundservice, bekvämlighet samt en god shoppingupplevelse.

Strategi

Tretti.se:s strategi är att fokusera på tillväxt och lågt pris. Tillväxt och lågt pris är nära förknippade då större volymer ger bättre inköpsvillkor och därmed förutsättningar för lägre priser till slutkunden. Strategin består även i att vidareutveckla sortimentet med ett brett erbjudande till kunder med många kända och okända varumärken samt produkter i flera prisklasser. Rätt sortimentsammansättning kan förbättra Bolagets marginaler väsentligt.

Marknad

Tretti.se är verksamt på marknaden för vitvaror i Sverige på Internet, vilken är att betrakta som en delmängd av den totala vitvarumarknaden och den totala e-handelsmarknaden i Sverige. År 2004 uppgick vitvarumarknaden i Sverige till SEK 8,5 miljarder.¹ Under perioden 2000–2004 växte den med 4,4 procent per år i genomsnitt. För 2005 förväntas omsättningen på vitvarumarknaden uppgå till cirka SEK 8,8 miljarder. Vitvarumarknaden är relativt mogen, men ett ökat intresse för reparationer, heminredning och design påverkar vitvarumarknaden positivt. Marknadens högre respektive lägre prissegment uppvisar också en högre tillväxt än marknaden som helhet med ökad polarisering som följd.

E-handeln i Sverige växer kraftigt till följd av ökad internetanvändning och benägenhet att köpa varor och tjänster via Internet. Enligt Svenska Postorderföreningen, vars medlemmar svarade för cirka 46,5 procent av den svenska e-handeln under 2004, ökade försäljningen över Internet med drygt 30 procent under det första kvartalet 2005. Enligt Handels Utredningsinstitut ("HUI") växte den totala handeln över Internet under perioden januari till april 2005 med 31 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Givet att tillväxten fortsätter i samma takt under kvarvarande del av 2005 förutspår HUI att e-handeln under 2005 kommer att omsätta SEK 8–9 miljarder.

Leverantörer och sortiment

Idag säljer Tretti.se endast produkter från välkända tillverkare såsom Bosch/Siemens, Samsung, LG och Whirlpool. Sortimentet omfattar cirka 2 500 produkter inom samtliga stora produktkategorier. Inköpen sker huvudsakligen från tio olika leverantörer genom lokala svenska marknadsbolag, grossister och agenter. På sikt, i takt med ökad volym, kan även inköp komma att göras direkt från fabrik.

1 EL&VITT 1/2005. Marknadsskattningen inkluderar ej byggsektorn.

Försäljning och kunder

Tretti.se säljer främst till privatpersoner. Försäljningen sker nästan uteslutande via Internet men i viss mån även via telefon och Bolagets s.k. showroom som finns i anslutning till huvudkontoret i Stockholm.

Kunderna äger ofta sitt eget boende och är spridda över hela landet. Stockholmsregionen är dock överrepresenterad då denna står för cirka 44 procent av omsättningen.

Personer födda på 70-talet utgör den största kundgruppen och svarar för cirka 35 procent av försäljningen. Bolagets bedömning är att 80-talisterna, som generellt har hög internetvana, kommer att bli en stor kundgrupp i takt med att dessa personer börjar förvärvsarbeta och skaffar eget boende.

Distribution

För att kunna erbjuda kunden leverans hem till dörren, normalt inom 2–7 arbetsdagar, anlitar Tretti.se väletablerade och rikstäckande transportörer, som till exempel svenska Posten och Schenker, samt de transportörer med vilka Bolagets leverantörer samarbetar.

Ett flertal kunder väljer även att köpa extratjänster såsom uppbyggnad, installation och bortforsling. Tjänsterna erbjuds i Stockholm, Göteborg och Malmö via olika lokala distributörer och installatörer. Kunderna har även möjlighet till en prisreduktion genom att själva hämta varorna vid Bolagets eget hämtlager i Stockholm, eller via lokala distributörers lager i Göteborg och Malmö.

Finansiell översikt och framtidsutsikter

Bolaget har sedan det registrerades och fram till och med utgången av juni 2005 genomfört tre externa kapitalanskaffningar, två nyemissioner av aktier och en emission av konvertibla skuldebrev, om sammanlagt SEK 14,8 miljoner. Då Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten har genererat ett underskott om sammanlagt SEK 4,6 miljoner, återstod SEK 10,2 miljoner i likvida medel den 30 juni 2005.

För perioden från och med den 3 september 2004 till och med den 30 juni 2005 uppgick nettoomsättningen till SEK 23,6 miljoner och rörelseresultatet till SEK –10,2 miljoner. Under denna period har Bolaget bevisat att affärskonceptet fungerar samtidigt som de egna prognoserna har överträffats. Genom ytterligare expensionskapital från föreliggande nyemission bedömer Bolaget att förutsättningarna för en vidare och accelererad tillväxt är goda. Vidare bedömer Bolaget att marginalerna successivt kommer att förbättras genom en stark utveckling av försäljningsvolymen under åren 2005–2007 i kombination med ett strategiskt sortimentval. Detta innebär att även målen om att kunna uppvisa positivt kassaflöde under 2007 samt positivt resultat efter skatt under 2008 skall vara möjliga att uppnå.

Inbjudan till teckning av aktier i Tretti AB (publ)

Styrelsen för Tretti AB (publ) beslutade den 1 september 2005 med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i Tretti AB (publ) den 8 augusti 2005, att genomföra en spridning av ägandet i Bolaget samt att i samband därmed låta notera Bolagets aktier på NGM Equity vid Nordic Growth Market ("NGM") under förutsättning av NGM:s godkännande. Spridningen av ägandet sker genom ett erbjudande ("Erbjudandet") om teckning av högst 2 334 000 nyemitterade aktier riktat till allmänheten, institutionella placerare och nuvarande aktieägare.

Efter emissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att uppgå till högst SEK 1 000 152¹, fördelat på 5 000 760¹ aktier, envar på nominellt belopp om SEK 0,20. Emissionskursen har fastställts till SEK 30 per aktie. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas tillförs Tretti AB (publ) SEK 70,0 miljoner före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till SEK 9,5 miljoner.

De nya aktierna ska medföra samma rätt som de förutvarande aktierna av samma slag i Bolaget. Vid fulltecknad nyemission motsvarar de erbjudna aktierna 46,7 procent av kapital och röster i Tretti AB (publ).

Därutöver har styrelsen för Tretti AB (publ) ingått avtal med E. Öhman J:or Fondkommission AB om en övertilldelningsoption, vilken kan tillföra Bolaget ytterligare högst SEK 10,0 miljoner. Övertilldelningsoptionen, vars syfte är att täcka eventuell övertilldelning vid Erbjudandet, omfattar högst 334 000 nyemitterade aktier vid fullt utnyttjande motsvarande 6,3 procent av kapitalet och rösterna. Övertilldelning sker i enlighet med villkoren i Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet och vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer Tretti AB (publ) att nyemittera sammanlagt 2 668 000 aktier motsvarande 50,0 procent av kapitalet och rösterna.

Bolagets huvudägare La Briot AB och Quesada AB, som efter Erbjudandet tillsammans representerar 39,8 procent av aktierna i Tretti AB (publ),² har förbundit sig att inte utan föregående samtycke från E. Öhman J:or Fondkommission AB avyttra innehavda aktier i Bolaget till dess tolv månader har förlutit från första dagen för notering av aktierna i Tretti AB (publ) på NGM Equity.

Notering av aktierna i Tretti AB (publ) på NGM Equity beräknas ske från och med omkring måndagen den 17 oktober 2005.

Med anledning av ovanstående inbjuds härmed till teckning av aktier i Tretti AB (publ) enligt villkoren i detta prospekt.

Garantier

Nyemissionen är till fullo säkerställd via emissionsgarantier om SEK 70,0 miljoner.³

Stockholm den 1 september 2005

Styrelsen för Tretti AB (publ)

1 Utöver den riktade nyemissionen i Erbjudandet har styrelsen för Tretti AB (publ) ingått avtal med emissionsgaranterna varvid dessa äger rätt att kvitta garantiersättningsfordran mot maximalt 140 040 nyemitterade aktier i Bolaget, motsvarande 2,7 procent av kapital och röster i Bolaget. Även de tillkommande aktierna vid den eventuella kvittningsemissionen äger samma rätt som de förutvarande aktierna av samma slag i Bolaget.

2 Under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat utan begagnande av garantin.

3 Emissionsgaranti har avgivits av Nordnet Securities Bank AB (SEK 15,0 miljoner), Jesper Stevrin (SEK 7,1 miljoner), Per Ernstson (SEK 5,0 miljoner), Christer Fähræus (SEK 4,5 miljoner), E. Öhman J:or Fondkommission AB (SEK 4,0 miljoner), F. Holmström Fastigheter AB (SEK 3,0 miljoner), AB Grenspecialisten (SEK 3,0 miljoner), Hans Falk (SEK 3,0 miljoner), Quesada AB (3,0 miljoner), Rune Löderup (SEK 3,0 miljoner), Göran Källebo (SEK 2,7 miljoner), Anders Ahlquist (SEK 2,0 miljoner), Bernhard von Der Osten-Sacken (SEK 2,0 miljoner), Intensive Holding AB (SEK 2,0 miljoner), Martin Gren (SEK 2,0 miljoner), Mikael Larsson (SEK 1,5 miljoner), Dabrowski TV AB (SEK 1,0 miljoner), Jan Friedman Holding AB (SEK 1,0 miljoner), Paul Fischbein (SEK 1,0 miljoner), Peter Adamsson (SEK 1,0 miljoner), Magnus Rodén (SEK 1,0 miljoner), Olof Andersson Förvaltning AB (SEK 1,0 miljoner), Victor Press (SEK 1,0 miljoner) och Andreas Körösi (SEK 0,2 miljoner).

Villkor och anvisningar

Erbjudande om nyteckning

Nyemissionen omfattar högst 2 334 000 aktier, motsvarande cirka 46,7 procent av det totala antalet aktier i Tretti AB (publ) efter fulltecknad nyemission. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs av SEK 30 per aktie. Courtage utgår ej.

Anmälan om teckning

Anmälan om teckning skall ske under perioden 12–23 september 2005. Teckning sker genom insändande av anmälningssedel till Öhman. Sådan anmälningssedel finns tillgänglig på Öhmans kontor, på Öhmans hemsida www.ohman.se, på Tretti.se:s huvudkontor samt på Tretti.se:s hemsida www.tretti.se. Anmälningssedel kan även erhållas från Öhman på telefonnummer 08-402 51 32. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan hänseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten. Anmälan är bindande.

Anmälningssedeln skall inlämnas eller sändas med post till:

E. Öhman J:or Fondkommission AB

Emissionsavdelningen/Tretti
Box 7415
103 91 Stockholm
Fax: 08-402 50 05

Anmälningssedeln skall vara Öhman tillhanda på ovanstående adress senast kl. 15.00 den 23 september 2005. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

Kunder till Nordnet Securities Bank AB kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna aktier direkt över Internet. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.

Styrelsen för Tretti AB (publ) förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning kan ske. För det fall styrelsen förlänger teckningsperioden förskjuts besked om tilldelning, sista betaldag respektive besked om erhållande av aktier med motsvarande tid.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Tretti AB (publ). Vid tilldelning eftersträvas en erforderlig spridning av aktieägandet i Bolaget varmed förutsättningar för en regelbunden och likvid handel skapas. Prioritet kan komma att lämnas till investerare vilka bedöms vara särskilt intressanta för Bolaget.

Tilldelning kan komma att ske till anställd hos Öhman, dock utan att sådan prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser. Tilldelning kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval.

Övertilldelning

Utöver aktierna i nyemissionen har Tretti AB (publ) utfärdat en övertilldelningsoption till Öhman omfattande högst 334 000 aktier, motsvarande 6,3 procent av kapitalet och rösterna vid full teckning i Erbjudandet och vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen. Övertilldelningsoptionen är avsedd att täcka eventuell övertilldelning vid Erbjudandet och kan utnyttjas under en period ej längre än 30 dagar efter första dagen för notering av Bolagets aktier på NGM Equity. Eventuell övertilldelning sker i enlighet med villkoren i föreliggande nyemission och beslutas av styrelsen för Tretti AB (publ) i samråd med Öhman.

Om övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer styrelsen i Tretti AB (publ), bemyndigad av extra bolagsstämma den 8 augusti 2005, att besluta om en riktad nyemission av det antal aktier som utnyttjas genom övertilldelningsoptionen. Vid full teckning i Erbjudandet och vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer Tretti AB (publ) att nyemittera sammanlagt 2 668 000 aktier motsvarande 50,0 procent av kapitalet och rösterna.

Besked om tilldelning

Avräkningsnota utvisande tilldelning av aktier i Tretti AB (publ) kommer att sändas ut efter teckningstidens utgång. Detta beräknas ske omkring den 28 september 2005. Något meddelande utgår inte till dem som inte erhållit tilldelning.

Besked om tilldelning för kunder hos Nordnet Securities Bank AB sker enligt förvaltarens rutiner. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på avräkningsnotan. Beräknad likviddag är den 3 oktober 2005. Om betalning inte erlagts inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan.

