



# Bokslutskommuniké 2000

Baserad på reviderat bokslut för Nocom AB (publ) verksamhetsåret 2000.

## År 2000

- Omsättningen ökade med 29 procent till 242,0 (187,3) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -41,6 (8,1) MSEK, vilket belastats med strukturella investeringar om 36 MSEK och kundförluster om 9 MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -60,9 (1,8) MSEK. Vilket motsvarar -2,05 ( -0,05) kr per aktie.
- Antalet anställda vid årets slut uppgick till 241 (146)
- Nyemission tillförde likviditet om 230 Mkr, vilket möjliggjort strategisk uppbyggnad av tjänster och satsningar inom mobilt Internet och e-logistik.
- Omsättningen inom tjänsteverksamheten, konsult- och driftstjänster, ökade 305 procent till 72,1 (17,8) MSEK. Detta motsvarar 30 (10) procent av den totala omsättningen.
- Förvärv av Tradevision, som säljer realtidsinformation om företags varuflöden, ger ledande position inom internationell e-logistik. Nocom äger 70 procent och SAS 30 procent.
- Nocom och Europolitan startar gemensamt Mobile Relations AB, med fokus på mobila intranät- och extranätlösningar.
- Nocoms starka finansiella ställning och sedan femton år uppbyggda kundrelationer, samt de strategiska förvärv som genomförts under året, ger Nocom goda förutsättningar att ytterligare förstärka sin marknadsposition.

## Fjärde kvartalet 2000

- Omsättningen ökade med 26 procent till 90,6 (71,9) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -16,3 (3,2) MSEK, vilket belastats med strukturella investeringar om 6 MSEK och kundförluster om 6 MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -23,3 (-0,1) MSEK.
- Flera betydande affärer under fjärde kvartalet, såsom

-  
ett större internationellt avtal avseende experttjänster inom content management samt leverans av e-business-plattform, med driftsättning i ett flertal europeiska länder under våren 2001.

-  
avtal med IKEA avseende leverans av produkter och tjänster för värddatoråtkomst,

## **Förstärkt kunderbjudande, expansion och internationella affärer**

Nocom hjälper sina kunder att göra information mer tillgänglig med hjälp av IT-lösningar och mobila tillämpningar.

Nocom erbjuder konsulttjänster inom strategi, marknadskommunikation och IT samt programvarulicenser och tjänster såsom ASP-tjänster, managed hosting, support, expertstöd och utbildning. Genom detta kan Nocom ta ett helhetsansvar för de lösningar Nocom levererar.

Nocom har under året förstärkt erbjudandet till kunderna genom att öka såväl andelen tjänster som innehållet i dessa. Via ett antal förvärv har Nocom tillförts ny spetskompetens och genom dotterbolaget Tradevision, världsledande inom e-logistiklösningar, inlett en internationalisering med affärer i Europa, USA och Asien.

I Sverige har Nocom befast sin framskjutna position avseende mobila extranätlösningar för företag, bland annat genom leveranser till ledande nordiska företag inom bank- och finanssektorn samt inom reseindustrin. Nocom har även flyttat fram positionerna på andra områden och vunnit flera affärer baserade på avancerade content management-lösningar.

## **Långsiktigt kundansvar**

Nocom har sedan starten 1985 levererat innovativa programvarulösningar till nordiska storföretagen med export-/teknikinriktning, t ex Volvo, Ericsson, Telia, SAS, Pharmacia, IKEA och SEB. Dessa lösningar har i stor utsträckning bidragit till att säkra verksamhetskritiska system och att öka tillgängligheten av verksamhetskritisk information. Nocom tekniska ledstjärnor har alltid varit att leverera lösningar baserade på öppna standarder, för att därigenom framtidssäkra kundernas investeringar. Nocom har också genom fleråriga underhållsavtal med ett större antal nordiska storföretag alltid tagit ett långsiktigt kundansvar. Detta långsiktiga kundansvar är en stor tillgång och ett fundament för Nocom framtida utveckling.

