

Q1

Nocom AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2006

Stark inledning på 2006 för det nya, större Nocom

- Den organiska tillväxten uppgick till drygt 40 procent – omsättningen uppgick till 211,8 MSEK
- Rörelseresultatet förbättrades med drygt 19 MSEK – rörelseresultatet uppgick till 15,4 MSEK
- Nettokassan ökade med 48 procent i kvartalet – likvida medel uppgick till 100,2 MSEK

Januari – mars 2006

- Omsättningen uppgick till 211,8 (60,5) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 15,4 (-2,9) MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 15,3 (-3,1) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,7 (-3,2) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,09 (-0,08) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,9 (-2,9) MSEK.
- Tillgängliga likvida medel uppgick till 129,7 (130,3) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 460,1 (327,5) MSEK den 31 mars.
- Eget kapital per aktie uppgick till 4,61 (3,82) SEK den 31 mars.
- IAR Systems tecknade två större licensavtal, värda cirka 3,7 miljoner kronor, med ledande japanska elektronikföretag.
- IAR Systems tecknade ett viktigt utvecklingskontrakt med en av världens största leverantörer av mikroprocessorer. Avtalet är en fördjupning av ett mångårigt samarbete och ordern beräknas vara värd 3,5 miljoner kronor.
- I mars tecknade Nocom Software ett treårigt avtal värt nära 15 miljoner kronor med en av sina större svenska kunder, avseende produkter och tjänster inom värddatoråtkomst.

- I februari delades verksamheten i Nocom Distribution upp i tre bolag – Nocom Security, Nocom Software och Webcontrol. Bolagen är specialiserade inom teknikområdena informationssäkerhet, infrastruktur respektive analys.
- Från januari 2006 är Nocoms aktie noterad på Attract 40 – Stockholmsbörsens lista för O-listans mest handlade aktier.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- **Northern Parklife - strategiskt förvärv stärker programvaruverksamheten**
I början av april förvärvade Nocom det svenska programvaruföretaget Northern Parklife. Företaget har ledande, egenutvecklade programvaror inom *Storage Resource Management*. Northern har en årsomsättning på cirka 20 miljoner kronor och sysselsätter 22 personer, varav sju i USA. Köpeskillingen uppgick till cirka 17 miljoner kronor, samt en tilläggsköpeskillning på 7 miljoner kronor fördelad på tre år.

Vd har ordet

Nocom gick in år 2006 som en stark IT-koncern, efter ett intensivt år präglad av betydande förvärv och kraftig expansion. Den nya, större koncernen har fått en fantastisk start på året. Omsättningen har flerdubblats – främst genom fjolårets förvärv, men även genom betydande försäljningsframgångar. Den organiska tillväxten uppgår till 43 procent under 2006 års första kvartal. Samtidigt har lönsamheten stärkts – fjolårets negativa kvartalsresultat har vänts till ett positivt rörelseresultat på drygt 15 miljoner kronor.

Vi har märkt av en tilltagande optimism på IT-marknaden med större satsningar och ökade investeringar. Naturligtvis har vi kunnat dra nytta av detta. Samtidigt växer vi mer än marknaden och flera av våra dotterbolag har noterat stora omsättningsökningar under årets första kvartal. Fjolårets intensiva och målmedvetna integrations- och utvecklingsarbete har gett resultat och skapat en stabil grund att bygga vidare på. År 2006 kommer i stor utsträckning att handla om att visa och utveckla den potential som finns i de enskilda dotterbolagen och för koncernen som helhet.

Det största verksamhetsområdet **Distribution** inledde året med en kraftig omsättningsökning och stärkt lönsamhet jämfört med föregående år. I februari delades Nocom Distribution, Nocomkoncernens ursprungliga verksamhet inom programvarudistribution, upp i tre bolag med inriktning på olika teknikområden – informationssäkerhet, analys och infrastruktur. Det är främst inom det expansiva och hårt konkurrensutsatta informationssäkerhetsområdet som en fokusering av resurser och kompetens blivit nödvändig för att uppnå en ledande marknadsposition. Sedan uppdelningen har det nya bolaget Nocom Security stärkt sitt sortiment med nya informationssäkerhetsprodukter och försäljningen har ökat kraftigt i jämförelse med fjolårets relativt svaga inledning. De övriga nya enheterna, Nocom Software och Webcontrol, är specialiserade inom IT-infrastruktur respektive webbanalys och är i huvudsak verksamma på den svenska marknaden. De har väletablerade produkter, mångåriga samarbeten med leverantörerna och stabil lönsamhet.