Anvisningar om betalning för kunder hos Nordnet Securities Bank AB sker enligt förvaltarens rutiner. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.

Erhållande av aktier

Sedan betalning för tilldelade aktier har erlagts och registrerats levereras aktierna genom bokföring på tecknarens VP-konto, vilket beräknas ske med början den 12 oktober 2005. Som bekräftelse på bokföring utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på tecknarens VP-konto.

De som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare får aktierna bokförda i denna depå och avisering sker i dessa fall enligt förvaltarens rutiner.

Besked om erhållande av aktier för kunder hos Nordnet Securities Bank AB sker enligt förvaltarens rutiner. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning från och med för verksamhetsåret 2005, givet att utdelning ges. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av VPC.

Marknadsnotering

Tretti AB (publ) har för avsikt att notera Bolagets aktier under kortnamnet TRTI på NGM Equity vid Nordic Growth Market ("NGM") från och med omkring måndagen den 17 oktober 2005 under förutsättning av NGM:s godkännande. En handelspost kommer i sådant fall att omfatta 200 aktier men köp och försäljning kommer även att kunna ske i mindre poster.

Kursstabilisering

I samband med Erbjudandet kan Öhman komma att genomföra transaktioner på NGM Equity som stabiliserar aktiernas marknadspris eller håller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle gälla på en öppen marknad. Sådana påbörjade åtgärder kan när som helst avbrytas utan förvarning och får som längst vidtagas till och med 30 dagar från första noteringsdagen.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att styrelsen i Tretti AB (publ) bedömer att intresset för att delta i Erbjudandet är otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelade.

Bakgrund och motiv

Tretti.se är ett snabbväxande bolag som säljer vitvaror på Internet. Bolaget, vars verksamhet påbörjades i november 2004, redovisade under perioden 3 september 2004 till och med 30 juni 2005 en omsättning uppgående till SEK 23,6 miljoner.

E-handeln i Sverige har varit relativt ringa i omfattning, men växer nu kraftigt, vilket framför allt beror på en ökad användning av datorer i allmänhet och Internet i synnerhet. Samtidigt tar generella elektronikkedjor med lågprissortiment marknadsandelar från traditionella fackhandlare på vitvarumarknaden. I och med detta öppnar sig en möjlighet för en aktör att tidigt etablera sig som den ledande vitvaruhandlaren på Internet. Med ett tydligt lågpriskoncept för vitvaror och en väl fungerande e-butik är Tretti.se nu på god väg att göra detta.

Sedan Tretti.se grundades har Bolaget huvudsakligen finansierats genom två kontanta nyemissioner om sammanlagt SEK 13,2 miljoner. Kapitalet har huvudsakligen använts till att etablera Tretti.se på marknaden för vitvaruprodukter genom uppbyggnad av en ändamålsenlig organisation, användarvänlig hemsida och ett brett produktsortiment samt till uppbyggnad av varumärket genom marknadsföring i TV och via Internet.

Tretti.se har under Bolagets första tio verksamma månader redovisat förlust, vilket är i linje med Bolagets etablerings- och tillväxtplan. Under denna period har Bolaget emellertid överträffat styrelsens förväntningar om försäljningstillväxt. Bedömningen är därför att Tretti.se som koncept och affärsidé samt tidpunkten för dess lansering har varit framgångsrik. Det är styrelsens bedömning att Bolaget nu är moget för nästa fas i etableringsplanen i form av accelererad tillväxt på den svenska marknaden samt målsättningen att redovisa ett positivt kassaflöde under 2007.

Med anledning av ovanstående har Bolagets styrelse, baserat på bemyndigande från extra bolagsstämman den 8 augusti 2005, beslutat att genomföra föreliggande nyemission, samt att notera Bolagets aktier på NGM Equity vid Nordic Growth Market ("NGM") under förutsättning av NGM:s godkännande. Motivet är att tillföra Bolaget ytterligare expensionskapital samtidigt som ägandet breddas och förutsättningar för en ändamålsenlig handel i aktien skapas.

Emissionslikviden kommer huvudsakligen att investeras i försäljningsfunktionen och marknadsföringsåtgärder, eftersom en hög försäljningsvolym leder till bättre marginaler och därmed ökad lönsamhet. Bolaget beräknar att cirka SEK 35 miljoner kommer att användas för detta ändamål. Bolaget avser även att investera cirka SEK 6 miljoner i IT och logistik. Till följd av det expansiva skede som Bolaget befinner sig i tillkommer dessutom ett kapitalbehov om cirka SEK 10 miljoner avseende uppbyggnad av varulager. Resterande del av emissionslikviden, upp till cirka SEK 19 miljoner, kommer att utgöra en finansiell buffert. Idag utgörs en del av den finansiella bufferten av SEK 10 miljoner, tillförda av ett konsortium inklusive flera huvudägare i form av ett reverslån, vilket kommer att bli föremål för inlösen. Genom att uppvisa en stark balansräkning och därmed en långsiktig överlevnadsförmåga stärks Bolagets position gentemot såväl befintliga som potentiella kunder, leverantörer, distributörer samt samarbetspartners.

En notering har allt sedan Tretti.se:s bildande varit ett delmål i Bolagets utveckling. Eftersom Bolaget befinner sig i ett skede av kraftig expansion är det framför allt börsens funktion som förmedlare av riskvilligt kapital som leder Bolaget till börsen. En notering är av stor betydelse då förtroende från kunder, leverantörer, distributörer och samarbetspartners kan komma att bli helt avgörande för Bolagets tillväxt. Därtill kommer positiva effekter av ökad uppmärksamhet från kunder, allmänhet och massmedia såsom ökad kännedom om Bolagets varumärke och erbjudande. Styrelsen ser även förbättrade möjligheter att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare som ett viktigt skäl till en notering.

Bolagets styrelse bedömer att den sammantagna effekten av föreliggande nyemission och notering möjliggör en fortsatt god försäljningsutveckling och att detta är tillräckligt för att möta Tretti.se:s kapitalbehov fram till dess att positivt kassaflöde uppnås.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket upprättats med anledning av föreliggande Erbjudande. Styrelsen för Tretti AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Styrelsen försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, de uppgifter som lämnats i prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat, som skulle kunna påverka den bild av Tretti AB (publ) som skapats av prospektet.

Stockholm den 1 september 2005

Styrelsen för Tretti AB (publ)

VD har ordet



Tretti.se erbjuder marknaden ett nytt sätt att arbeta genom försäljning av vitvaror via Internet. Genom att sälja via Internet arbetar vi på en rikstäckande marknad utan att kostnaderna för försäljning, butiksexponering och personal behöver vara särskilt höga. Detta ger oss kostnadsfördelar som kommer kunderna tillgodo i form av lägre priser.

Vårt mål är att bygga ett stort vitvaruföretag i Sverige. Höga volymer kommer att ge oss konkurrenskraftiga inköpsvillkor, vilket innebär att vi kan erbjuda våra kunder låga priser med lönsamhet. Vår flygande start ger oss slagläge för att nå dit och vi har en genomtänkt plan för att nå våra mål. Strategin är att på kort sikt och med kundnytta som ledstjärna snabbt öka vår marknadsandel.

Senast vitvarubranschen skakades om var i samband med stormarknadernas lågprisintåg. Konsumenterna var de stora vinnarna. Nu, när e-handeln växer i rekordfart, öppnas möjligheter för nya lågprisaktörer med ny spets. Det vi gör välkomnas redan av tusentals nya nöjda kunder. Är det inte essensen för all framgångsrik detaljhandel?

Vår bedömning är att försäljning av konsumentkapitalvaror över Internet kommer att fortsätta att växa kraftigt de närmaste åren. I hela västvärlden tar nu denna form av distanshandel snabbt marknadsandelar från den traditionella handeln. Sverige är inget undantag.

För att uppnå våra mål är det avgörande för oss att ha konkurrenskraftiga priser, effektiv logistik, den bästa kundservicen, en bra e-butik och ett brett sortiment. Men det kräver också envisa marknadsinvesteringar för att snabbt ta betydande marknadsandelar. Vi har därför etablerat en djupare relation med TV4 som möjliggör denna expansion och etableringen av varumärket tretti.se. Kundundersökningar visar att kunderna är nöjda med vad vi levererar. Vi kommer dock aldrig att slå oss till ro, utan ständigt jobba för att förbättra oss.

Under 2006 och 2007 kommer vi att fortsätta investera i de möjligheter som Internet och e-handeln medger. Det ger oss anledning att fokusera på skalbarhet för höga volymer och kostnadseffektivitet. 2005 och 2006 ser vi som lanseringsår då varumärket och långa kundrelationer etableras. Målsättningen är sedan att, med hjälp av stora volymer och bättre inköpsvillkor, uppvisa ett positivt kassaflöde redan under 2007.

I all detaljhandel står också leverantörerna i centrum. Förmånliga inköpsvillkor möjliggör att vi kan säkerställa vårt kunderbjudande med brett sortiment till låga priser. Vi har efter snart ett år etablerat goda relationer med de flesta leverantörer och fortsätter arbetet med att fördjupa dessa. Inledningsvis var säkert många leverantörer lite undrande. Efterhand, i takt med att vi har lärt känna varandra, har detta förbytt till många förtroendefulla relationer. Vi vågar tro på att våra inköpsvillkor med tiden väsentligen kommer att förbättras. Parallellt med detta måste vi också se till att bli bättre och effektivare på inköp, sortimentval och definition av modeller.

Vi arbetar i ett högt tempo och håller snabbt på att gå från ett litet till ett stort bolag med allt vad det innebär. Utmaningen består i att fortsätta vara flexibla och snabba så att vi kan svara på marknadsförändringar samt fortsätta vara kostnadseffektiva trots att vi växer. I denna tillväxtfas är det av största vikt att vi behåller fokus på att bli bäst i Sverige på att sälja vitvaror samt fokus på kostnader, även på detaljnivå.

Besök oss gärna på www.tretti.se för att skapa din egen känsla och sök bland 2 500 vita varor till röda priser.

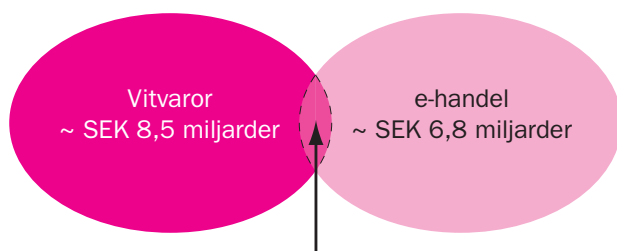
Välkommen till tretti.se!

Paul Fischbein
Verkställande direktör

Marknad

Tretti.se är ett internetbaserat detaljhandelsbolag verksamt på marknaden för vitvaror. Då Tretti.se säljer sina produkter huvudsakligen via Internet, är Bolaget beroende av såväl vitvarumarknadens utveckling som e-handelsmarknadens utveckling.

Svenska marknaden för vitvaror på Internet 2004



Marknaden för vitvaror på Internet

Källa: EL & VITT 1/2005 och HUI.

Vitvarumarknaden

Inledning

En allt större del av hushållens disponibla inkomst allokeras till hemmet och i synnerhet till köket. Intresset för kökets inredning har ökat i takt med det växande intresset för mat och matlagning och köksprodukterna återspeglar i allt större utsträckning livsstil, mode och inredningstrender. Merparten av konsumenterna efterfrågar idag antingen dyrare produkter med avancerad design och funktion eller enkla men väl fungerande produkter till lägsta kostnad. Denna utveckling har lett till att marknaden har polariserats med högre tillväxt i de övre respektive lägre prissegmenten.

Ersättningsmarknaden utgör en stabil bas i efterfrågan då sju av tio sålda vitvaror ersätter gammal utrustning som har gått sönder.¹ Övriga vitvaror säljs huvudsakligen för att byta ut tidigare utrustning i samband med byte av bostad. Andra faktorer som påverkar efterfrågan är nybyggandet, hushållens disponibla inkomst samt tillförsikten inför framtiden.