## **Nocom marknad**

Internet och den nya mobila tekniken ger nya affärsmöjligheter för Nocom kunder. Ett företags förmåga att kommunicera med kunder, leverantörer och partners via sina IT-system är ofta avgörande för dess konkurrenskraft. Utvecklingen av IT-processerna har blivit en integrerad del av de flesta företags affärs- och organisationsutveckling. Informationsflödena kan och måste förändras och kundorienteras. Tidigare kunde bara affärskritisk information nås av företagets egen personal från fasta terminaler inom företaget eget nätverk. Numera kan denna information, genom extranätlösningar, nås av kunder och partners via Internet och mobila terminaler. Att förstå kundernas behov, såväl som de möjligheter som tekniken och den underliggande IT-infrastrukturen ger, för utvecklingen av affärerna och relationerna med de viktigaste kunderna, är av vital betydelse.

Nya affärsmöjligheter uppstår i kopplingen mellan informationsflöden och varuflöden. Att ha kontroll över flödet av varor i logistikprocessen, genom att ha information i realtid om varuflödet, är av största betydelse för alla export- och importinriktade företag. Logistik och supply chain management har sedan många år varit centrala frågor för aktörerna i det globala varuflödet, där "just-in-time" och "time-definite" är nyckelorden. Internet och de framväxande trådlösa teknikerna erbjuder stora möjligheter att på kostnadseffektiva sätt vidareutveckla affärs- och kontrollmöjligheterna i logistikprocessen.

Även i kopplingen mellan informationsflöden och den allt mer rörlige kunden / affärsresenären uppstår nya affärsmöjligheter. Globaliseringen av affärslivet ger ett ökat affärsresande. Kunder, leverantörer och partners finns inte längre bara i den omedelbara närheten eller ens i landet. Genom detta ökar betydelsen av effektiva affärsreprocesser för alla inblandade aktörer. Det stora genomslaget för mobiltelefoner och andra trådlösa enheter ger reseindustrin nya möjligheter. Att kunna erbjuda tjänster till sina intressenter med trådlösa enheter kommer att vara oerhört betydelsefullt för de flesta företag, men särskilt för de företag inom reseindustrin som vill öka sin konkurrenskraft.

Nocom har under året investerat kraftigt i kompetensuppbyggnad samt infrastruktur för mobilt Internet. Bland annat har en egen plattform för mobila intranät/extranätjänster, MobileCtrl, tagits fram. Nocom är därmed väl rustat inför den marknadstillväxt av mobila tjänster som bedöms ske de närmaste åren.

Nocom har, tillsammans med Europolitan, tagit fram och introducerat WAP Direct<sup>®</sup>, en snabb och säker driftstjänst för mobila tillämpningar och den tredje oktober 2000 bildades det gemensamma bolaget, Mobile Relations, för marknadsföring och försäljning av mobila Internettjänster för företag. I Mobile Relations kombineras mobiloperatören Europolitans alla resurser med Nocoms kunskap om hur man bygger effektiva intranät- och extranätlösningar.

Under året har en stor verksamhetskunskap rörande reseindustrin tillförts Nocom genom dotterbolaget Nocom Mobile Commerce Solutions och rörande transport/logistikbranchen genom dotterbolaget Tradevision.

Mot denna bakgrund – med de betydande investeringar som genomförts under året och med djup teknisk kunskap och långsiktigt kundansvar – står Nocom väl rustat med en intressant tjänste- och produktplattform för att tillvarata de ovan beskrivna framtida affärsmöjligheterna inom expansiva branscher.

### **Nyemission och investeringar**

I februari 2000 genomfördes en riktad nyemission till internationella och svenska institutioner. Denna tillförde bolaget 230 MSEK efter emissionskostnader. Baserat på denna nyemission har ovan nämnda förvärv och strukturella investeringar i teknik, kompetensuppbyggnad, marknad och organisation genomförts. Satsningar inom mobila lösningar och e-logistik har prioriterats. Dessa investeringar har till övervägande del belastat Nocoms resultat.

