

Q

1

Nocom AB (publ) Delårsrapport januari - mars 2004

Omsättningen ökade med 40 procent

- ◆ Omsättningen uppgick till 51,5 (36,9) MSEK
- ◆ Programvaruförsäljningen ökade inom säkerhet

Stabil lönsamhet

- ◆ Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,9 (2,1) MSEK
- ◆ Resultat efter skatt uppgick till 2,6 (1,5) MSEK
- ◆ Resultat per aktie uppgick till 0,09 (0,05) SEK

Ökat rörelsekapital belastade kassaflödet

- ◆ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,2 (1,6) MSEK

Utökad programvaruportfölj

- ◆ I mars lanserade Nocom Jetro Platforms programvaror för serverbaserade IT-lösningar i Sverige, Norge och Finland
- ◆ Avtalet med leverantören Hummingbird utökades till att gälla även den finska marknaden

2004

Vd har ordet

Vi inleder 2004 med en betydande omsättningstillväxt och fortsätter fjolårrets stabila resultatutveckling med ett resultat på 3,9 MSEK efter finansiella poster. Omsättningsökningen på 40 procent härrör sig främst från en ökad efterfrågan på programvaror inom säkerhetsområdet. En stor del av försäljningen skedde i slutet av kvartalet. Investeringsviljan stiger och vi ser en ökad aktivitet och efterfrågan på marknaden. Konkurrenterna är dock fortfarande hård, vilket pressar marginalerna, och investeringarna är fortfarande begränsade i storlek.

Under årets första kvartal ökade **programvaruförsäljningen** med 85 procent, främst på grund av den kraftigt ökade efterfrågan på avancerade säkerhetslösningar. Säkerhet har på ett år blivit ett av våra två största teknikområden och för att möta efterfrågan förstärker vi fortlöpande kompetensen kring Symantecs lösningar. Dessa lösningar ställer stora krav på hög kompetens, såväl hos oss som hos våra återförsäljare, och certifieringen av medarbetare och återförsäljare har därför högsta prioritet.

Under kvartalet har vi kompletterat produktportföljen med nya programvaror. Dessutom har vi utökat leverantörsavtal till att gälla fler nordiska länder. Teknikområdet integration fortsätter att vara betydande, både i kvartalet och under resten av året.

Norge och Finland redovisar också tillväxt och även där är det teknikområdet säkerhet som står för ökningen.

Nocom Support utvecklas fortsatt positivt. Styrkan i verksamheten är vår höga produkt- och teknikkompetens, de stabila kundrelationerna och det nära samarbetet med leverantörerna. Vårt supportåtagande bygger delvis på relationen till leverantörerna, vilka fungerar som stöd i de fall vi inte själva kan lösa de tekniska problemen som uppstår med programvarorna. Vi behöver dock sällan koppla in leverantörerna, eftersom vår supportorganisation löser nästan samtliga ärenden som kunderna har.

Under kvartalet har åtagandet förändrats i förhållande till några av våra leverantörer, som valt att hantera delar av supportverksamheten centralt. Detta påverkar dock inte kundernas tillgång till vår teknikkompetens. Samtidigt ser vi en tendens från våra leverantörer att utöka sin relation till oss när det gäller att kombinera programvaror och tilläggstjänster.

Även i **Nocom Drift** börjar vi se en ökad efterfrågan och priserna har stabiliserats. Beslutsprocessen för investeringar i driftlösningar är betydligt längre än inom programvaror. Allt fler företag väger idag alternativet att själva sköta driften av sina IT-system mot att lägga ut ansvaret för drift av servrar och system. Därmed blir företagets egna resurser, och den kvalitet man kan uppnå med dessa, avgörande vid beslut om utläggning av drift.

Vi har under kvartalet utökat vårt åtagande hos både befintliga och nya kunder, och ser en god potential till flera nya uppdrag under andra kvartalet. Nocom Drifts tjänster ligger kvalitetsmässigt helt i nivå med marknadens ledande aktörers – samtidigt som vi har en liten, effektiv organisation som ger kunden både närhet och flexibilitet.