Årets inledning har varit både händelserik och framgångsrik för koncernens **Programvaruverksamhet**. IAR Systems fortsätter att skörda framgångar internationellt. Det senaste årets strategiska förändring av företagets inriktning – med en ökad satsning på programvaruförsäljning och en minskad andel konsulttjänster – har resulterat i både kraftigt ökad försäljning och stärkt lönsamhet. Under kvartalet tecknade IAR Systems två större licensavtal med ledande japanska elektronikföretag. En av affärerna gällde den allt mer efterfrågade ARM-tekniken, där IAR Systems ligger teknik- och marknadsmässigt långt framme. IAR Systems identifierade tidigt den stora potentialen i ARM-tekniken och det börjar ge resultat. Vi kommer att öka fokus och investeringarna inom området och ser ARM-segmentet som ett av de främsta tillväxtområdena för IAR Systems. Därutöver tecknade IAR Systems ett viktigt utvecklingskontrakt med en av världens största leverantörer av mikroprocessorer och ska nu utveckla ett verktyg för kundens nya 32-bitars chiparkitektur. Avtalet stärker IAR Systems position som den japanska chiptillverkarens främsta leverantör av utvecklingsverktyg. Dessa order är ett bra exempel på hur IAR Systems uppnått en lönsam balans mellan ren programvaruförsäljning och utvecklingskontrakt för långsiktig tillväxt.

I början av april utökades programvaruverksamheten genom förvärvet av Northern Parklife, ett framgångsrikt svenskt programvaruföretag med egenutvecklade lösningar för *Storage Resource Management* (lagringshantering). Northern har många av de kvaliteter vi söker vid förvärv – det är ett lönsamt företag med unik kompetens och en ledande position på sin marknad. Det har en stark och drivande ledning och har lyckats mycket väl internationellt. Fler än hälften av företagen på Global Fortune 100 har valt en lösning från Northern för sin informationslagring. Bland kunderna märks världsledande företag som Microsoft, Nokia, Boeing, Nike, Siemens och Bank of America. Northern verkar nu som ett självständigt bolag inom Nocomkoncernen och vi ser stor potential till synergier med våra andra dotterbolag, bland annat har Nocom Security kompletterat sin produktportfölj med Northern's lösningar. Redan ett par veckor efter förvärvet tecknade Northern ett betydande avtal med the U.S. Army Accessions Command vid Fort Knox. Det strategiskt viktiga avtalet avser ett flertal licenser av *Northern Storage Suite* för effektiv och säker hantering av organisationens lagringsresurser.

Inom **Tjänsteverksamheten** var tillväxten mer begränsad och rörelsemarginalen lägre än i övriga koncernen. Branschen är fortfarande påverkad av prispress och hård konkurrens på både drifttjänster och Internetbaserade tjänster. De två bolagen inom tjänsteverksamheten, Nocom Drift och Nocom Networks fortsätter utvecklingen mot en allt mer gemensam affär.

Vi är idag en koncern med betydande resurser och stor potential. Vår finansiella ställning är god – med en kassa på 100 miljoner kronor och ett stabilt positivt kassaflöde från verksamheten. Det innebär naturligtvis finansiell trygghet men också möjlighet att ta tillvarata affärsmöjligheter och bygga och utveckla koncernen långsiktigt.

Nocom har länge och framgångsrikt verkat inom IT-distribution på den nordiska marknaden. Våra dotterbolag inom programvaruverksamheten har nu vidgat vår marknad och tagit oss ut i världen. Såväl IAR Systems som Northern Parklife är internationellt etablerade och har huvuddelen av sin försäljning på stora marknader som Nordamerika och Japan. Men det är inte bara geografiskt som vår marknad växer. Våra programvarubolag marknadsför och säljer egenutvecklade produkter. Här kan vi dra nytta både av vår långa erfarenhet av att distribuera andras produkter och av våra övriga dotterbolags kompetens och försäljningsresurser.