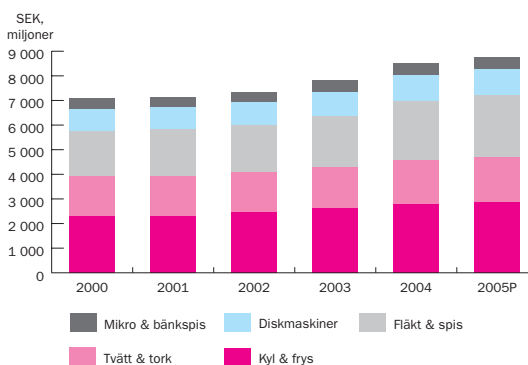
Mättnadsgraden, det vill säga andel hushåll som har spis, kylskåp eller annan hushållsprodukt, är hög i Västeuropa och Nordamerika. Trots att den totala mättnadsgraden i Västeuropa och Nordamerika är hög finns det flera produktkategorier inom dessa marknader som uppvisar hög tillväxt. Som exempel kan nämnas att försäljningen av frostfria frysar i Sverige ökade med cirka

150 procent under de senaste två åren samtidigt som produktkategorin frysar växte med cirka 5 procent.¹

Marknadsstorlek och tillväxt i Sverige

Under 2004 omsatte detaljhandeln i Sverige SEK 415 miljarder.² Av detta utgjorde den svenska vitvarumarknaden SEK 8,5 miljarder.³ Under perioden 2000–2004 växte den svenska vitvarumarknaden med 4,4 procent per år i genomsnitt. För 2005 förväntas vitvarumarknaden omsätta cirka SEK 8,8 miljarder, vilket motsvarar en ökning med tre procent jämfört med 2004.⁴

Utvecklingen av den svenska vitvarumarknaden (SEK, inkl. moms) 2000–2005P



Källa: EHL 2005-02-20

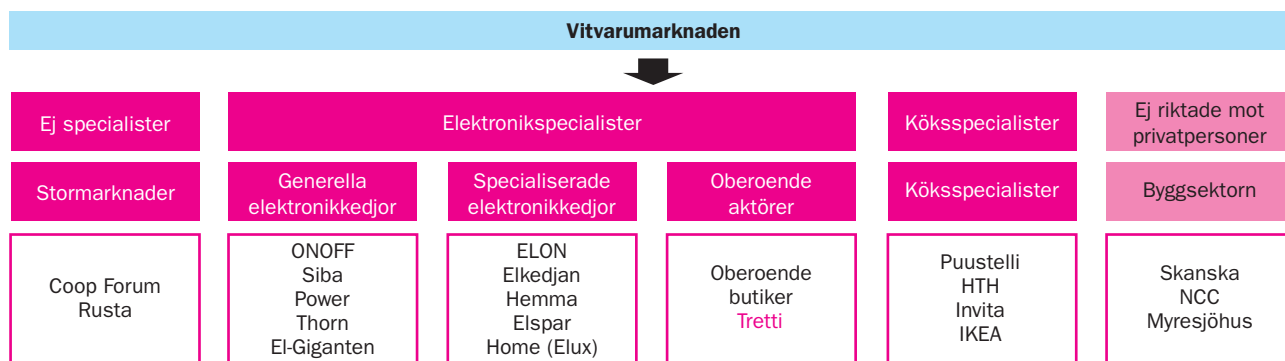
Den största försäljningsökningen återfinns bland spisar och fläktar som under 2004 omsatte SEK 1,9 miljarder. Under perioden 2000–2004 var den årliga genomsnittliga försäljningstillväxten 6,6 procent. Framför allt ökade försäljningen av inbygggnadsenheter och fläktkåpor vilka generellt betingar ett högre försäljningsvärde.

Kyl och frys uppvisar näst störst försäljningstillväxt med 4,8 procent per år i genomsnitt under 2000–2004. Tvätt- och torkenheter visade en stark utveckling under 2004 även om försäljningsutvecklingen under de senaste fyra åren har varit relativt svag. Till exempel steg försäljningen av torktumlare med 13 procent under 2004.

Antalet försålda mikrovågsugnar har under perioden 2000–2004 ökat med 8,1 procent per år, vilket är det högsta tillväxttalet bland vitvarukategorierna i antal enheter. Försäljningen i kronor har dock endast ökat med 2,9 procent per år i genomsnitt till följd av prispress.

1 Electrolux årsredovisning 2004.
2 Handelns utredningsinstitut (HUI).
3 Exklusive byggsektorn.
4 EL&VITT 1/2005.

Vitvarumarknadens aktörer och struktur



Marknadens aktörer

Nyförsljning av vitvaror sker i huvudsak via fyra olika led: (1) generella stormarknader, (2) elektronikspecialister såsom generella elektronikkedjor, specialiserade elektronikkedjor och oberoende aktörer, (3) köksspecialister, d.v.s. tillverkare och försäljare av köksutrustning där vitvaror ofta ingår som en del i det totala erbjudandet och (4) byggsektorn, där vitvaror installeras vid nybyggnation av bostäder.

Konkurrenssituation

Bolaget bedömer att frivilliga fackhandlarkedjor och inköpsorganisationer såsom Hemma, Elon och Elkedjan står för cirka 57 procent av vitvarumarknaden i Sverige. Andra generella hemelektronikkedjor, till exempel El-Giganten, OnOff, Power och Siba, har cirka 29 procent av

samma marknad. Köksspecialister har cirka 5 procent. Resterande 9 procent av marknaden innehas av oberoende aktörer, däribland Tretti.se.

I Sverige finns det ett par e-handelsbolag med inriktning på vitvaror. Förutom Tretti.se verkar Elektrostore, Hallbäcks och Vitvarumäklarna som mer eller mindre renodlade e-handelsbolag. Både Hallbäcks och Vitvarumäklarna har fysiska butiker och ingår i fackhandlarsammanslutningen Elon. Även de etablerade hemelektronikkedjorna erbjuder egna butiker på Internet med varupresentation, order- och betalningsfunktion som komplement till det fysiska butiksnätet.

Bolaget bedömer att hemelektronikkedjor och e-handelsbolag med lågprissortiment kommer att ta marknadsandelar av fackhandelskedjorna under kommande år.

ÖVERSIKT - VITVARUHANDLARE¹

Kategori	Handlare	Antal fysiska butiker i Sverige	Sortiment*	Internet	
				Produkt-information	Order- och betalningsfunktion
Stormarknad	Coop Forum Rusta	50	V/H	Nej	Nej
		37	V/H	Ja	Nej
Fackhandlare	Electrolux Home Elkedjan Elon Elspar Hemma butikerna	Ca 90	V/H	Ja	Nej
		144	V/H	Ja	Nej
		130	V/H	Ja	Nej
		80	V/H	Nej	Nej
		112	V/H	Ja	Endast beställning
Generella hemelektronik-kedjor	El-Giganten OnOff Power Siba Thorn	43	B/V/H	Ja	Ja
		64	B/V/H	Ja	Ja
		26	B/V/H	Ja	Nej
		35	B/V/H	Ja	Ja
		25	B/V/H	Ja	Ja
E-handel	Elektrostore Hallbäcks** Tretti.se Vitvarumäklarna***	1	V/H	Ja	Ja
		1	B/V/H	Ja	Ja
		0	V/H	Ja	Ja
		1	V/H	Ja	Ja

* Förklaring till förkortningar: B= brunvaror, V =vitvaror och H = hushållsapparater.

** Ingår i Elon-sammanslutningen.

*** Förvärvat av Stenlunds Maskincenter AB som ingår i Elon-sammanslutningen.

1 Sammanställningen är baserad på uppgifter från bolagens hemsidor och senast utgivna årsredovisningar varför de faktiska förhållandena kan ha ändrats.

Den svenska e-handeln

Inledning

Trots Internets drygt tioåriga historia är e-handeln i Sverige inte särskilt utbredd. På senare tid har ett trendbrott kunnat skönjas och försäljningen över Internet i Sverige växer kraftigt. Anledningarna är flera men allra viktigast är den ökade användningen av datorer i allmänhet och Internet i synnerhet.

Marknadsstorlek och tillväxt i Sverige

Under 2004 omsatte den svenska detaljhandeln cirka SEK 6,8 miljarder över Internet. Dagligvaror undantaget svarade e-handeln därmed för cirka 3,1 procent av den svenska detaljhandeln.¹ Enligt den Svenska Postorderföreningen, vars medlemmar svarade för cirka 46,5 procent av den svenska e-handeln under 2004, ökade försäljningen över Internet med drygt 30 procent under det första kvartalet 2005.² Enligt Handels Utredningsinstitut ("HUI") växte den totala handeln över Internet under perioden januari till april 2005 med 31 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under samma period ökade antalet unika besökare på företagets hemsidor med 54 procent. Givet att tillväxten fortsätter i samma takt under kvarvarande del av 2005 förutspår HUI att e-handeln under 2005 kommer att omsätta SEK 8–9 miljarder. Den snabba tillväxten bekräftas även av preliminära siffror från kreditkortsföretaget VISA enligt vilka e-handels andel av bolagets totala transaktionsmängd ökade från 5,5 procent till 7,4 procent.

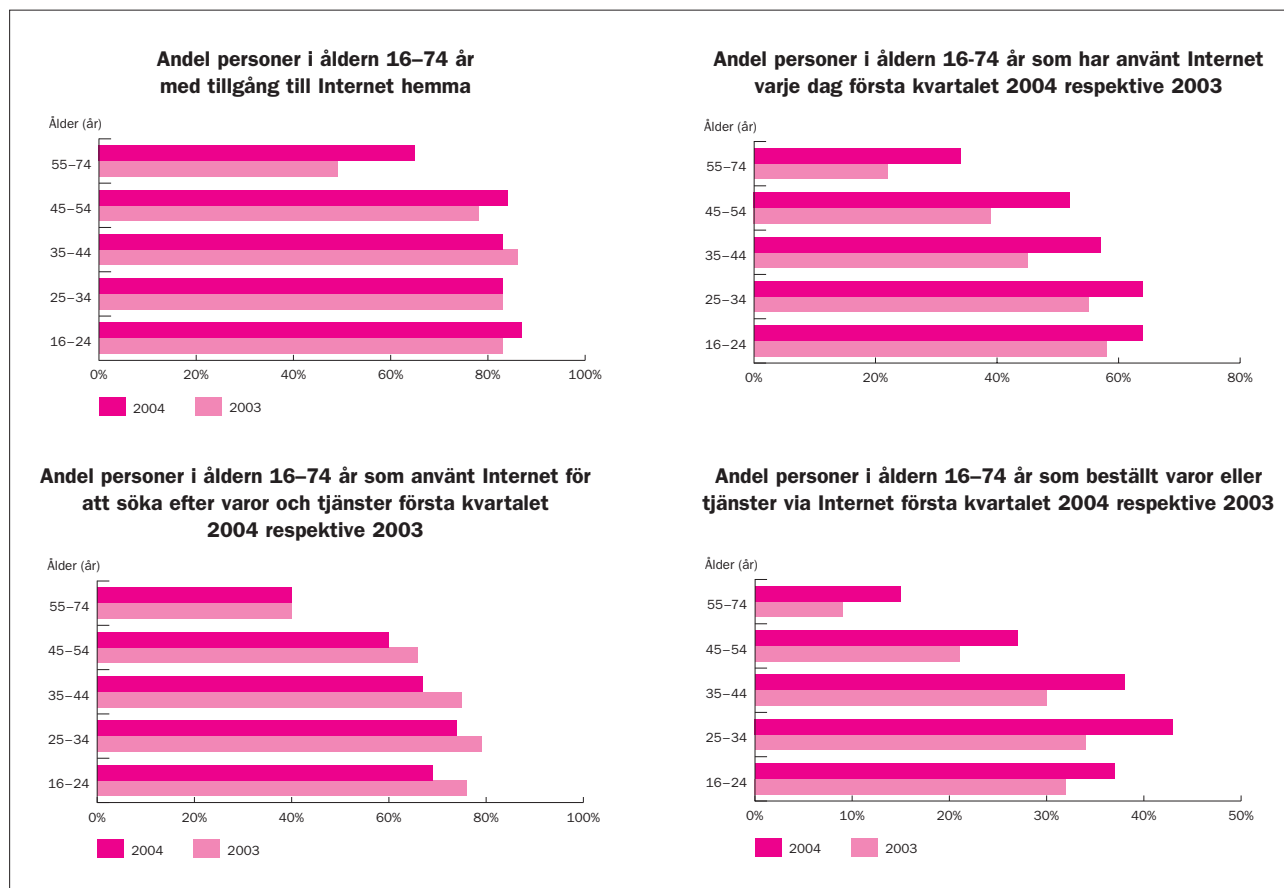
Användning av datorer och Internet

De nordiska länderna har i de flesta avseenden kommit längst i Europa när det gäller tillgång till och användning av informationsteknik. I december 2004 hade över 80 procent av Sveriges befolkning i åldern 16–74 år en persondator hemma och nästan lika många hade även tillgång till Internet.³ Både tillgången till och speciellt användningen av Internet ökade 2004 jämfört med 2003. Under första kvartalet 2004 använde 52 procent av befolkningen i åldern 16–74 år Internet varje dag mot 41 procent året innan. Av diagrammen nedan framgår att knappt två av tre bland 80- och 70-talisterna använder Internet dagligen. Användningsfrekvensen sjunker sedan med stigande ålder. Enligt SCB:s undersökning är de vanligaste användningsområdena för Internet att skicka och ta emot e-post respektive att söka information om varor och tjänster. Att söka information om varor och tjänster via Internet är nästan lika populärt bland kvinnor som män. Cirka 58 procent av kvinnorna och 60 procent av männen utför denna syssla. Vad det gäller e-handel så är den vanligast bland 70-talisterna. Förklaringen är att 70-talisterna har både god internetvana och köpkraft. I takt med att allt fler 80-talister börjar förvärvsarbeta förväntas de också e-handla i högre utsträckning. Noterbart är att det genomgående i alla åldersgrupper var betydligt vanligare att personer hade beställt varor och tjänster via Internet under första kvartalet 2004 jämfört med 2003. Denna starka utveckling av e-handeln förväntas fortstätta.