Vårt mål för 2004 är att växa under lönsamhet. Vi skall bli en ledande nordisk värdeadderande distributör. Det betyder tillväxt på nuvarande och nya marknader med både nya och befintliga produkter. Första kvartalets utfall innebär att vi tagit ett första steg mot tillväxt - utan att ge avkall på vårt mål att skapa långsiktig stabil lönsamhet. Vi fortsätter arbetet med att förädla vårt erbjudande genom kompetensutveckling och genom att utöka vår produktportfölj och stärka tjänsteerbjudandet.

Uppsala, måndagen den 26 april 2004
Nocom AB (publ)

Stefan Skarin
verkställande direktör

Omsättningsökning

Omsättningen för årets första tre månader uppgick till 51,5 (36,9) MSEK.

Nettoomsättning, MSEK	jan-mar 2004	jan-mar 2003	helår 2003
Programvaror	24,9	13,4	65,6
Tjänster	26,6	23,5	85,9
Koncern	51,5	36,9	151,5

Programvaror

Intäkterna avser försäljning av licenser för programvaror inom teknikområdena integration, säkerhet, analys, infrastruktur och utvecklingsverktyg.

Under första kvartalet utökades avtalet med leverantören Hummingbird till att gälla även den finska marknaden. Nocom lanserade också Jetro Platforms programvaror för serverbaserade IT-lösningar i Sverige, Norge och Finland. I dessa nya avtal ingår även supporttjänster och utbildning, vilket förstärker erbjudandet inom teknikområdena integration och infrastruktur.

Omsättningen för programvaror uppgick till 24,9 (13,4) MSEK för årets tre första månader. Intäkterna ökade med drygt 85 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen under första kvartalet 2004 uppvisar samma mönster som under avslutningen av år 2003, med en kraftig försäljningsökning i slutet av kvartalet. Den ökade programvaruförsäljningen är ett resultat av en utökad produktportfölj. Den huvudsakliga tillväxten fanns inom teknikområdet säkerhet. Den snabba tillväxten i säkerhetsområdet har inneburit att det på kort tid blivit lika stort som området integration.

I Sverige uppgick omsättningen till 19,5 (9,9) MSEK, i Norge till 4,3 (3,2) MSEK och i Finland till 1,1 (0,3) MSEK, vilket innebär att samtliga länder uppvisade ökad programvaruförsäljning.

Tjänster

Intäkterna härrör sig från support, underhåll, tilläggstjänster och utbildning i Nocom Support, driftstjänster i Nocom Drift samt managementkonsulttjänster i Travelutions.

Omsättningen för tjänster uppgick till 26,6 (23,5) MSEK för årets tre första månader. Omsättningen har påverkats positivt med 4,2 MSEK på grund av ändrat supportåtagande. Detta är en engångseffekt och har ökat omsättningen i Sverige med 3,6 MSEK och i Norge med 0,6 MSEK.

I Sverige uppgick omsättningen till 23,2 (19,6) MSEK, i Norge till 2,9 (3,4) MSEK och i Finland till 0,5 (0,5) MSEK.

Stabilt resultat

Bolagets positiva resultatutveckling under år 2003 förstärktes ytterligare i första kvartalet 2004. Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 5,9 (5,0) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,9 (2,1) MSEK.

Programvaror

Rörelseresultatet uppgick till 0,5 (-0,0) MSEK. Säkerhetsområdet, som står för merparten av tillväxten, har en lägre bruttomarginal än övriga teknikområden. Rörelseresultatet för perioden är i nivå med motsvarande period föregående år.

I Sverige uppgick rörelseresultatet till -0,2 (-0,0) MSEK, i Norge till 0,8 (0,3) och i Finland till -0,1(-0,3) MSEK.

Programvaror MSEK	jan-mar 2004	jan-mar 2003	helår 2003
Rörelseresultat före avskrivningar	0,8	0,6	1,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,6	-2,1
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1
Rörelseresultat	0,5	-0,0	-1,0

Tjänster

Rörelseresultatet uppgick till 3,4 (2,1) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt med 2,3 MSEK på grund av ändrat supportåtagande. Denna engångseffekt har ökat rörelseresultatet i Sverige med 2,2 MSEK och i Norge med 0,1 MSEK.