### **Starka partnerskap**

Under året har Nocom förstärkt eller etablerat flera viktiga partnerskap. Tre av dessa kan särskilt framhållas; Samarbetet med Nokia på den mobila sidan, partnerskapet med Europolitan genom den gemensamma bolaget Mobile Relations, där Nocom äger 49 procent och Europolitan 51 procent, samt partnerskapet med SAS i Tradevision, i vilket SAS behåller en 30-procentig ägarandel.

### **Stora svängningar under 2000 för IT-företagen**

Stora svängningar karaktäriserade IT-branschen under 2000. Detta främst på finansmarknaden men även på orderläget generellt. Delvis var detta en effekt av kundföretagens reaktion på Y2K situationen året innan. Utvecklingen på IT-marknaden under året har för Nocom del inneburit en svag utveckling under de tre första kvartalen med en viss återhämtning under det fjärde kvartalet. Nocom har med sina starka kundrelationer och finanser goda möjligheter att stärka sina positioner under kommande år.

### **2001 och framåt**

Nocom beräknar under kommande år få utväxling på de investeringar som gjorts under 2000. Under år 2001 förutses en påtaglig resultatförbättring. Nocom kommer under år 2001 att genom Tradevision, som främst vänder sig till flyg- och transportindustrin och som är ett av de ledande företagen i världen inom e-logistik, att fortsätta den internationella satsningen inom detta område. Satsningen kommer att belasta resultatet. Nocom avser att under 2001 fullfölja satsningen inom management- och IT-konsulttjänster för reseindustrin.

Förutsättningarna att ytterligare expandera verksamheten på den nordiska marknaden bedöms vara goda. Nocoms tillväxt avses ske på såväl organisk väg som genom strategiska och taktiska förvärv. Nyemissionen i februari gav de finansiella förutsättningar som krävs för att säkerställa den planerade expansionen av verksamheten. Inga ytterligare finansieringsbehov förutses med nuvarande planer.

Inom konsult- och driftstjänstverksamheterna är Nocoms mål en årlig tillväxt med 50 till 100 procent. Resultatmålet för dessa delar är sammantaget att inom en två- till treårsperiod nå en uthållig rörelsemarginal på 12 procent i genomsnitt över en konjunkturcykel.

Rörande programvaruverksamheten är de långsiktiga målet att uppnå en årlig tillväxt om minst 20 procent samt en rörelsemarginal om 10 procent. Dessa mål bedöms kunna uppnås inom en tvåårsperiod.

## Omsättning och resultat 2000

Koncernens intäkter ökade med 29 (17) procent under året. Omsättningen under fjärde kvartalet ökade med 26 (26) procent. Ökningen av omsättningen från tredje till fjärde kvartalet var 97 (92) procent.

<b>Omsättning, koncernen</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
MSEK	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>	<b>okt-dec</b>	<b>okt-dec</b>
Programvaruverksamheten	169,9	169,5	68,7	61,6
Konsultverksamheten	51,5	8,5	17,5	5,2
Driftstjänsteverksamheten	20,6	9,3	4,4	5,1
<b>Summa</b>	<b>242,0</b>	<b>187,3</b>	<b>90,6</b>	<b>71,9</b>

Koncernens resultat har påverkats negativt av den svaga och turbulenta marknadssituationen under året. Resultatet belastas också av stora strukturella investeringar i teknik, marknad och organisation, cirka 36 MSEK, samt kundförluster om totalt 9 MSEK, varav 6 MSEK är knutet till ett enskilt kundprojekt.