1 Handels Utredningsinstitut ("HUI").

2 Svenska Postorderföreningen.

3 SCB, Privatpersoners användning av datorer och Internet, december 2004.



Marknaden för vitvaror på Internet – drivkrafter och trender

Bolaget bedömer att marknaden för vitvaror på Internet växer kraftigt de kommande åren pådriven av följande krafter och trender:

- **Hemmafixartrenden** – Svenska hushåll köpte byggvaror för SEK 22 miljarder förra året och "gör-det-själv"-marknaden har ökat med 45 procent under 2000-talet. Svenskarna renoverar sina hem som aldrig förr, vilket även har en positiv effekt på vitvarumarknaden.
- **Polarisering** – Ett allt större antal konsumenter vill ha bra fungerade basprodukter till lägsta möjliga pris. "Lågpris" slår igenom på bred front i bransch efter bransch. Samtidigt är allt fler konsumenter villiga att betala ett högre pris för produkter med avancerad design och funktion, vilket är en följd av hemmafixartrenden och den ökade medvetenheten om hemmet bland folk. Resultatet är en polariserad marknad med ett krympande mellansegment.

- **Färre och större återförsäljare** – De stora butikskedjorna och stormarknaderna växer och tar marknadsandelar från den traditionella fackhandeln. Ofta samordnas även inköpen till färre tillverkare och större volymer, vilket ger effektivare flöden och lägre kostnad.
- **Egna varumärken** – En trend som är särskilt stark i dagligvaruhandeln i Sverige och på hemelektronikmarknaden utomlands. Egna varumärken förväntas även slå igenom på vitvarumarknaden.
- **Ökad internetvana** – Användningen och därmed vanan av Internet ökar i alla åldrar. Kommande generationer har ett naturligt förhållningssätt till Internet vilket bidrar ytterligare till ökat nyttjande av Internet som tjänstemedium.
- **Snabbare internetuppkopplingar** – Uppkopplingar till Internet via bredband blir allt vanligare. E-handeln gynnas av högre datahastigheter då dessa medger ökade möjligheter till en förbättrad interaktivitet, till exempel genom att resultaten vid sökningar och jämförelser av produkter blir tillgängliga för användaren snabbare.

Verksamheten

Inledning

Med en tydlig lågprisprofil marknadsför och säljer Tretti.se ett brett sortiment av vitvaror och hushållsapparater från ledande tillverkare via Internet. Bolaget registrerades den 3 september 2004 och lanseringen av Bolagets e-butik ägde rum den 1 november samma år. Tretti.se har 13 anställda vid huvudkontoret i Stockholm där Bolaget även har ett showroom samt transit- och hämtlager. Försäljningen sker huvudsakligen via Internet men i viss mån även via telefon och Bolagets showroom. Varuleverans utförs huvudsakligen av olika distributörer samt i viss utsträckning i egen regi. Bolaget erbjuder även en rad tilläggstjänster såsom finansieringslösningar, hemkörning med installation och utbärning av gamla vitvaror samt möjlighet för kunden att till ett lägre pris hämta varorna själv vid Bolagets eget hämtlager i Stockholm. Tjänsten "hämta själv" erbjuds även i Göteborg och Malmö via lokala distributörers lager.

Historik

- September 2004 Bolaget registreras.
- November 2004 Webb sidan lanseras och försäljningen startar. Nyemission genomförs.
- Mars 2005 Nyemission genomförs.
- Q1 2005 Försäljningen uppgår till SEK 5,4 miljoner.
- April 2005 Rikstäckande TV-reklam inleds på TV4.
- Q2 2005 Försäljningen uppgår till SEK 15,7 miljoner för hela kvartalet och över SEK 7 miljoner i juni.

Affärsidé

Tretti.se:s affärsidé är att sälja vitvaror och hushållsapparater till marknads mest konkurrenskraftiga priser. Lägre priser uppnås genom höga volymer, låga kostnader och effektiv distribution vilket möjliggörs genom e-handel.

Vision

Tretti.se:s vision är att, som en ledande aktör, erbjuda kunden det smartaste sättet att köpa vitvaror och andra produkter för hemmet.

Det smartaste sättet skall innefatta att kunden erbjuds den bästa affären i form av låga priser, hög kundservice, bekvämlighet samt en god shoppingupplevelse.

Mål

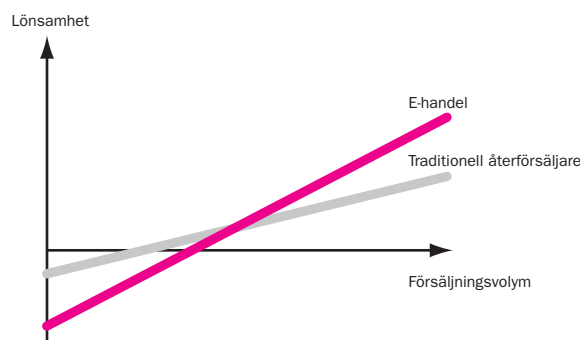
De övergripande målen för Tretti.se är att:

- Uppvisa kraftigt ökad omsättning under åren 2005–2007.
- Under år 2007 generera positivt kassaflöde och under år 2008 uppvisa positivt resultat efter skatt.
- Vara den marknadsledande återförsäljaren av vitvaror via Internet i Sverige under 2006 och inom några år etablera en position som en betydande aktör på den totala marknaden för vitvaror i Sverige.
- Erbjuder ett sortiment som över tid och i genomsnitt understiger konkurrenternas priser för jämförbara varor.

Strategi

Tretti.se:s strategi är att fokusera på tillväxt och lågt pris. Tillväxt och lågt pris är nära förknippade då större volymer ger bättre inköpsvillkor och därmed förutsättningar för lägre priser till slutkunden. E-handeln medför också goda förutsättningar till skalfördelar. Generellt utvecklas kostnaderna långsammare vid omsättningstillväxt i e-handeln i jämförelse med traditionella butiker. Därför har Tretti.se valt att fokusera på tillväxt även om det betyder lägre marginaler i det korta perspektivet.

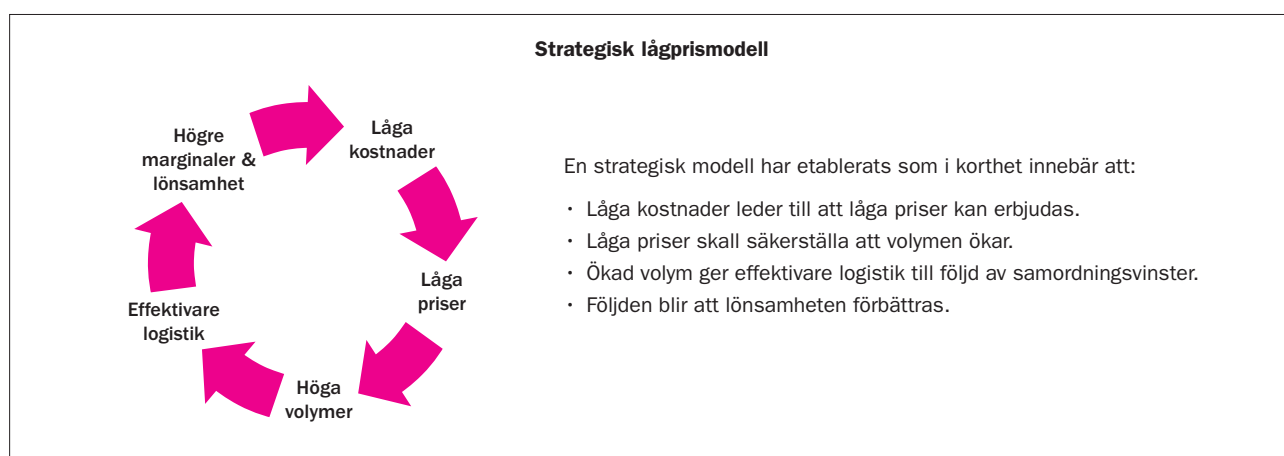
Generell utveckling av lönsamheten hos e-handeln jämfört med traditionella återförsäljare



Lågprisstrategin innebär att Tretti.se skall ha ett erbjudande som över tid och i genomsnitt klart understiger konkurrenternas priser för jämförbara produkter. Lågprisstrategin möjliggörs genom hög kostnadsmedvetenhet. Kombinationen av de möjligheter som följer av e-handeln (till exempel en nationell butik som är öppen dygnet runt utan dyra lokalhyror och löner till försäljningspersonal),

leverantörs- och sortimentval, effektiv logistik och en begränsad organisation där kostnadsmedvetenheten är djupt förankrad borgar för låga kostnader.

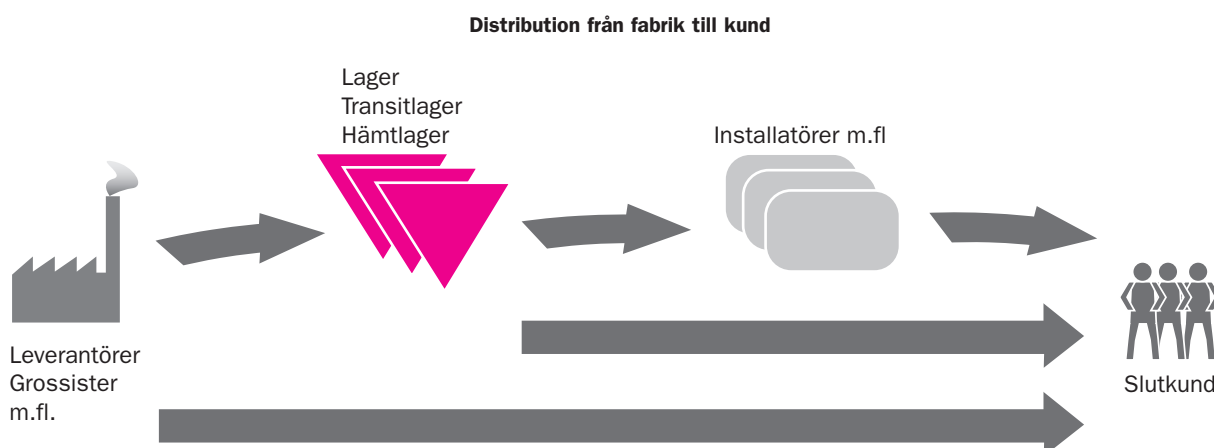
Figuren nedan sammanfattar Tretti.se:s lågpris- och tillväxtstrategi för att säkerställa kunderbudandet och för att nå uppsatta mål.



Som ett led i Bolagets strategi kommer Tretti.se att arbeta aktivt med att etablera och bygga varumärket tretti.se genom rikstäckande marknadsföring och högt fokus på kundservice. Långsiktiga konkurrenskraftiga inköpsvillkor kan endast uppnås genom höga volymer och under 2005–2007 kommer därför verksamheten att vara mycket inriktad mot en fortsatt kraftig tillväxt. Strategin är även att vidareutveckla sortimentet med ett brett erbjudande till kunder med många, kända och okända, varumärken samt produkter i flera prisklasser. Rätt sortimentsammansättning kan förbättra Bolagets marginaler väsentligt.

Logistik

Distribution och lagerhantering bedrivs till viss del av Bolaget i egen regi för att säkerställa hög kvalitet. I nuläget lagerför Tretti.se vissa "storsäljande" produkter och nyttjar leverantörers lager avseende de produkter som säljs mindre ofta. Volymbeställningar av Bolagets mest sålda produkter bidrar, genom volymrabatter, till en förbättrad bruttomarginal. I takt med att volymerna ökar gör Bolaget bedömningen att en allt större del av logistiken kommer att drivas i egen regi.



Leverans hem till kund sker normalt inom 2–7 arbetsdagar och den rikstäckande distributionen sker med hjälp av stora och väletablerade transportörer som till exempel svenska Posten och Schenker samt av de transportörer med vilka Bolagets leverantörer samarbetar.

I samband med ett köp väljer ett flertal kunder att köpa extratjänster som är kopplade till produkten. Exempel på dessa är uppbärning, installation och bortforsling. Tjänsterna erbjuds i Stockholm, Göteborg och Malmö och målsättningen är att erbjudandet av dessa tjänster skall spridas till fler delar av landet. Tretti.se erbjuder även

kunderna att teckna extra trygghetsförsäkring samt möjlighet att betala produkter via avbetalning. Kunderna har även möjlighet till en prisreduktion genom att själva hämta produkterna vid Bolagets hämtlager. Tjänsten "hämta själv" finns i Stockholm och har nyligen även lanserats i Göteborg och i Malmö via lokala distributörer.

I Stockholm har ett showroom i anslutning till verksamhetens hämtlager etablerats. Bolaget utreder även möjligheterna att etablera fysiska showrooms i Göteborg och Malmö.

Showroom i Stockholm



Hämtlager i Stockholm



Leverantörer och varumärken

Tretti.se har i huvudsak tio leverantörer som tillsammans står för cirka 97 procent av varuförsörjningen. Inköpen sker från lokala svenska marknadsbolag, grossister och agenter. På sikt, i takt med ökad volym, kan även inköp komma att göras direkt från fabrik jämte andra inköpskanaler.