Vi står fast vid att 2006 kommer bli året då vi visar vår potential. Vi ska bli tydliga med vad vi kan och vart vi är på väg. Potentialen i koncernen är stor. Vi ser möjligheter till ökad effektivitet och stärkt lönsamhet inom distributionsverksamheten. Tillväxtpotentialerna i programvaruverksamheten är goda, inte minst efter IAR Systems starka inledning på året och vårens förvärv av Northern Parklife. Vi ser också potential till ytterligare synergier inom tjänsteverksamheten, både på kostnads- och intäktsidan.

Vi ser positivt på resten av år 2006 både vad gäller lönsamhet och tillväxt, med vissa variationer mellan kvartalen. IT-marknaden växer och vi räknar med en ännu mer positiv utveckling för Nocomkoncernen. Vi har stabilt lönsamma dotterbolag med goda utvecklingsmöjligheter. Nocom har aldrig gått bättre och har aldrig haft en större långsiktig potential. Även framöver är det stabil lönsamhet som gäller – samtidigt som vi kommer att öka tempot i den strategiska utvecklingen av koncernen.

Solna torsdagen den 27 april 2006



Stefan Skarin
Verkställande direktör
Nocom AB (publ)

Omsättning

Omsättningen de första tre månaderna 2006 uppgick till 211,8 (60,5) MSEK. Merparten av omsättningen, 80 procent, härrör sig från Distributionsverksamheten. Resterande del fördelas på Programvaruverksamheten med 15 procent och Tjänster 5 procent.

Den organiska tillväxten första kvartalet 2006 uppgick till 43 procent vid en jämförelse med proformaredovisning för motsvarande kvartal 2005. Mätt över den senaste tolv månadersperioden uppgick den organiska tillväxten till 30 procent. Därutöver har omsättningen naturligtvis ökat som en direkt följd av förvärven under 2005.

Redovisad omsättning per verksamhetsområde

Omsättning	3 månader, jan-mars 2006		Helår	Proforma,
	2006	2005	2005	3 månader jan-mars 2005
Distribution	168,7	53,1	509,7	115,6
Programvara	34,2	3,1	93,9	23,1
Tjänster	8,9	4,3	32,0	9,2
Koncern	211,8	60,5	635,6	147,9

Distribution

I verksamhetsområdet Distribution ingår SweDeltaco, Network Innovation, Nocom Security, Nocom Software och Webcontrol. Verksamhetsområdet omfattar distribution av IT-produkter via återförsäljare och partner i Norden och Baltikum.

Omsättningen under årets tre första månader uppgick till 168,7 (53,1) MSEK.

Verksamhetsområdet redovisade en fortsatt stark organisk tillväxt, 46 procent, jämfört med motsvarande periods proformaomsättning 2005. Mätt över den senaste tolv månadersperioden uppgick den organiska tillväxten till 33 procent. Tillväxten har varit betydligt högre i Nocom Security under det senaste året. Tillväxten uppgick till 85 procent för Nocom Security under det första kvartalet 2006 och ska ses mot bakgrund av att bolaget hade ett försäljningsmässigt svagt första kvartal år 2005.

Nocom Software tecknade i mars ett avtal med en av sina större svenska kunder, avseende produkter och tjänster inom värddator-åtkomst. Avtalet, som löper på tre år, omfattar även support och är en utvidgning av ett nära och mångårigt samarbete mellan företagen. Produkterna som ingår är Attachmate WRQ Reflection, som Nocom representerat på den svenska marknaden i 20 år, och det nya avtalet är värt nära 15 miljoner kronor.

Programvara

I verksamhetsområdet Programvara ingår IAR Systems, specialiserat på programvaror för programmering av mikroprocessorer i inbyggda system. Efter rapportperiodens utgång förvärvades det svenska bolaget Northern Parklife, som kommer att ingå i verksamhetsområdet.