### Rörelseresultat respektive

<b>resultat före skatt, koncernen</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
MSEK	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>	<b>okt-dec</b>	<b>okt-dec</b>
Programvaruverksamheten	7,3	32,1	4,5	11,1
Konsultverksamheten	-15,4	0,2	-8,8	-0,3
Driftstjänsteverksamheten	-1,2	-3,5	-3,0	-1,6
Koncerngemensamt	-32,3	-20,7	-9,0	-6,0
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-41,6</b>	<b>8,1</b>	<b>-16,3</b>	<b>3,2</b>
Avskrivningar materiella tillgångar	-15,3	-5,4	-5,3	-2,5
Avskrivningar immateriella tillgångar	-8,1	-1,4	-2,8	-0,6
Resultat från finansiella investeringar	4,1	0,5	1,1	-0,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-60,9</b>	<b>1,8</b>	<b>-23,3</b>	<b>-0,1</b>

### Programvaruverksamheten

Tradevision AB har konsoliderats från och med den 14 augusti 2000 och ingår i omsättningen med 15,8 MSEK och lämnat ett rörelseresultat före avskrivningar med -8,1 MSEK. Övrig programvaruverksamhet har under kvartal fyra återhämtat sig och redovisar ett rörelseresultat före avskrivningar, exklusive TradeVision, på 12,3 MSEK.

### Konsultverksamheten

Omsättningen har ökat markant under året. Dock har beläggningsgraden för konsulterna totalt sett under året varit för låg, även med hänsyn till att en inte oväsentlig del av tillgänglig konsulttid avsatts för strukturella investeringar. Den låga beläggningsgraden i kombination med en betydande kundförlust i fjärde kvartalet, rörande ett specifikt kundprojekt tynger årets resultat avsevärt.

### Driftstjänsteverksamheten

Omsättningen ökade påtagligt under året. Såväl omsättning som resultat under fjärde kvartalet har påverkats negativt av den omstrukturerad och flytt av verksamheten som pågår. Under fjärde kvartalet har dessutom flera så kallade dotcom-företags driftsavtal avslutats i förtid. Efter genomförd flytt av verksamheten ges väsentligt bättre förutsättningar för expansion av verksamheten.

## Koncerngemensamt

Som koncerngemensamma kostnader redovisas kostnader knutna till koncernens strategiska arbete kring expansion, affärsutveckling, koordinering och finansiering. De koncerngemensamma kostnaderna under året har påverkats av den höga investeringsnivån och den expansiva förvävsstrategin.

## Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick 2000-12-31 till 72 (43) procent. Balansomslutningen har under året ökat från 156,7 MSEK till 426,5 MSEK. Ökningen på tillgångssidan ligger främst på posterna immateriella anläggningstillgångar, kundfordringar och likvida medel. Immateriella anläggningstillgångar avser goodwill om 105 MSEK. Goodwill skrivs av på 10 år.

Kundfordringar har ökat med drygt 50 procent och uppgår vid årsskiftet till 102,2 MSEK. Normalt sett binder koncernen mycket kapital i kundfordringar vid årsskiftet. En eftersläpning i faktureringen i Tradevision har medfört att kapitalbindningen i kundfordringar tillfällig ökat med cirka 12 MSEK.

Tillgängliga likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och outnyttjad del av checkräkningskredit uppgick 2000-12-31 till 139,2 (29,8) MSEK.

Räntebärande skulder uppgick i koncernen till 16,4 (20,4) MSEK. Av räntebärande skulder 2000-12-31 är 16,4 (16,0) MSEK relaterat till finansiell leasing.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för året uppgick till -48,2 MSEK, vilket belastats av strukturella investeringar och kundförluster. Likviditetseffekten av den höga kapitalbindningen i kundfordringar kommer Nocom tillgodo under första kvartalet 2001.

## Investeringar

Under året har koncernen gjort investeringar i inventarier, netto 32,4 (16,3) MSEK. Merparten, cirka 22 MSEK, är hänförliga till den omstrukturering och flytt av driftstjänsteverksamheten som pågår och beräknas vara genomförd under första halvåret 2001.

Nocom har under år 2000 förvärvat följande företag:

- Hera AB. Förvärvet skedde genom en nyemission av 978.500 aktier, efter genomförd fondemission.
- Interactive-TM AB. Förvärvet skedde kontant med 10 MSEK.
- Cyberink Information Systems AB. Förvärvet skedde genom en nyemission av 609.624 aktier.
- 70 procent av TradeVision AB. Förvärvet skedde kontant med 12 MSEK. Nocom tillförde därefter bolaget 30 MSEK via nyemission.