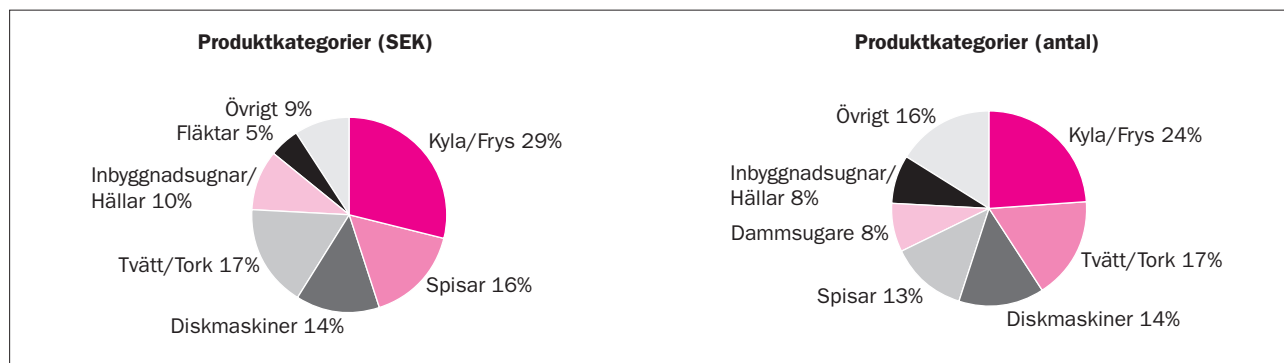
Konsumenterna har ofta starka preferenser angående vilka produkter de vill handla. Därför är det viktigt att erbjuda kunderna ett brett produktsortiment. Idag säljer Tretti.se endast produkter från välkända tillverkare såsom Bosch/Siemens, Samsung, LG och Whirlpool.

Bolaget överväger möjligheterna att introducera produkter från mindre kända varumärken till lägre priser då bedömningen är att efterfrågan på denna typ av produkter kommer öka. Det ger ett bredare utbud av produkter i fler och lägre prisklasser och därmed en bredare marknad än vad som annars är möjligt med enbart etablerade märken.

Sortiment och produktkategorier

Sortimentet skall vara så brett som möjligt då kunderna inte skall behöva vända sig till andra inköpsställen för att tillgodose sina produktbehov. Till skillnad från traditionell distanshandel såsom postorder erbjuder Internet förutsättningar för ett bredare sortiment med fler möjligheter för konsumenten att göra egna sökningar och sammansättningar av produkter, vilket höjer köpupplevelsen.

Tretti.se erbjuder i dag ett sortiment som omfattar cirka 2 500 artiklar inom samtliga stora produktkategorier. Fördelningen mellan de olika produktkategorierna visas i diagrammen på nästa sida.



Marknadsföring och prissättning

Tretti.se:s marknadsföring sker i huvudsak via breda medier såsom TV och Internet.

I april 2005 lanserades den första TV-reklamen med Tretti.se på TV4. Tretti.se har etablerat ett samarbete med TV4 och avser att genom omförhandling av ett tidigare avtal säkerställa reklamen under en längre tid. Bolaget har även investerat i sponsring av större evenemang, bland annat friidrotts-VM 2005 på TV4 och SVT.

Bolagets marknadsföring på Internet bedrivs t.ex. via oberoende prisjämförelsesajter såsom Pricerunner och Kelkoo. Sådan marknadsföring har en direkt koppling till Tretti.se:s lågprisstrategi. Målsättningen är att Tretti.se skall ha ett erbjudande som över tid och i genomsnitt ligger klart under konkurrenternas priser för jämförbara produkter. E-handeln erbjuder dessutom unika möjligheter att snabbt reagera på prisförändringar i marknaden jämfört med traditionella butiker som inte säljer via Internet.

Kunder

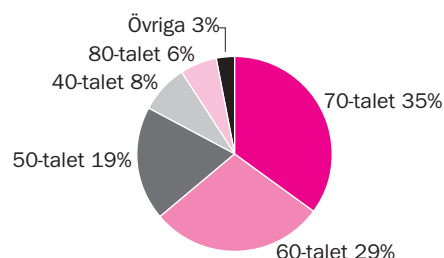
Tretti.se säljer främst till privatpersoner som äger sitt eget boende.

I allmänhet finns det tre huvudsakliga drivkrafter som styr köp av vitvaror:

1. En eller flera av kundens befintliga vitvaror måste ersättas.
2. Kunden genomför en renovering av kök, badrum eller tvättstuga.
3. Kunden flyttar till eget/nytt boende.

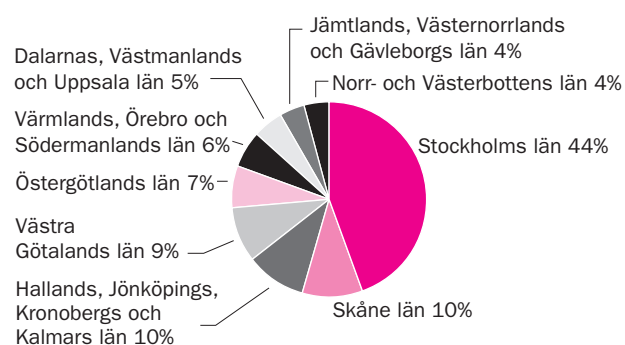
Personer födda på 70-talet utgör den största kundgruppen och svarar för cirka 35 procent av försäljningen. 29 procent av kunderna representeras av personer födda på 60-talet och Bolagets bedömning är att 80-talisterna, som generellt har hög internetvana, kommer att bli en stor kundgrupp i takt med att dessa personer börjar förvärvsarbeta och skaffar eget boende.

Åldersfördelning av Tretti.se:s kunder



Kunderna är spridda över hela landet, dock är Stockholmsregionen överrepresenterad då denna står för cirka 44 procent av omsättningen.

Geografisk kundspridning baserad på första siffran i postnumret



Cirka 70 procent av beställningarna görs av män. Bolaget bedömer dock att kvinnor i allmänhet är minst lika involverade i köpprocessen som män. Majoriteten av kunderna köper en produkt per köptillfälle. Bolaget ser dock en tendens till ett ökat antal större beställningar genom fler offertförfrågningar under det andra kvartalet 2005.

Tretti.se genomför regelbundna mätningar av den totala köpupplevelsen, produktutbud, tillgänglighet, kundtjänst och leverans för att kvalitetssäkra, förbättra och återkoppla. Resultaten av dessa mätningar redovisas i tabellen nedan. Trots ett gott betyg bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar för ytterligare förbättringar.

Kunders bedömning av Tretti.se

Aspekt	Betyg
Total köpupplevelse	4,5
Produktutbud och lagerstatus	4,4
Produktinformation	4,0
Webbplatsens användarvänlighet	4,3
Kundtjänst	4,3
Tillgänglighet på beställd produkt	4,5
Produkten motsvarade förväntningarna	4,6
Leveransalternativ	4,5
Fraktavgift	4,7
Leveranstid	4,4
Maximalt betyg 5	

Organisation och personal

Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm där alla funktioner är placerade. Tretti.se har 13 anställda inklusive visstidsanställda. Genomsnittsåldern för samtliga tillsvidareanställda är 33 år. Under året förväntas antalet anställda öka till följd av nyrekrytering i samband med den stigande försäljningen. Bolaget har ingått anställningsavtal med två nya medarbetare som börjar anställningen under september. Dessutom har en process om ytterligare anställningar inletts. De nya medarbetarna kommer att arbeta företrädesvis inom kundsupport, lager och teknik.

Då Tretti.se är ett ungt företag arbetar chefer och övrig personal nära varandra. Cheferna är aktiva i det dagliga praktiska arbetet och medarbetarna blir ofta, på ett eller annat sätt, involverade i Bolagets övergripande frågor. Medarbetarna besitter stor kompetens inom vitvaror samt e-handel både på ledningsnivå och inom kundsupport.

E-butiken tretti.se

The screenshot shows the Tretti.se website interface. At the top, it says 'VITA VAROR TILL RÖDA PRISER!' (Buy goods at red prices!). Below this, there are several product categories and specific items:

- Produkter:** A list of product categories including Dishwashers, Freezers, and Refrigerators.
- Månadens erbjudande:** A featured offer for a 'Paketerbjudande: Rostfri Kyl & Frys' (Stainless Steel Refrigerator & Freezer) with a price of 14990.-.
- Rekommenderas:** A section for recommended products, including a 'Frostmatad tvättmaskin' (Frost-free washing machine) for 5390.-.
- Sök:** A search bar with filters for product name, brand, and category.
- Information:** A section with various service and warranty information.
- Handelsbanken Finans:** A section for financing options, including 'FRAKT INGÅR ALLTID I PRISER!' (Shipping is always included in prices!).

Finansiell översikt

Då Tretti.se endast har varit verksamt sedan september 2004 har sedvanlig nyckeltalsanalys med utgångspunkt i helårs-siffror utelämnats i föreliggande prospekt. Istället följer en analys där de tre senaste fullbordade kvartalen (Q4 2004, Q1 och Q2 2005) beskrivs var för sig. Kvartalssiffrorna har inte reviderats av Bolagets revisor. Siffrorna avser SEK om inget annat anges.

Resultaträkning

	2004 Okt-Dec	2005 Jan-Mar	2005 Apr-Jun
Nettoomsättning	2 419 968	5 397 368	15 749 195
Övriga rörelseintäkter	-1 135	325	1 095
Rörelsens kostnader	-2 825 033	-7 666 600	-23 190 807
Avskrivningar	-	-12 754	-16 046
Rörelseresultat	-406 200	-2 281 661	-7 456 563
Finansnetto	4 660	464	-882
Resultat efter finansnetto	-401 540	-2 281 197	-7 457 445
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-401 540	-2 281 197	-7 457 445

Balansräkning

	31 Dec 2004	31 Mar 2005	30 Jun 2005
Immateriella anläggningstillgångar	-	118 750	209 167
Materiella anläggningstillgångar	42 213	42 609	84 210
Varulager m.m.	100 304	209 499	731 841
Övriga omsättningstillgångar	594 344	6 277 985	2 942 993
Kassa och bank	5 193 636	8 259 608	10 214 190
Summa tillgångar	5 930 497	14 908 451	14 182 401
Eget kapital	2 662 518	10 549 161	3 091 223
Räntebärande skulder	-	-	-
Icke räntebärande skulder	3 267 979	4 359 290	11 091 178
Summa eget kapital och skulder	5 930 497	14 908 451	14 182 401

Kassaflödesanalys

	2004 Okt-Dec	2005 Jan-Mar	2005 Apr-Jun
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-401 540	-2 268 443	-7 441 400
Kassaflöde från den löpande verksamheten	635 789	-1 802 048	-3 064 783
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 213	-131 900	-148 063
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 500 060	4 999 920	5 167 428
Periodens kassaflöde	5 093 636	3 065 972	1 954 582
Likvida medel vid periodens början	100 000	5 193 636	8 259 608
Likvida medel vid periodens slut	5 193 636	8 259 608	10 214 190

Nyckeltal

	2004 Okt-Dec	2005 Jan-Mar	2005 Apr-Jun
Marginaler			
Bruttomarginal, %	9,4%	-1,7%	0,1%
Rörelsemarginal, %	-16,8%	-42,3%	-47,3%
Vinstmarginal, %	-16,6%	-42,3%	-47,4%
Kapitalstruktur			
Eget kapital, SEK	2 662 518	10 549 161	3 091 223
Räntebärande skulder, SEK	-	-	-
Sysselsatt kapital, SEK	2 662 518	10 549 161	3 091 223
Soliditet, %	44,9%	70,8%	21,8%
Andel riskbärande kapital, %	44,9%	70,8%	21,8%
Skuldsättningsgrad, ggr	n/a	n/a	n/a
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg
Lönsamhet			
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital, %	neg	neg	neg
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	neg	neg	neg
Data per aktie			
Resultat per aktie, SEK	-0,23	-1,09	-2,82
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,22	-1,02	-2,69
Eget kapital per aktie, SEK	1,33	4,00	1,16
Kassa per aktie, SEK	2,60	3,13	3,83
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg
Kurs ¹ /Eget kapital per aktie, ggr	22,54	7,49	25,88
Antal aktier vid periodens slut	2 000 010	2 635 500	2 666 760
Genomsnittligt antal aktier	1 782 614	2 100 820	2 646 149
Antal aktier efter full utspädning vid periodens slut	2 125 005	2 760 495	2 791 755
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	1 805 711	2 225 815	2 771 144
Övriga uppgifter			
Medelantal anställda	2	6	8,5
Nettoinvesteringar, materiella anläggningstillgångar, SEK	42 213	6 900	48 063

1 Avser emissionskursen vid föreliggande Erbjudande.

Definitioner

Marginaler

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.

Kapitalstruktur

Räntebärande skulder

Summan av räntebärande skulder och avsättningar.

Sysselsatt kapital

Summan av eget kapital inklusive minoritet och räntebärande skulder och avsättningar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Andel riskbärande kapital

Summan av eget kapital och latent skatteskulder i procent av balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Lönsamhet

Avkastning på genomsnittligt totalt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Nettoresultatet dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Data per aktie

Resultat per aktie

Nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter full utspädning

Nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

Kassa per aktie

Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

P/E-tal

Pris per aktie vid noteringstillfället dividerat med resultat per aktie.