Omsättningen under årets tre första månader uppgick till 34,2 (3,0) MSEK.

IAR Systems fortsätter att utvecklas positivt. Bolaget redovisade en organisk tillväxt på 48 procent det första kvartalet, jämfört med motsvarande periods proformaomsättning föregående år. Mätt över den senaste tolv månadersperioden uppgick den organiska tillväxten till 25 procent.

Tillväxten är främst ett resultat av den renodling av verksamheten som IAR Systems genomförde med start 2004 och som resulterat i ökade programvaruintäkter, såväl i storlek som i andel av omsättningen. Försäljningsframgångarna är främst kopplade till chip byggda på den allt mer efterfrågade ARM-tekniken. Denna försäljning ökade för femte kvartalet i rad och ARM är nu den teknik som står för den klart största andelen sålda programvaror inom IAR Systems. Även intäkter relaterade till utvecklingskontrakt ökade kraftigt i jämförelse från föregående år. Utöver den intäkt dessa kontrakt genererar under själva utvecklingsperioden finns en betydande potential till ytterligare programvaruintäkter efter avslutat utvecklingsarbete då chipen lanseras till slutanvändare.

Under inledningen av året har IAR Systems varit framgångsrikt på många marknader och försäljningen har ökat, framförallt i Japan. IAR Systems tecknade under kvartalet två större licensavtal, värda cirka 3,7 miljoner kronor, med ledande japanska elektronikföretag. Företaget tecknade även ett viktigt utvecklingskontrakt med en av världens största leverantörer av mikroprocessorer. Avtalet är en fördjupning av ett mångårigt samarbete och ordern beräknas vara värd 3,5 miljoner kronor.

IAR Systems redovisade fortsatt tillväxt på flera geografiska marknader. Försäljningen i USA, IAR Systems största marknad, fortsatte att öka och för kvartalet redovisade Europa och Japan störst tillväxt.

Intäkternas geografiska spridning, första kvartalet 2006

	Norden	Europa (exkl nord)	Asien	USA
Andel av intäkterna, procent	6	37	24	33
Tillväxt i kvartalet, procent	33	54	44	31

Tjänster

I verksamhetsområdet Tjänster ingår Nocom Drift och Nocom Networks. Erbjudandet omfattar tjänster inom avancerad IT-drift samt breda kommunikationslösningar, bland annat IP-telefoni och webbportalösningar.

Omsättningen under årets tre första månader uppgick till 8,9 (4,3) MSEK. Ökningen är en direkt följd av fjolårets förvärv av Nocom Networks (tidigare Arete Internet) och UNC Systems AB.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för de första tre månaderna 2006 uppgick till 15,4 (-2,9) MSEK. Resultatförbättringen i första kvartalet 2006 uppgick till 19,3 MSEK jämfört med proformaredovisning för motsvarande kvartal 2005.

Samtliga verksamhetsområden redovisade ett positivt rörelseresultat för årets första kvartal och rörelsemarginalen uppgick till 7,3 (-4,8) procent.

Redovisat rörelseresultat per verksamhetsområde

Rörelseresultat	3 månader, jan-mar		Helår	Proforma,
	2006	2005	2005	3 månader jan-mar 2005
Distribution	10,8	0,0	26,1	7,3
Programvara	5,7	0,3	13,0	-1,8
Tjänster	0,1	-1,2	-1,9	-1,4
Centralt	-1,2	-2,0	-2,4	-8,0
Koncern	15,4	-2,9	34,8	-3,9
Rörelsemarginal, procent	7,3	-4,8	5,5	-2,6

Distribution

Rörelseresultatet för de första tre månaderna 2006 uppgick till 10,8 (0,0) MSEK. Resultatförbättringen i första kvartalet 2006 uppgick till 2,5 MSEK vid en jämförelse med proformaredovisning för motsvarande kvartal 2005.

Samtliga bolag redovisade positivt rörelseresultat och rörelsemarginalen för verksamhetsområdet uppgick till 6,4 procent under årets tre första månader.