Koncernens övriga investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 11,6 MSEK, varav investeringen i det med Europolitan samägda bolaget MR Mobile Relations AB uppgick till 4,8 MSEK.

I januari 2001 har koncernen förvärvat utestående minoritet (30) procent i Nocom Mobile Commerce Solutions AB för 6,3 MSEK.

## Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2000-12-31 till 241 (146). Inom programvaruverksamheten var 111 anställda, inom konsultverksamheten 93 och inom driftstjänsteverksamheten 19. Övriga 18 omfattar gemensamma funktioner och koncernledning.

## Nya styrelseledamöter

Två styrelseledamöter har invalts under året. I samband med ordinarie bolagsstämma i april invaldes Michael Grimborg, intäktsdirektör på TV 4, och vid extra bolagsstämman i juni invaldes riksdagsledamot Per Westerberg i styrelsen.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för året uppgick till 56,1 (81,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -39,2 (-14,0) MSEK. Jämförelsetalen för omsättning och rörelseresultat påverkas av den omstrukturering av verksamheten som genomfördes under det tredje kvartalet 1999. Tillgängliga likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och outnyttjad del av checkräkningskredit uppgick 2000-12-31 till 87,3 (18,8) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget per 2000-12-31 uppgick till 58 (23) st.

## Nyemissioner

Nocom genomförde i februari en nyemission som tillförde bolaget cirka 230 MSEK efter emissionskostnader. I samband med att anställda löste in teckningsoptioner i februari och augusti, nyemitterades 1.500 respektive 5.500 aktier. Förvärvet av Hera AB och Cyberink Information Systems AB skedde genom nyemissioner. Se investeringar ovan.

## Fondemission

Vid ordinarie bolagsstämma den 11 april 2000 beslutades att genom fondemission öka bolagets aktiekapital. Beslutet innebär att för en aktie i Nocom har ytterligare fyra aktier erhållits.

## Nocoms aktier

Nocoms B-aktie är sedan 1999 noterad på Stockholms Fondbörs O-lista. Aktiekursen, justerad för under perioden genomförd fondemission, har under året varierat mellan 8 SEK som lägst och 118 SEK som högst. Kursen den 29 december 2000 var 10,50 SEK och Nocoms börsvärde uppgick till 280 MSEK. Antalet aktieägare i Nocom uppgick 2000-12-29 till 6.407.

Nocoms aktiekapital uppgår till 26.651.380 SEK fördelat på 26.651.380 aktier, envar à nominellt 1 SEK, varav 3.718.130 aktier av serie A och 22.933.250 aktier av serie B.

<b>Förändring av antal aktier</b>	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2000-01-01	943.626	3.649.550	4.593.176
Nyemission, februari		540.000	
Nyemission, februari avseende påkallade optioner		300	
Nyemission, mars avseende förvärv av Hera		195.700	
Fondemission 4:1	3.774.504	17.542.200	
Omvandling av aktier, juli	-1.000.000	1.000.000	
Nyemission, augusti avseende påkallade optioner		5.500	
<b>Antal aktier 2000-12-31</b>	<b>3.718.130</b>	<b>22.933.250</b>	<b>26.651.380</b>
<b>Riktad nyemission Cyberink-förvärv, ej registrerad hos PRV</b>		609.624	
Antal aktier	3.718.130	23.542.874	27.261.004

## Teckningsoptioner

Utestående optionsprogram per 31 december 2000 framgår av nedanstående tabell:

Options-program	Tillgängliga teckningsoptioner	Förvärvade teckningsoptioner	Påkallade optioner	Förvärvade ej påkallade teckningsoptioner 2000-12-31	Lösenpris / option	Påkallande av option, tidsspann
1999/2003	1.250.000	394.000	7.000	387.000	47,60	2000-01-01--2003-01-15
2000/2002	375.000	367.300	-	367.300	57,10	2002-03-01--2002-04-30
2000/2003	375.000	359.000	-	359.000	69,32	2003-03-01--2003-04-30

### **Bemyndigande**

Vid den ordinarie bolagsstämman den 11 april bemyndigades styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, under tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma, fatta beslut om nyemission av högst 2.500.000 aktier av serie B efter beslutad fondemission. Detta i syfte att dels öka handlingsfriheten vid förvärv av företag och rörelser, dels kunna införskaffa kapital till bolaget genom riktade emissioner på kapitalmarknaden. Tidigare bemyndigande upphävdes samtidigt.