Kurs/Eget kapital per aktie

Pris per aktie vid noteringstillfället dividerat med eget kapital per utestående aktie vid periodens slut.

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Oktober – december (Q4) 2004

Intäkter

Kvartalets första månad kännetecknades av fortsatta uppstartsaktiviteter utan någon försäljningsverksamhet. Först i november påbörjades försäljningen. Redan i december hade försäljningen fördubblats jämfört med november trots att den påverkades negativt av ledigheterna kring jul- och nyår. För kvartalet som helhet uppgick Bolagets totala rörelseintäkter till SEK 2,4 miljoner och antalet unika besökare på tretti.se uppgick till cirka 26 000¹.

Kostnader

Under kvartalet uppgick de totala rörelsekostnaderna till SEK 2,8 miljoner varav SEK 2,2 miljoner är hänförliga till inköp av handelsvaror. Övriga externa kostnader om SEK 0,5 miljoner var i huvudsak hänförliga till konsulttjänster, lokalhyra och andra löpande utlägg. Både kostnaderna för marknadsföring och kostnaderna för personal var relativt ringa och uppgick vardera endast till SEK 0,1 miljoner under kvartalet.

Resultat

För fjärde kvartalet 2004 redovisades ett nettoresultat på SEK -0,4 miljoner.

Januari – mars (Q1) 2005

Intäkter

Rörelsens totala intäkter under första kvartalet 2005 uppgick till SEK 5,4 miljoner. Marknadsföringsinsatserna under perioden var relativt ringa och begränsade till Internet. Dessutom var Bolagets internetbutik inte färdigutvecklad med avseende på användargränssnitt och funktioner. Trots detta hade tretti.se drygt 88 000 unika besökare under kvartalet.

Kostnader

Under första kvartalet 2005 ökade rörelsens totala kostnader jämfört med sista kvartalet 2004 till SEK 7,7 miljoner. Ökningen är framför allt hänförlig till kostnader för handelsvaror, vilka uppgick till SEK 5,5 miljoner. Ökningen i kostnader för handelsvaror står i proportion till omsättningsökningen.

Under kvartalet valde Tretti.se att förbättra Bolagets internetbutik samt att installera det interna affärssystemet, vilket medförde externa konsultkostnader för utveckling om SEK 0,6 miljoner. Kostnaderna för övriga externa tjänster uppgick till SEK 0,2 miljoner.

Personalkostnaderna steg under perioden till SEK 0,6 miljoner till följd av nyanställning av fyra nya medarbetare. Kostnaderna för marknadsföring uppgick till SEK 0,4 miljoner och övriga externa kostnader uppgick till SEK 0,4 miljoner.

Resultat

För det första kvartalet 2005 redovisades ett nettoresultat på SEK -2,3 miljoner.

April – juni (Q2) 2005

Intäkter

I början av april startade Tretti.se en reklamkampanj på TV4. Kampanjens syfte var att öka kännedomen om varumärket tretti.se och Bolagets slogan "vita varor till röda priser" samt att stimulera försäljningen genom olika erbjudanden på Internet. Mottagandet blev lyckosamt och de totala rörelseintäkterna ökade med 292 procent under årets andra kvartal jämfört med föregående kvartal till SEK 15,8 miljoner. Antalet unika besökare på tretti.se ökade till cirka 170 000.

Kostnader

Under andra kvartalet 2005 ökade rörelsens totala kostnader jämfört med årets första kvartal med SEK 15,5 miljoner till SEK 23,2 miljoner. Ökningen berodde huvudsakligen på ökade kostnader för handelsvaror, vilka uppgick till SEK 15,7 miljoner.

Marknadsföringskostnaderna steg markant under kvartalet till följd av reklamkampanjen i TV4. Totalt uppgick marknadsföringskostnaderna till SEK 4,1 miljoner. Under kvartalet fortsatte förbättringsarbetet med Tretti.se:s internetbutik och de externa konsultkostnaderna för utveckling ökade till SEK 0,9 miljoner. Kostnaderna för övriga externa tjänster, vilka inkluderar advokatkostnader och kostnader för vitvarukonsulter, steg till drygt SEK 0,7 miljoner.

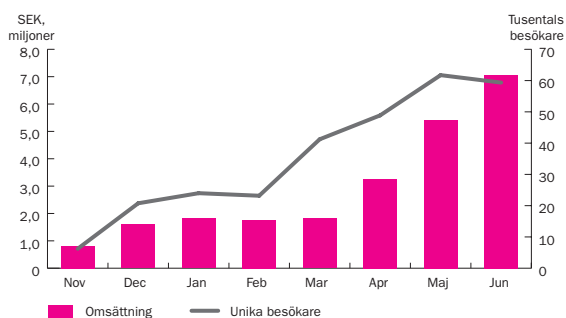
1. Antalet unika besökare i november avspeglar inte alla faktiska besökare då tretti.se lanserades den 1 november 2004 och statistiken började föras först den 15 november 2004.

Avdelningen för kundsupport stärktes med tre medarbetare under årets andra kvartal varvid antalet anställda totalt uppgick till 11 personer vid utgången av juni. Personalkostnaderna steg till följd av detta till SEK 1,1 miljoner. Övriga externa kostnader ökade till SEK 0,7 miljoner, bland annat på grund av högre lokalkostnader.

Resultat

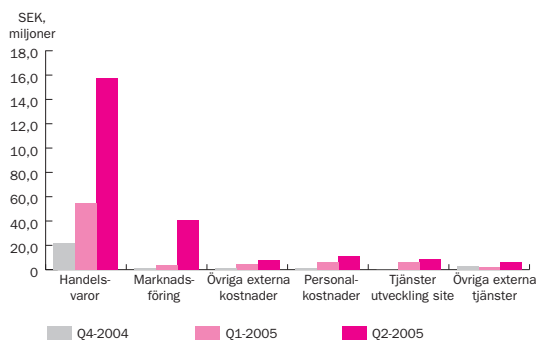
För det andra kvartalet 2005 redovisades ett nettoresultat på SEK -7,5 miljoner.

Utveckling av nettoomsättningen och antalet unika besökare på tretti.se



Notera att antalet unika besökare i november inte avspeglar samtliga besökare i november då statistiken började föras först från och med den 15 november 2004.

Kostnadsstruktur per kvartal



Investeringar

Tretti.se har sedan starten gjort investeringar främst avseende utveckling av IT-system och marknadsföring. Bolaget planerar att fortsätta sin aggressiva marknadsstrategi, främst via TV-reklam samt vidareutveckla IT-system och webbsida. För att möta ökad efterfrågan, men också för att förbättra marginaler, förväntas Bolaget behöva investera i logistik och varulager. Inledningsvis hölls inget varulager men Bolaget ser stora fördelar med att till viss del binda kapital i varulager.

Den 30 juni 2005 uppgick Bolagets materiella anläggningstillgångar till knappt SEK 0,1 miljoner, varav majoriteten avsåg inventarier. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till SEK 0,2 miljoner och avsåg Bolagets internetbutik tretti.se.

Likviditet och finansiering

Tretti.se befinner sig i en tidig etablerings- och expansionsfas, vilket inneburit att Bolaget har uppvisat negativa kassaflöden från den löpande verksamheten under Q1 och Q2 2005 uppgående till SEK -1,8 miljoner respektive SEK -3,1 miljoner. Under Q4 2004 redovisade Tretti.se ett positivt kassaflöde om SEK 0,6 miljoner från den löpande verksamheten, vilket i huvudsak berodde på en ökning av rörelseskuldena. Totalt under hela perioden 1 oktober 2004 till och med 30 juni 2005 har Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten genererat ett underskott på SEK 4,6 miljoner, medan genomförda kapitalanskaffningar har inbringat motsvarande SEK 14,8 miljoner. Bolagets likvida medel den 30 juni uppgick till SEK 10,2 miljoner.

Framtidsutsikter

Marknaden för vitvaror i Sverige är relativt mogen och förväntas uppvisa begränsad tillväxt. Ökad polarisering på vitvarumarknaden förväntas leda till betydligt högre tillväxt i de högre respektive lägre prissegmenten. Dessutom kan ett trendbrott inom e-handeln skönjas med en kraftig tillväxt i år och under kommande år.

Bolaget har bevisat att affärskonceptet fungerar samtidigt som de egna prognoserna har överträffats. Genom ytterligare expensionskapital från föreliggande nyemission bedömer Bolaget att förutsättningarna för en vidare och accelererad tillväxt är goda. Vidare bedömer Bolaget att marginalerna successivt kommer att förbättras genom en stark utveckling av försäljningsvolymen under åren 2005–2007 i kombination med ett strategiskt sortimentval. Detta innebär att även målen om att kunna uppvisa positivt kassaflöde under 2007 samt positivt resultat efter skatt under 2008 skall vara möjliga att uppnå.

Finans- och valutapolicy

Tretti.se:s finanspolicy, som är antagen av Bolagets styrelse, omfattar riktlinjer och regler för såväl hantering av finansiella risker som finansverksamheten i stort. Finans- och valutapolicyn innebär att samtliga kortfristiga placeringar placeras i räntebärande papper med högsta rating: K1 eller statskuldväxlar. Placeringar görs i svenska kronor och ingen placering i något enskilt institut.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Tretti.se uppgår före nyemissionen i föreliggande Erbjudande till SEK 533 352 fördelat på 2 666 760 aktier, envar om nominellt SEK 0,20 per aktie. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

Aktiekapitalets utveckling

Sedan 2004 har aktiekapitalet förändrats enligt nedanstående tabell:

År	Transaktion	Nominellt belopp (SEK)	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Emissionskurs (SEK)
2004	Bolaget registreras	1,00	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2004	Nyemission ¹	1,00	33 334	133 334	33 334	133 334	90,00
2005	Nyemission ²	1,00	42 366	175 700	42 366	175 700	240,00
2005	Kvittningsemission ³	1,00	2 084	177 784	2 084	177 784	240,00
2005	Fondemission	3,00	–	177 784	355 568	533 352	–
2005	Split 15:1	0,20	2 488 976	2 666 760	–	533 352	–
2005	Föreliggande nyemission	0,20	2 334 000	5 000 760	466 800	1 000 152	30,00

1 Riktad nyemission i november 2004 om 33 334 aktier till aktiekursen SEK 90. Nyemissionen riktades till Quesada AB och tillförde Bolaget SEK 3,0 miljoner.

2 Riktad nyemission i mars 2005 om 42 366 aktier till aktiekursen SEK 240. Nyemissionen riktades till ett antal institutionella och privata investerare och tillförde Bolaget SEK 10,2 miljoner.

3 Kvittningsemission i juni 2005 om 2 084 aktier avseende fordran om SEK 0,5 miljoner, som riktades till E. Öhman J:or Fondkommission AB. Teckningskursen uppgick till SEK 240.

Ägarförhållanden

Tabellen nedan visar ägarförhållandena per 29 juli 2005 och av Bolaget därefter kända förändringar samt högst

2 334 000 nyemitterade aktier i samband med Erbjudandet. Före Erbjudandet uppgick antalet aktieägare i Bolaget till 36.

	Före Erbjudandet		Nyemitterade aktier i samband med Erbjudandet	Efter Erbjudandet	
	Antal aktier	Andel av röster och kapital		Antal aktier	Andel av röster och kapital
La Briot AB	1 492 500	56,0%		1 492 500	29,8%
Quesada AB	500 010	18,7%		500 010	10,0%
F. Holmström Fastigheter AB	187 500	7,0%		187 500	3,7%
Rahmqvist, Leif	124 995	4,7%		124 995	2,5%
Folksam Framtidsfond	62 550	2,3%		62 550	1,3%
Intensive AB	37 500	1,4%		37 500	0,7%
E. Öhman J:or Fondkommission AB	31 260	1,2%		31 260	0,6%
Larsson, Mikael	31 245	1,2%		31 245	0,6%
Övriga	199 200	7,5%		168 570	4,0%
Nya aktieägare	–	–	2 334 000	2 334 000	46,7%
Totalt	2 666 760	100,0%	2 334 000	5 000 760	100,0%

Källa: VPC

Bemyndiganden

Extra bolagsstämma den 8 augusti 2005 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier medförandes en ökning av aktiekapitalet om maximalt SEK 1 466 648. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra en breddning av ägandet i Bolaget. Emissionskursen skall bestämmas till ett marknadsmässigt värde.

Extra bolagsstämma den 8 augusti 2005 bemyndigade även styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, besluta om emission av skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning. Förekommande optionsbevis får avskiljas och erbjudas till vissa av styrelsen särskilt utvalda personer. Syftet med bemyndigandet är att vid rekrytering av nyckelpersoner kunna erbjuda visst ägande i Bolaget. Emissionskursen skall bestämmas till ett marknadsmässigt värde.

Konvertibelt förlagslån

Extra bolagsstämma den 29 november 2004 beslutade att utge konvertibla skuldebrev, vardera nominellt SEK 50 000, om tillsammans högst SEK 1 500 000. Lånet löper utan ränta. Fordringsägarna kan helt eller delvis konvertera sin fordran till nya aktier under perioden från och med den 1 november 2005 till och med den 30 november 2005. Konverteringskursen är fastställd till SEK 12 per aktie efter omräkning för genomförd uppdelning av aktier den 26 augusti 2005. Aktiekapitalet kan genom konvertering öka med högst SEK 25 000. Maximal utspädning uppgår till 4,5 procent före nyemissionen i föreliggande Erbjudande.