SweDeltaco, Nocom Software och Webcontrol uppnådde en rörelsemarginal som överstiger den genomsnittliga rörelsemarginalen för verksamhetsområdet i första kvartalet 2006.

MSEK	3 månader jan-mar		Helår
	2006	2005	2005
Omsättning	168,7	53,1	509,7
Rörelsens kostnader	-156,8	-52,4	-478,8
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,8	-0,6	-3,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,3	-0,1	-1,2
Rörelseresultat	10,8	0,0	26,1
Rörelsemarginal, procent	6,4	0,0	5,1

Programvara

Rörelseresultatet för de första tre månaderna 2006 uppgick till 5,7 (0,3) MSEK. Rörelseresultatförbättringen uppgick till 7,5 MSEK, vid en jämförelse med proformaredovisning för motsvarande kvartal 2005.

Rörelsemarginalen uppgick till 16,4 procent för årets tre första månader.

Satsningen på ökad programvaruförsäljning, som har en generellt högre marginal, har varit framgångsrik. Den kraftigt försäljningsökningen under första kvartalet 2006 har resulterat i en betydande resultatförbättring.

MSEK	3 månader jan-mar		Helår 2005
	2006	2005	
Omsättning	34,8	3,1	93,9
Rörelsens kostnader	-28,5	-2,7	-78,7
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,2	-0,1	-0,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,4	-0,0	-1,3
Rörelseresultat	5,7	0,3	13,0
Rörelsemarginal, procent	16,4	9,7	13,8

Tjänster

Rörelseresultatet för de första tre månaderna 2006 uppgick till 0,1 (-1,2) MSEK. Rörelseresultatförbättringen med 1,5 MSEK, jämfört med proformaredovisning för motsvarande kvartal 2005, är en direkt följd av de synergier på kostnadssidan som uppnåts i samband med samlökaliseringen av bolagen inom tjänsteverksamheten.

MSEK	3 månader jan-mar		Helår 2005
	2006	2005	
Omsättning	8,9	4,3	32,0
Rörelsens kostnader	-7,9	-5,2	-30,5
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,8	-0,3	-3,1
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,1	-	-0,3
Rörelseresultat	0,1	-1,2	-1,9
Rörelsemarginal, procent	1,1	-27,9	-5,9

I **Centralt** ingår kostnader för bland annat koncernledning, styrelse, IR/PR och börsnotering. Rörelseresultatet för de första tre månaderna 2006 uppgick till 1,2 (-2,0) MSEK. Rörelseresultatförbättringen med 6,8 MSEK jämfört med proformaredovisning för motsvarande kvartal 2005 är till största delen en följd av de av de kostnadsbesparingar som uppnåts i samband med förvärvet av TurnIT och IAR Systems.

I februari månad avyttrades aktieinnehavet i ContactorArete Gruppen AB för 3 MSEK. Försäljningen har påverkat rörelseresultatet positivt med 2 MSEK. Posten ingår ovan i verksamhetsområdet "Centralt" för första kvartalet 2006 och har även påverkat likviditeten positivt med 3 MSEK under kvartalet.

Goodwill

De förvärvsanalyser som upprättades vid Nocoms förvärv av TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions baserades på bedömningar vid respektive förvärvstidpunkt. Enligt IFRS kan de preliminära förvärvsanalyserna komma att justeras under en tolv månadersperiod efter förvärvet om de bedömningar som gjordes vid förvärvstidpunkten visade sig vara felaktiga. TurnIT och IAR Systems förvärvades den 22 mars 2005 vilket innebär att dessa förvärvsanalyser har fastställts och således inte kommer att justeras framöver. Förvärvsanalyserna avseende UNC Systems och Mtrust Solutions kan dock fortfarande komma att justeras fram till den 1 juli 2006. Sådana korrigeringar av den preliminära förvärvsanalysen kan påverka den goodwill som identifierades vid förvärvet.

Om nuvarande minoritet ägare i TurnIT accepterar Nocoms förlängda bud kan goodwillvärdet komma att förändras.