Av bemyndigandet har 609.624 utnyttjats vid förvärvet av Cyberink Information Systems AB.

### **Utdelning**

Styrelsens utdelningspolitik är att utdelningen skall uppgå till cirka 30 procent av resultatet efter skatt. För verksamhetsåret 2000 föreslår styrelsen att utdelning ej lämnas.

### **Bolagsstämma**

Extra bolagsstämma hålls fredagen den 2 februari 2001 klockan 15.00 i bolagets lokaler i Uppsala. Stämman har att ta ställning till godkännande av i Tradevision AB beslutat optionprogram till personal och andra nyckelpersoner i bolaget.

Ordinarie bolagsstämma hålls torsdagen den 26 april klockan 16.30 på Slottsbiografen, Nedre Slottsgatan 6 Uppsala.

### **Kommande rapporttillfällen**

Årsredovisning	2000	mars 2001
Delårsrapport	januari - mars 2001	26 april 2001
Halvårsrapport	januari - juni 2001	17 augusti 2001
Delårsrapport	januari - september 2001	25 oktober 2001

Uppsala den 2 februari 2001

Styrelsen

### **För ytterligare information kontakta:**

Tomas Nygren, vd, 0708-65 53 16 eller [tomas.nygren@nocom.se](mailto:tomas.nygren@nocom.se)

Nocom AB (publ)  
Organisationsnr 556400-7200  
Kristallen  
754 51 Uppsala  
Tel 018-65 55 00  
Fax 018-65 55 55,  
[www.nocom.se](http://www.nocom.se)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2000	1999	2000 okt-dec	1999 okt-dec
Nettoomsättning	242,0	187,3	90,6	71,9
Kostnader sålda varor och tjänster	-183,0	-122,5	-70,4	-48,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>59,0</b>	<b>64,8</b>	<b>20,2</b>	<b>23,1</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-124,0	-63,8	-44,6	-23,0
Övriga intäkter	-	0,3	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-65,0</b>	<b>1,3</b>	<b>-24,4</b>	<b>0,1</b>
Resultat från finansiella investeringar	4,1	0,5	1,1	-0,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-60,9</b>	<b>1,8</b>	<b>-23,3</b>	<b>-0,1</b>
Skatt	0,0	-2,9	1,5	-1,8
Minoritetens andel av periodens resultat	4,5	-0,0	3,4	-0,0
<b>Resultat</b>	<b>-56,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-18,4</b>	<b>-1,9</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	001231	991231
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	105,1	25,9
Materiella anläggningstillgångar	51,9	25,7
Finansiella anläggningstillgångar	18,8	7,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>175,8</b>	<b>58,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager och pågående arbeten	3,9	5,2
Övriga omsättningstillgångar	25,8	14,1
Kundfordringar	102,2	66,4
Kortfristiga placeringar	27,7	-
Kassa och bank	91,1	12,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>250,7</b>	<b>98,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>426,5</b>	<b>156,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Summa eget kapital</b>	<b>293,2</b>	<b>67,1</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>15,3</b>	<b>0,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	7,0	10,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>7,0</b>	<b>10,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	45,6	17,2
Räntebärande skulder	9,4	10,0
Övriga kortfristiga skulder	56,0	51,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>111,0</b>	<b>78,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>426,5</b>	<b>156,7</b>