Optionsprogram

För att ytterligare höja engagemanget hos medarbetarna har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigande från bolagsstämma den 8 augusti 2005, beslutat att under hösten 2005 lansera ett optionsprogram omfattandes maximalt 66 669 teckningsrätter till personalen. Tilldelning kommer att ske löpande och i proportion till respektive ansvarställning. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie med nominellt värde om SEK 0,20 per aktie och berättigar till nyteckning från och med den 1 september 2010 till och med den 30 september 2010. Teckningskursen är fastställd till SEK 45 per aktie. Utspädningen till följd av optionsprogrammet kan högst komma att uppgå till 2,5 procent före föreliggande nyemission i Erbjudandet.

Utdelningspolitik

Tretti.se förväntas befinna sig i en expansiv tillväxtfas de närmaste åren varför Tretti.se:s eventuella överskott av kapital kommer att investeras i verksamheten. Styrelsen har till följd av detta ej för avsikt att föreslå någon utdelning för innevarande år, eller binda sig vid en fast utdelningsandel. Om Tretti.se:s löpande kassaflöde från verksamheten överstiger det förutsebara investerings- och finansieringsbehovet kommer dock styrelsen i framtiden att rekommendera bolagsstämman att besluta om utdelning.

Notering

Bolaget har ansökt om notering av aktien på NGM Equity vid Nordic Growth Market ("NGM") och den första handelsdagen är beräknad till den 17 oktober 2005 under förutsättning av NGM:s godkännande. Bolagets kortnamn är TRTI och en handelspost uppgår till 200 aktier.

Övriga upplysningar

Avtal

Tretti.se är inte beroende av något enskilt avtal för verksamhetens bedrivande. Bolaget har ingått ett samarbetsavtal med TV4 AB (publ) ("TV4") innebärande att Bolaget mot ersättning erhåller reklamtid. Avtalet löpte ut den 31 augusti 2005 och parterna omförhandlar för närvarande avtalet. Ett fortsatt avtal kan främja Bolagets tillväxt.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Tvister

Bolaget har i maj 2005 stämt Elektrostore Sverige AB i marknadsdomstolen för vilseledande marknadsföring mot konsument. Tretti.se har därvid yrkat att Elektrostore Sverige AB, som i sin marknadsföring har angivit att de har Sveriges lägsta priser på vitvaror, skall åläggas upphöra med detta. Skriftlig förberedelse pågår i målet.

Tretti.se är inte part i någon pågående tvist, rättegång eller skiljeförfarande förutom ovanstående tvist med Elektrostore Sverige AB. Det föreligger idag inte några kända förhållanden avseende potentiella krav/tvister som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning eller resultat i någon väsentlig grad.

Ersättningar

Under perioden 3 september 2004 till och med 30 juni 2005 utgick ersättningen till VD om SEK 270 000. Utöver fast ersättning med SEK 40 000 per månad har nuvarande VD möjlighet att erhålla bonus om högst SEK 240 000 per år, vilken beslutas av styrelsen i Tretti AB (publ). Bonusen skall utbetalas under december samma år som den intjänas. VD:s lön är föremål för årlig omförhandling.

Under samma period utgick ingen ersättning till styrelsen. På extra bolagsstämma den 8 augusti 2005 beslutades att ersättning till styrelseordförande respektive styrelseledamot skall utgå om SEK 80 000 respektive SEK 40 000 vardera för tiden intill utgången av nästa ordinarie bolagsstämma.

Bolagets revisor har under perioden erhållit SEK 40 000 i ersättning avseende revisionsuppdrag. Dessutom har Bolagets revisor erhållit SEK 4 300 avseende andra rådgivningsuppdrag.

Tretti.se har ingått ett konsultavtal varigenom Jan Friedman AB för Bolagets räkning bland annat skall utföra media- och marknadsföringsaktiviteter samt strategi, analys och affärsutveckling. Ett fast månatligt arvode om SEK 25 000 exklusive mervärdesskatt utgår för detta till Jan Friedman AB. Avtalet är giltigt till och med den 31 december 2005, men kan under avtalstiden sägas upp av Bolaget utan uppsägningstid.

Pensioner och avgångsvederlag

Bolagets VD är berättigad till en pensionsförsäkring motsvarande 10 procent av den fasta grundlönen. Bolagets inköps- och försäljningschef har rätt till pensionsförmån motsvarande ITP-planen.

Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida, och om anställningstiden har varit minst tolv månader, är VD berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande tre månadslöner och om anställningstiden varat minst tjugofyra månader är VD berättigad till sex månadslöner. Därutöver gäller ett konkurrensförbud under tolv månader från anställningens upphörande. Med konkurrerande verksamhet avses försäljning av vitvaror till slutkund över Internet. Bolaget skall ersätta VD med högst 60 procent av dennes inkomst under konkurrensförbudets giltighet.

Transaktioner med närstående

Bolaget har under augusti 2005 upptagit reverslån om totalt SEK 10 250 000 utställt av bland annat Quesada AB, Paul Fischbein, Victor Press, Jan Friedman Holding AB och F. Holmström Fastigheter AB. Lånen förfaller till betalning den 30 juni 2006. Bolaget har rätt att förtidsinlösa lånen från och med den 30 december 2005 om nyemissionen i Erbjudandet fulltecknas. Bolaget har även förbundit sig att godkänna förtidsinlösen av lånen på begäran av långgivaren från och med den 3 oktober 2005 under förutsättning att nyemissionen i Erbjudandet genomförs i september 2005.

Bolaget har förvärvat full äganderätt och nyttjanderätt till domännamnet hvitevarer.com och webbplatsen hvitevarer.com inklusive källkod och därtillhörande dokumentation. Köpeskillingen uppgick till SEK 225 000. Styrelsen för Tretti AB (publ) kommer den 15 september 2005 att underställa extra bolagsstämma avtalet för godkännande i enlighet med ABL 2 kap 9 a §. Bolagets huvudägare La Briot AB har ingått förbindelse om att bifalla förslaget.

Utöver de ovan nämnda transaktionerna och avtalet med Jan Friedman AB (se under rubriken Ersättningar) har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Tretti.se varit direkt eller indirekt delaktiga i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller sina avtalsvillkor. Bolagets revisorer har ej heller varit delaktiga i några transaktioner enligt ovan. Bolaget har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna i Bolaget.

Miljö

Tretti.se bedriver inte någon verksamhet som kräver särskilda tillstånd avseende miljö.

Legal koncernstruktur

Tretti.se:s organisation består av bolaget Tretti AB samt dotterbolaget Tretti Options AB med organisationsnummer 556682-8850. Dotterbolagets verksamhet kommer att bestå i att hantera personaloptionerna i incitamentsprogrammet.

Övrigt

Det kan även noteras att Bolagets VD, Paul Fischbein, har Bolagets medgivande till att ta uppdrag för och arbeta med familjeägda bolag samt La Briot AB.

Tretti AB med organisationsnummer 556665-7606 inregistrerades hos Bolagsverket den 3 september 2004. Nuvarande verksamhet har bedrivits sedan Bolaget grundades. Tretti AB är ett publikt aktiebolag och avser att bedriva verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (1975:1385).

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse



Jan Friedman

Styrelseordförande, född 1952.
Övriga uppdrag: Bland annat Netonnet AB (publ.) (Styrelseledamot), Bra Film Scandinavia AB (Styrelseordförande), LensOn AB (Styrelseordförande), Twentyfourseven AB (Styrelseordförande), Newsdesk AB (Styrelseordförande) och

Hammarby Fotboll AB (Styrelseordförande).

Aktier i Tretti AB (publ): 497 500 st gm bolag¹

Optioner motsvarande aktier: –



Victor Press

Styrelseledamot, född 1976.
Övriga uppdrag: Acne Creative AB (VD)

Aktier i Tretti AB (publ):

497 500 st gm bolag¹

Optioner motsvarande aktier: –



Tommy Jacobson

Styrelseledamot, född 1958.
Övriga uppdrag: Qesada AB (Styrelseordförande och VD), Steve Perryman Sport Travel AB (Styrelseledamot), och Djurgården Fotboll AB (Styrelseordförande).

Aktier i Tretti AB (publ): I egen-
skap av VD för Qesada AB

representerar Tommy Jacobson ett innehav om
500 010 st.

Optioner motsvarande aktier: –



Paul Fischbein

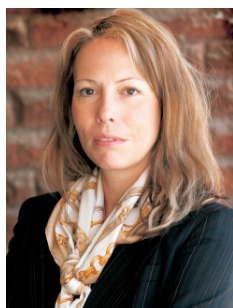
VD och styrelseledamot,
född 1973.

Anställd sedan augusti 2004.

Aktier i Tretti AB (publ):

497 500 st gm bolag¹

Optioner motsvarande aktier: –



Anna Carrfors Bråkenhielm

Styrelseledamot, född 1966.

Övriga uppdrag:

Stockholmsmässan AB (Styrelse-
suppleant)

Aktier i Tretti AB (publ): –

Optioner motsvarande aktier:
26 667 st²

Ledande befattningshavare

Paul Fischbein, VD och Styrelseledamot, född 1973.
Se styrelsen.

Revisor

Bertil Oppenheimer, född 1950.

Auktoriserad revisor

BDO Feinstein Revision AB

Vald revisor sedan den 3 september 2004 då Bolaget
registrerades hos Bolagsverket.

¹ Jan Friedman, Victor Press och Paul Fischbein äger tillsammans bolaget La Briot AB med en tredjedel var av bolaget. La Briot AB äger totalt 1 492 500 aktier i Tretti AB (publ).

² Köpoptioner utställda av La Briot AB och Qesada AB.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Tretti AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att utveckla och kommersialisera Internet-baserade affärskoncept, att som Internet-varuhus bedriva köp och försäljning av varor, företrädesvis vitvaror och hemprodukter samt tjänster med stöd av Internet, samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till lägst 500 000 kr och högst 2 000 000 kr.

§ 5 Akties nominella belopp

Aktie lyder på 20 öre.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3–5 ledamöter med högst 5 suppleanter. Den väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

1–2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av den ordinarie bolagsstämman som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämman skall ske genom brev med posten samt genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och i Dagens Nyheter eller annan rikstäckande dagstidning.

Meddelanden till aktieägarna skall lämnas genom brev med posten.

§ 8 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman har valts.

§ 9 Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande på stämman,
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställelse av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 11 Avstämningsförbehåll

För bolaget gäller förbehåll att den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12 § aktiebolslagen (1975:1385) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägaren, samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i nyemission.

§ 12 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena tio dagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

för Tretti AB (publ)
(556665-7606)

antagen vid extra bolagsstämma den 8 augusti 2005

Risker

Investeringar i aktier är förenat med risktagande och en investering i Tretti.se kan anses som extra riskfylld då verksamheten fortfarande har en låg mognadsgrad. Ett antal faktorer utanför Tretti.se:s kontroll kan påverka resultat och finansiell ställning. I det följande redovisas ett antal potentiella risker som kan komma att påverka Tretti.se:s framtida utveckling och resultat. Potentiella investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i detta prospekt innan beslut fattas om teckning av aktier i Tretti.se. Faktorerna nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande. Det innebär inte heller att det inte finns andra risker än de nedan nämnda som kan komma att påverka Tretti.se:s verksamhet och resultat.

Konkurrenter

Tretti.se är verksamt på marknaden för vitvaruprodukter till privatpersoner. Konkurrensen på denna marknad är hög. De konkurrerande företagen kan ha betydligt större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än Tretti.se. Det kan inte uteslutas att en ökad konkurrens kan leda till minskade marknadsandelar och sämre lönsamhet för Tretti.se.

Leverantörer

Tretti.se har i huvudsak tio leverantörer som står för cirka 97 procent av varuförsörjningen. Inköpen sker från lokala svenska marknadsbolag, grossister och agenter. Tretti.se:s konkurrenskraft är i stor utsträckning beroende av att ha goda relationer med dessa leverantörer.

Nyckelpersoner

Inom Tretti.se-koncernen finns ett antal nyckelpersoner som är viktiga för verksamheten. Om dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även nyckelpersoner som har varit med och bildat Bolaget och som tillhör Bolagets större ägare. Bland ledande befattningshavare och i styrelsen finns personer med direkta ägarintressen i Tretti.se.

Prognososäkerhet

Tretti.se är verksamt på den snabbväxande delvis omogna vitvarumarknaden på Internet. På grund härav försvåras möjligheterna att förutsäga den framtida utvecklingen av Bolagets verksamhet. Avvikelse från prognostiserade kundbeställningar kan påverka koncernens sammanlagda resultat och likviditet negativt.

Konjunktoren

Den globala konjunkturutvecklingen påverkar den allmänna investeringsviljan hos Tretti.se:s nuvarande och potentiella kunder. En svag konjunkturutveckling i hela eller delar av världen kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för såväl vitvaru- som e-handelsmarknaden än vad som förväntas. Det finns därmed en risk att Tretti.se:s försäljning kan påverkas negativt av en svag konjunkturutveckling.