I Sverige uppgick rörelseresultatet till 2,6 (0,8) MSEK, Norge 0,8 (1,1) och Finland 0,0 (0,2) MSEK.

Tjänster MSEK	jan-mar 2004	jan-mar 2003	helår 2003
Rörelseresultat före avskrivningar	5,1	4,4	14,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,9	-1,6	-5,9
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-0,7	-2,8
Rörelseresultat	3,4	2,1	6,2

Investeringar och finansiering

Investeringar under årets tre första månader uppgick till 0,4 (-0,1) MSEK netto.

Räntebärande skulder uppgick per 31 mars 2004 till 3,2 (3,1) MSEK, vilka samtliga avser finansiell leasing.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 30 (25) procent.

Inga förändringar har skett i ställda säkerheter och ansvarsförbindelser under perioden (se senaste årsredovisning).

Kassaflöden och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,2 (1,6) MSEK för första kvartalet. Försämringen beror på en ökning av rörelsekapitalet, främst minskade leverantörsskulder. Rörelsekapitalet har under kvartalet ökat med 11,5 (4,6) MSEK. Åtgärdsprogrammet från september 2002 har belastat kassaflödet med 1 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten avser finansiell leasing.

Vid periodens utgång uppgick tillgängliga likvida medel, till 12,3 (18,0) MSEK. Därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 3,0 (7,0) MSEK.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 74 (78).

Framtiden

Vi siktar på att nå en ledande position i Norden som värdeadderande distributör. För att bli framgångsrika med vårt nordiska erbjudande kommer vi att bredda Nocom Supports tjänsteerbjudande och etablera en nordisk supportorganisation. Vi fortsätter också vårt arbete med att kontinuerligt utvärdera produktortimentet.

Vi bedömer att främst teknikområdet säkerhet kommer att fortsätta visa tillväxt i alla nordiska länder. Vi kommer att utveckla nya tjänster för Nocom Drift och knyta drifterbjudandet närmare Nocom's övriga erbjudande.

Marknaden ser ljusare ut 2004 och vårt mål är att uppnå tillväxt under fortsatt lönsamhet. Tillväxten skall ske både genom en utökning av vårt produkt- och tjänsteutbud, och genom att vi tar vårt erbjudande till nya marknader. Vi fortsätter även arbetet med att nå våra långsiktiga finansiella mål.

Nocom's långsiktiga finansiella mål

Rörelsemarginal

Lönsamhet är det överordnade styrmålet. Uttryckt i rörelsemarginal är målet minst 10 procent. Rörelsemarginalen för årets första tre månader uppgick till 8 (6) procent.

Kassaflöde

Koncernens målsättning vad gäller kassaflöde från den löpande verksamheten är att den skall vara som lägst 8 procent av omsättningen. Kassaflödet under årets första kvartal uppgick till -10 (4) procent.

Soliditet

Koncernens soliditetsmått är satt till 40 procent, men bör inte understiga 30 procent i lågkonjunktur. Soliditeten per 31 mars 2004 var 30 (25) procent.

Finansiella mål	2001	2002	2003	jan-mar 2004	Mål
Rörelsemarginal, %	-65	-57	3	8	10
Kassaflöde, %	-15	-12	1	-10	8
Soliditet, %	51	20	24	30	30-40

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 2,3 (4,6) MSEK. Resultat efter finansiella poster blev -4,2 (-5,8) MSEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Tillgängliga likvida medel uppgick den 31 mars 2004 till 0,5 (2,4) MSEK.

Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 20 (20).

Nocom's aktie

Nocom's B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Aktiekursen har under årets första tre månader varierat mellan 4,37 (0,81) SEK som lägst och 6,25 (1,11) SEK som högst. Kursen den 31 mars var 5,35 (0,90) SEK. Nocom's börsvärde uppgick den 31 mars 2004 till 151 (25) MSEK. Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 31 mars 2004 till 6.033. Av dessa har 272 fler än 10.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 11 procent av aktiekapitalet och 8 procent av rösterna.

Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns ej per den 31 mars 2004.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari 2004 tillämpar Nocom RR 29 Ersättningar till anställda. Tillämpandet av RR 29 har inte haft någon materiell påverkan på koncernens resultat eller ställning. I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade jämfört med föregående år.

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 mars 2004 uppgick ansamlade underskottsavdrag till cirka 295 MSEK. I balansräkningen redovisas värdet av dessa underskott till 5,5 (8,6) MSEK. Denna post består i sin helhet av sedan tidigare år aktiverade temporära skillnader och förvärvade underskottsavdrag.

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Uppsala, måndagen den 26 april 2004

Nocom AB (publ)

Stefan Skarin

RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår
	2004	2003	03/04	02/03	2003
	Nettoomsättning	51,5	36,9	166,1	147,0
Rörelsens kostnader	-45,6	-31,6	-149,1	-151,4	-135,1
Avskrivningar materiella tillgångar	-1,2	-2,2	-7,0	-18,4	-8,0
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,8	-0,7	-3,0	-4,7	-2,9
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-38,1	-
Andelar i intresseföretags resultat	-	-0,3	-	-1,1	-0,3
Rörelseresultat	3,9	2,1	7,0	-66,7	5,2
Resultat från finansiella investeringar	0,0	0,0	0,3	-0,4	0,3
Resultat efter finansiella poster	3,9	2,1	7,3	-67,1	5,5
Skatt	-1,3	-0,6	-2,9	-2,2	-2,2
Periodens resultat	2,6	1,5	4,4	-69,3	3,3
Resultat per aktie, SEK	0,09	0,05	0,16	-2,45	0,12

OMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD, KONCERNEN MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår
	2004	2003	03/04	02/03	2003
	Sverige	42,7	29,6	139,8	120,0
Norge	7,2	6,5	21,2	24,5	20,5
Finland	1,6	0,8	5,1	2,5	4,3
Summa	51,5	36,9	166,1	147,0	151,5

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN MSEK	040331	030331	031231	
	TILLGÅNGAR			
	Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill)	9,3	12,3	10,1	
Materiella anläggningstillgångar	10,2	15,8	11,0	
Finansiella anläggningstillgångar	9,4	12,3	11,0	
Summa anläggningstillgångar	28,9	40,4	32,1	
Omsättningstillgångar				
Varulager	0,9	1,1	1,0	
Övriga omsättningstillgångar	6,7	8,1	5,4	
Kundfordringar	37,5	18,5	40,3	
Kassa och bank	12,5	20,4	17,9	
Summa omsättningstillgångar	57,6	48,1	64,6	
SUMMA TILLGÅNGAR	86,5	88,5	96,7	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	25,6	21,8	23,0	
Långfristiga räntebärande skulder	2,0	-	1,7	
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	13,5	14,7	23,1	
Räntebärande skulder	1,2	3,1	1,4	
Övriga kortfristiga skulder	44,2	48,9	47,5	
Summa kortfristiga skulder	58,9	66,7	72,0	
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	86,5	88,5	96,7	
Ställda säkerheter	9,6	6,9	9,6	
Ansvarsförbindelser	-	-	-	
Eget kapital per aktie, SEK	0,90	0,77	0,81	

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår
	2004	2003	03/04	02/03	2003
	Eget kapital vid periodens början	23,0	20,3	21,8	91,3
Kursdifferenser	0,0	0,0	-0,6	-0,2	-0,6
Periodens resultat	2,6	1,5	4,4	-69,3	3,3
Eget kapital vid periodens slut	25,6	21,8	25,6	21,8	23,0