## Kassaflöden i sammandrag

MSEK	2000	1999	2000 okt-dec	1999 okt-dec
Inbetalningar från kunder	208,0	162,7	49,6	42,9
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-258,9	-173,2	-68,8	-49,7
Erhållen ränta	4,8	1,2	1,3	0,3
Erlagd ränta	-1,5	-0,7	-0,3	-0,4
Betald inkomstskatt	-0,6	-1,4	-0,1	-0,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-48,2</b>	<b>-11,4</b>	<b>-18,3</b>	<b>-6,9</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-71,6</b>	<b>-28,3</b>	<b>-27,9</b>	<b>-6,2</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>226,3</b>	<b>2,3</b>	<b>0,4</b>	<b>2,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>106,5</b>	<b>-37,4</b>	<b>-45,8</b>	<b>-10,6</b>

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	2000	1999	2000 okt-dec	1999 okt-dec
Bruttomarginal, %	neg	4,4	neg	4,5
Rörelsemarginal, %	neg	0,7	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	1,0	neg	neg
Soliditet, %	72,5	43,4		
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	3,5	neg	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	3,7	neg	0,8
Sysselsatt kapital, MSEK	310,5	87,6		
Netto räntebärande skulder <sup>2</sup> , MSEK	-102,4	8,2		
Nettoskultsättningsgrad <sup>2</sup> , ggr	-0,35	0,12		
Antalet anställda vid periodens utgång, st	241	146		
Antalet anställda medeltal, st	194	118	238	145
Omsättning per anställd, MSEK	1,2	1,6	0,4	0,5
Förädlingsvärde per anställd, MSEK	0,23	0,65	0,03	0,26
Eget kapital per aktie, kr	11,00	2,92		
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner <sup>3</sup> , SEK	13,96	5,47		
Antal aktier vid periodens slut, st	26.651.380	22.965.880		
Antal aktier vid periodens slut justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner, st	28.644.380	24.215.880		
Genomsnittligt antal aktier, st	25.881.505	22.287.240	26.651.380	22.965.880
Genomsnittligt antal aktier justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner, st	27.503.326	22.290.665	28.644.380	22.969.305
Resultat per aktie SEK, full skatt (beräknat på antal aktier vid periodens slut, justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner)	-1,97	-0,04	-0,65	-0,08
Resultat per aktie SEK, full skatt (beräknat på genomsnittligt antal aktier, justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner)	-2,05	-0,05	-0,65	-0,08

<sup>1</sup>) I enlighet med Sveriges Finansanalytikers Förenings definitioner

<sup>2</sup>) Ett negativt värde innebär att räntebärande tillgångar överstiger räntebärande skulder.

<sup>3</sup>) Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner motsvarande 1.993.000 B-aktier, vilka vid full teckning ökar det egna kapitalet med 106,6 MSEK. Per 2000-12-31 har 1.113.300 optioner tecknats och ej påkallats, vilket ökar det egna kapitalet med 64,3 MSEK. Merparten av ej tecknade optioner härrör sig från optionsprogram i december 1999. Eget kapital per aktie, justerat för tecknade optioner, uppgår till 12,88 SEK.

## Kvartalsredovisning

---

<b>MSEK</b>	<b>Omsättning</b>	<b>Resultat före skatt</b>	<b>Vinstmarginal %</b>	<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>
<b>Kvartal 1 2000</b>	<b>48,1</b>	<b>-6,9</b>	<b>neg</b>	<b>9,9</b>
Kvartal 1 1999	31,8	2,0	6,2%	6,0
<b>Kvartal 2 2000</b>	<b>57,4</b>	<b>-17,3</b>	<b>neg</b>	<b>-8,4</b>
Kvartal 2 1999	45,1	2,0	4,5%	-3,5
<b>Kvartal 3 2000</b>	<b>45,9</b>	<b>-13,3</b>	<b>neg</b>	<b>-31,4</b>
Kvartal 3 1999	38,5	-2,0	neg	-7,0
<b>Kvartal 4 2000</b>	<b>90,6</b>	<b>-23,3</b>	<b>neg</b>	<b>-18,3</b>
Kvartal 4 1999	71,9	-0,1	neg	-6,9