Aktiemarknadsrisk

En potentiell investerare i Tretti.se bör iakttä att en investering i Tretti.se är förknippad med hög risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Trots att Bolagets verksamhet utvecklats positivt finns det en risk att en investerare vid avyttringstillfället gör en kapitalförlust.

Finansiering

Det finns en risk att hela den planerade emissionslikviden ej erhålls vid föreliggande nyemission. Om detta skulle ske kan Tretti.se komma att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffning inom de kommande 12 månaderna. Tretti.se:s verksamhet kan även framöver komma att behöva finansiella resurser för att Bolaget ska kunna anpassa sin verksamhet till marknadens standarder och krav. Detta kan medföra att ytterligare ägarkapital kan komma att krävas för att Tretti.se ska kunna utvecklas på bästa sätt. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar. Det finns ingen garanti för att Tretti.se kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital även om utvecklingen är positiv i Bolaget. Härvid är även det allmänna marknadsläget för tillförsel av riskkapital av stor betydelse.

Skattefrågor

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skattefrågor är baserad på nu gällande och beslutad lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier och teckningsrätter som är o begränsat skatteskyldiga i Sverige om inte annat anges. Den är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av inbjudan till teckning av aktier i Tretti.se. Redogörelsen avser inte situationer där värdepapper innehåser som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lättnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i bolag som tidigare varit onoterade. Skattesituationen för en innehavare av aktier eller teckningsrätter är beroende av omständigheterna i det enskilda fallet och särskilda skattekonsekvenser, vilka inte är beskrivna nedan, kan uppkomma. Varje innehavare av aktier eller teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som inbjudan kan medföra för dennes del.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Kapitalvinst vid försäljning av aktier i Tretti.se tas normalt upp till beskattning i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggs och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma lag och sort. Betalda och tecknade aktier ("BTA") anser därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Tretti.se förrän beslut om nyemission registrerats. Vid försäljning av aktier i Tretti.se får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Tretti.se är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster under samma år på aktier. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra mark-

nadsnoterade delägarrätter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger SEK 100 000 och med 21 procent för resterande underskott. Underskottet kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Aktiebolag

Genom nya regler, som trädde ikraft den 1 juli 2003, har beskattningen av kapitalvinster på s.k. näringsbetingade andelar avskaffats. Som en konsekvens av skattefriheten på kapitalvinster får kapitalförluster på sådana andelar inte längre dras av. Andelar i aktiebolag anses som näringsbetingade om

- andelarna är onoterade eller,
- andelarna är marknadsnoterade och innehavet motsvarar minst 10 procent av röstetalet, eller annars betingas av verksamheten.

Skattefriheten gäller även för vissa näringsbetingade aktiebaserade delägarrätter, såsom teckningsrätter.

Kapitalvinster och kapitalförluster på andelar som inte är näringsbetingade beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdragsgill kapitalförlust på aktier får dock kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. I vissa fall kan kapitalförluster på delägarrätter dras av mot kapitalvinster på andra delägarrätter inom samma bolagsgrupp. En förutsättning härför är att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst år får kvittas mot motsvarande kapitalvinster under senare år.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier utlöses inte beskattning. Omkostnadsbeloppet för en nytecknad aktie utgörs av emissionskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen eller sin optionsrätt kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då normalt beräknas. Varje teckningsrätt som erhållits på grund av aktieinnehav anses vara anskaffad för noll kronor. Schablonregeln får inte användas. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttring skall således normalt tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. Särskilda regler gäller för aktier som upphör att vara näringsbetingade.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på annat sätt förvärvar teckningsrätter utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Om förvärvade teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier sker ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Vid avyttring av teckningsrätter utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Förfall av teckningsrätter

Om teckningsrätter förfaller på grund av att tiden för utnyttjande har gått ut anses de avyttrade för noll kronor. En kapitalförlust motsvarande omkostnadsbeloppet uppkommer då.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning normalt med 30 procent skatt i inkomstslaget kapital. För fysiska personer innehålls skatten såsom preliminärskatt av VPC eller – om aktierna är förvaltarregistrerade – av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt. Utdelning på så kallade näringsbetingade aktier är skattefri under vissa förutsättningar. De nya skattereglerna i detta avseende gäller från och med beskattningsåret som börjar den 1 januari 2004 och senare. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler.

Förmögenhetsbeskattning

Aktierna i Tretti.se är befriade från förmögenhetsbeskattning.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvoskatten har avskaffats med verkan från och med den 17 december 2004.

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av VPC vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Det är oklart om denna regel även kan komma att tillämpas på teckningsrätter. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Den skatterättsliga behandlingen av varje enskild aktieägare samt innehavare av teckningsrätter beror delvis på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns angivna ovan kan bli aktuella för vissa kategorier av skatteskyldiga. Varje aktieägare samt innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska inkomstskatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt.

Räkenskaper

Nedan visas Bolagets balans- och resultaträkning samt tillhörande noter för perioden 3 september 2004 till och med 30 juni 2005. Dessa har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Eftersom Tretti.se registrerades hos Bolagsverket den 3 september 2004 så kom-

mer Bolagets första årsredovisning att omfatta sextonmånadersperioden 3 september 2004 till och med 31 december 2005. Bolagets räkenskapsår kommer i övrigt att följa kalenderåret. Siffrorna nedan avser SEK om inget annat anges.

Resultaträkning

	Not	3 Sep 04 - 30 Jun 05
Nettoomsättning	1	23 566 531
Övriga rörelseintäkter		284
Summa rörelsens intäkter		23 566 815
Rörelsens kostnader:		
Handelsvaror		-23 426 340
Övriga externa kostnader	4, 13	-8 466 559
Personalkostnader	2, 3	-1 825 543
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-12 967
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-15 833
Summa rörelsens kostnader		-33 747 242
Rörelseresultat		-10 180 427
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter		5 906
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 664
Finansnetto		4 242
Resultat efter finansiella poster		-10 176 185
Bokslutsdispositioner		-
Resultat före skatt		-10 176 185
Skatt på årets resultat		-
Periodens resultat	5	-10 176 185

Balansräkning

	Not	30 Jun 05
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	6	
Inventarier		84 210
Summa materiella anläggningstillgångar		84 210
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	7	
Website		209 167
Summa immateriella anläggningstillgångar		209 167
Summa anläggningstillgångar		293 377
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.</i>		
Färdiga varor och handelsvaror		731 841
Summa varulager m.m.		731 841
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar		1 773 179
Övriga fordringar		977 409
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	192 405
Summa kortfristiga fordringar		2 942 993
Kassa och bank		10 214 190
Summa omsättningstillgångar		13 889 024
SUMMA TILLGÅNGAR		14 182 401

	Not	30 Jun 05
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	9	
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		177 784
Överkursfond		13 089 624
Summa bundet eget kapital		13 267 408
<i>Ansamlad förlust</i>		
Balanserad vinst eller förlust		–
Periodens resultat		–10 176 185
Ansamlad förlust		–10 176 185
Summa eget kapital		3 091 223
Skulder		
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder		7 223 294
Övriga skulder		93 041
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	2 274 843
Konvertibla skuldebrev	12	1 500 000
Summa kortfristiga skulder		11 091 178
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14 182 401
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter	11	748 000
Ansvarsförbindelser		inga

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. I enlighet med de krav som ställs på börsnoterade bolag inom EU kommer Tretti.se AB (publ) att övergå till rapportering i enlighet med IFRS. En utförlig redovisning av omfattningen kommer att lämnas i Tretti.se:s årsredovisning för 2005.

Allmänna tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Om avvikelser förekommer framgår det av notanteckning nedan.

Kassaflödesanalys

	3 Sep 04 – 30 Jun 05
Den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	–10 180 427
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	33 042
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	–10 147 385
Förändringar i rörelsekapital	
Varulager	–731 841
Rörelsefordringar	–2 942 993
Rörelseskulder	9 591 178
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–4 231 041
Investeringsverksamheten	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–97 177
Förvärv av immateriella tillgångar	–225 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–322 177
Finansieringsverksamheten	
Nyemissioner	13 267 408
Upptagna lån	1 500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 767 408
Periodens kassaflöde	10 214 190
Likvida medel vid månads början	–
Likvida medel vid månads slut	10 214 190

Tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Utländska fordringar har upptagits till det lägsta av anskaffnings- och balansdagens kurs.

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknade försäljningskostnader.

Noter

Not 1

Försäljning och rörelseresultat	3 Sep 04– 31 Dec 04	1 Jan 05– 30 Jun 05
Nettoomsättning	2 419 968	21 146 563
Rörelseresultat	-442 202	-9 738 225

Not 2

Medelantalet anställda	3 Sep 04– 31 Dec 04	1 Jan 05– 30 Jun 05
Antal anställda	1,5	7,25
Varav män	83%	69%

Not 3

Löner, andra ersättningar & sociala kostnader	3 Sep 04– 31 Dec 04	1 Jan 05– 30 Jun 05
Löner & andra ersättningar		
Styrelse och VD	51 000	266 520
Övriga anställda	43 153	974 321
Summa	94 153	1 240 841
Pensionskostnader		
VD	-	21 000
Övriga anställda	-	-
Summa	-	21 000
Sociala kostnader	25 881	377 813

Not 4

Ersättning till revisorer	3 Sep 04– 31 Dec 04	1 Jan 05– 30 Jun 05
BDO Feinstein revision AB		
Revisionsuppdrag	-	40 000
Andra uppdrag	-	4 300
Summa	-	44 300

Not 5

Skatt på årets resultat

Bolaget har ett skattemässigt underskottsavdrag på totalt SEK 10,2 miljoner. Uppskjuten skattefordran har inte tagits upp i balansräkningen.

Not 6

Materiella anläggningstillgångar	31 Dec 04	30 Jun 05
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	-	42 213
Inköp	42 213	54 963
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	42 213	97 176
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-	12 697
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	12 976
Utgående planenligt värde	42 213	84 210

Planenlig avskrivning av materiella anläggningstillgångar är 3 år.

Not 7

Immateriella anläggningstillgångar	31 Dec 04	30 Jun 05
Website		
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Inköp	-	225 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	225 000
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-	15 833
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	15 333
Utgående planenligt värde	-	209 167

Planenlig avskrivning av immateriella anläggningstillgångar är 5 år.

	31 Dec 04	30 Jun 05
Ej aktiverade kostnader för utveckling av website	-	1 490 184

Not 8

Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	31 Dec 04	30 Jun 05
Förutbetalda hyror	-	168 060
Förutbetalda försäkringar	-	1 338
Övriga poster	-	23 007
Summa	-	192 405

Not 9

Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Över- kursfond	Periodens resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	–	–	–	–
Nyemission	177 784	13 089 624	–	13 267 408
Periodens resultat	–	–	–10 176 185	–10 176 185
Belopp vid periodens utgång	177 784	13 089 624	–10 176 185	3 091 223

Not 10

Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter

	31 Dec 04	30 Jun 05
Semesterlöneskuld	–	160 792
Upplupna sociala avgifter	21 172	141 645
Upplupen marknadsföringskostnad	–	1 000 000
Upplupen varukostnad	–	427 330
Övriga poster	–	545 076
Summa –	21 172	2 274 843

Not 11

Ställda säkerheter

	31 Dec 04	30 Jun 05
Företagsinteckningar	–	300 000
Ställd säkerhet för lokalhyra & leasing	–	448 000
Summa ställda säkerheter	–	748 000

Not 12

Konvertibla skuldebrev

Bolaget har utgivit konvertibla skuldebrev om nominellt sammanlagt SEK 1 500 000. Lånet kan komma att konverteras till aktier under perioden 2005-11-01 – 2005-11-30. Konverteringskursen är fastställd till SEK 12 per aktie. Lånet löper räntefritt och förfaller den första bankdagen i december 2005 om konvertering ej skett dessförinnan.

Not 13

Leasing

	3 sep 04– 31 dec 04	1 jan 05– 30 jun 05
Under året betalda leasingavgifter	–	24 769
Avtalade framtida leasingavgifter:		
Förfaller till betalning inom ett år	–	183 348
Förfaller till betalning inom ett till fem år	–	344 993
Summa	–	553 110

Revisorns granskningsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Tretti AB (publ), organisationsnummer 556665-7606, granskat föreliggande prospekt. Granskningen har utförts enligt den rekommendation som FAR har utfärdat. I enlighet med rekommendationen har jag endast i begränsad omfattning granskat de framtidsbedömningar, prognoser och marknadsbedömningar som ingår i prospektet. De uppgifter i prospektet som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt. Uppgifter som motsvarar en delårsrapport har jag granskat översiktligt. Det har inte framkommit något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen och lagen om handel med finansiella instrument.

Stockholm den 1 september 2005

Bertil Oppenheimer
Auktoriserad revisor
BDO Feinstein Revision AB



tretti.se
Norrbäckagatan 47B
113 41 Stockholm
Telefon: 08-736 02 30
Fax: 08-736 02 31
www.tretti.se