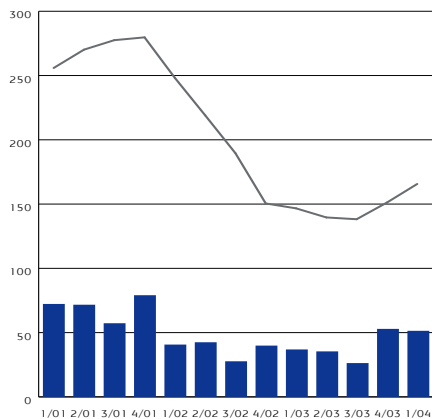
KASSAFLÖDEN, KONCERNEN MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår
	2004	2003	03/04	02/03	2003
	Inbetalningar från kunder	53,9	47,7	150,0	167,5
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-58,6	-46,0	-155,4	-174,9	-142,8
Erhållen ränta	0,1	0,0	1,0	0,6	0,9
Erlagd ränta	-0,1	-0,0	-0,6	-0,8	-0,5
Betald inkomstskatt	-0,5	-0,1	-0,1	-0,6	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,2	1,6	-5,1	-8,2	1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,7	-2,8	-8,2	-3,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-5,4	0,9	-7,9	-16,4	-1,6
Likvida medel vid periodens början	17,9	19,5	20,4	36,8	19,5
Likvida medel vid periodens utgång	12,5	20,4	12,5	20,4	17,9
Spärrade bankmedel	-0,2	-2,4	-0,2	-2,4	-0,2
Outnyttjade krediter	3,0	7,0	3,0	7,0	3,0
Summa disponibla likvida medel	15,3	25,0	15,3	25,0	20,7

KONCERNENS NYCKELTAL	3 månader jan-mar			12 månader apr-mar			Helår 2003
	2004	2003	2002	03/04	02/03	01/02	
Bruttomarginal, %	11,4	13,5	-24,0	10,2	-16,7	-27,1	10,7
Rörelsemarginal, %	7,6	5,7	-43,9	4,2	-45,4	-69,3	3,4
Vinstmarginal, %	7,6	5,8	-43,7	4,4	-45,7	-66,9	3,7
Kassaflöde, %	-10,1	4,3	-21,1	-3,1	-5,6	-18,6	1,1
Soliditet, %	29,5	24,6	52,5				23,8
Räntabilitet på eget kapital, %	10,7	7,2	-17,8	18,6	-122,7	-98,8	15,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,5	8,9	-15,3	29,3	-104,0	-91,1	24,2
Räntetäckningsgrad, ggr	48,6	51,7	-21,9	13,9	-61,6	-89,8	11,6
Sysselsatt kapital, MSEK	28,8	24,8	102,2				26,1
Netto räntebärande skulder, MSEK	-9,3	-17,4	-25,9				-14,8
Nettoskuld sättningsgrad, ggr	-0,37	-0,80	-0,28				-0,64
Antalet anställda vid periodens utgång, st	74	78	140				76
Antalet anställda medeltal, st	75	80	144	76	109	206	77
Omsättning per anställd, MSEK	0,7	0,5	0,3	2,2	1,4	1,2	2,0
Förädlingsvärde per anställd, MSEK	0,23	0,23	0,02	0,75	0,05	-0,22	0,75

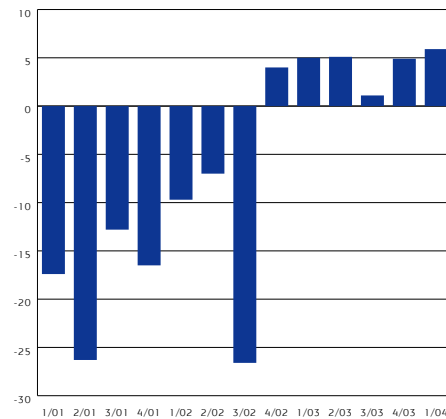
AKTIEDATA	3 månader jan-mar			12 månader apr-mar			Helår 2003
	2004	2003	2002	02/03	02/03	01/02	
Eget kapital per aktie, SEK	0,90	0,77	3,23				0,81
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	28,3	28,3	28,3				28,3
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	28,3	28,3	28,3	28,3	28,3	28,3	28,3
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,18	0,05	-0,30	-0,18	-0,28	-1,64	0,06
Resultat per aktie, SEK	0,09	0,05	-0,63	0,16	-2,34	-5,88	0,12

KONCERNEN MSEK	Kv I	Omsättning per kvartal				Helår	Rörelseresultat f avskrivn per kvartal				Helår
		Kv II	Kv III	Kv IV			Kv I	Kv II	Kv III	Kv IV	
2001	72,3	71,7	57,3	79,1	280,4	-18,2	-27,2	-13,4	-17,0	-75,8	
2002	40,7	42,5	27,7	39,9	150,8	-9,7	-7,0	-26,6	4,0	-39,3	
2003	36,9	35,4	26,3	52,9	151,5	5,0	5,1	1,1	4,9	16,1	
2004	51,5					5,9					

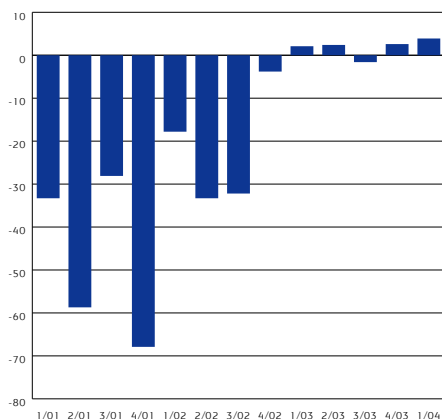
Omsättning per kvartal och rullande 12 månader, MSEK



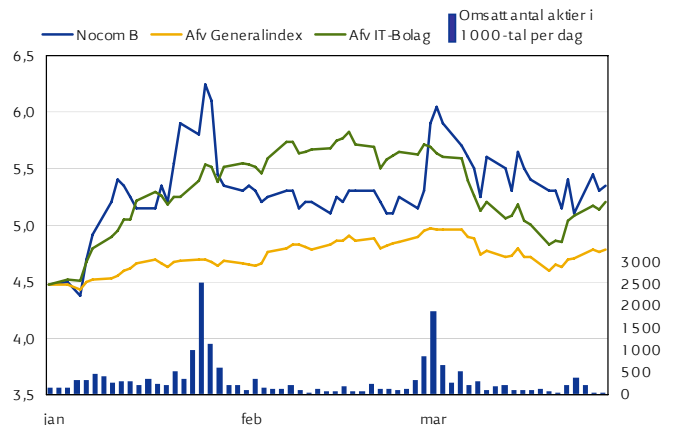
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK



Resultat efter finansiella poster, MSEK



Kursutveckling, SEK/aktie samt antal omsatta aktier



Kommande rapporttillfällen

Halvårsrapport

januari - juni 2004

23 augusti 2004

Delårsrapport

januari - september 2004

29 oktober 2004

För ytterligare information kontakta

Stefan Skarin

vd

0708 65 10 05

Stefan Ström

finansdirektör

0708 65 10 68

Nocom AB (publ) är ett IT-företag som säljer programvaror och drift med kvalificerad support och utbildning, för att underlätta och effektivisera verksamheten för företag i Norden. Erbjudandet omfattar fem teknikområden - integration, säkerhet, analys, utvecklingsverktyg och infrastruktur.

Nocom har cirka 75 anställda och finns representerat i Sverige, Norge och Finland. Företaget grundades 1985 och är noterat på Stockholmsbörsens O-lista (NOCM B) sedan 1999.

Läs mer på www.nocom.se

Nocom AB (publ)

Org.nummer: 556400-7200

Kristallen

754 51 Uppsala

Besöksadress:

Axel Johanssons gata 4

Tel: 018 65 55 00

Fax: 018 65 55 55

E-post: info@nocom.se

www.nocom.se

Nocom Drift AB

Nocom Travelutions AB

Box 57

171 74 Solna

Besöksadress:

Anderstorpsvägen 22

Tel: 08 705 18 00

Fax: 08 705 18 55

Nocom AS

Postboks 1

N-1330 Fornebu

NORGE

Besöksadress:

Martin Linges Vei 15

N-1367 Snarøya

Tel: +47 671 01 800

Fax: +47 675 81 560

www.nocom.no

Nocom OY

Äyritie 12 A

01510 Vantaa

FINLAND

Tel: +358 9 7749 2263

Fax: +358 9 7749 2264

www.nocom.fi