Goodwill är hänförlig till de förvärvade verksamheternas lönsamhet samt de synergieffekter som förväntas uppstå efter koncernens förvärv av TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions

Verkligt värde för emitterade aktier och optioner baseras på noterade aktie- respektive optionskurser. I de fall då noterat värde för optionerna ej funnits vid emissionstidpunkten har förändringen i verkligt värde på Nocomaktien, fram till den dag en marknadsnotering fanns för respektive option, legat till grund för beräkning av anskaffningsvärdet.

Goodwill ökade med 5,6 MSEK under det första kvartalet och uppgick per 31 mars 2006 till 233,2 MSEK. Ökningen av goodwillbeloppet beror främst på att Nocom registrerats som ägare till utestående aktier i IAR Systems (se "Minoritetsintressen" nedan).

Uppskjuten skattefordran

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 2006 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 442 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 57,0 (19,6) MSEK. Denna post består av aktiverade temporära skillnader och förvärvade underskottsavdrag.

Minoritetsintressen

I november 2005 förlängdes Nocoms offentliga erbjudande till TurnIT:s aktieägare till den 6 februari 2006. Vid denna förlängda anmälningsperiods utgång hade aktieägare representerande motsvarande cirka 86,5 procent av kapital och cirka 87,6 procent av röster accepterat Nocoms erbjudande. Styrelsen i Nocom beslutade att förlänga budet ytterligare, till den 28 april 2006.

I samband med tvångsinlösen av kvarvarande aktier i IAR Systems beslutade skiljenämnden i januari 2006 att Nocom har rätt att lösa in de aktier i IAR Systems som inte ägs av Nocom. Därutöver godkände skiljenämnden en säkerhet för kommande lösenbelopp i form av pantförskrivning av inestående medel på bankkonto i svensk affärsbank uppgående till 4,7 MSEK. I och med godkännandet av säkerheten får Nocom registreras som ägare till utestående aktier.

Minoritetsintresset i TurnIT uppgick den 31 mars 2006 till 13,5 procent av kapitalet och 12,4 procent av rösterna.

Minoritetsintressen uppgick per den 31 mars till 11,7 MSEK och redovisas i posten eget kapital.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under årets tre första månader uppgick netto till 1,9 (38,8) MSEK. Centralt investeras i en gemensam IT-plattform för framtida effektivisering av administrativa rutiner inom koncernen.

MSEK	3 månader jan-mar		Helår 2005
	2006	2005	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar			
Distribution	0,3	30,5	32,9
Programvara	0,3	2,3	2,7
Tjänster	0,6	6,0	7,2
Centralt	0,7	0,0	1,3
Totalt	1,9	38,8	44,1

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 66 (53) procent. Några ytterligare säkerheter har inte ställts ut under kvartalet. Ställda säkerheter har dock justerats upp till följd av att det koncernmässiga värdet av aktier i dotterbolag ökat som en följd av de vinster bolagen redovisat. Ställda säkerheter har härigenom ökat i värde med 13,8 MSEK och uppgick till 83,5 (217,4) MSEK per den 31 mars 2006. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Kassaflöden och likvida medel

MSEK	3 månader jan-mar		Helår 2005
	2006	2005	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,9	-2,9	7,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	19,3	32,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,1	31,0	35,5
Totalt kassaflöde	10,7	47,4	75,8
Summa disponibla likvida medel	129,7	130,3	119,1

Årets första kvartal har ytterligare stärkt företagets finansiella ställning. Under kvartalet har räntebärande skulder minskats och nettokassan uppgick vid kvartalets slut till 59,1 MSEK, en ökning sedan årsskiftet med 19,2 MSEK. En effektiviserad hantering av den snabbt ökande nettokassan förväntas förbättra koncernens finansnetto ytterligare under året.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,9 (-2,9) MSEK under årets första tre månader. Kassaflödet i kvartalet har påverkats positivt med 7 MSEK avseende en utdelning i en konkurs i ett tidigare dotterbolag till TurnIT. Kassaflödet har påverkats negativt med 3 MSEK i samband med att koncernen avvecklade ett lokalhyreskontrakt.

Kapitalbindningen i lager och kundfordringar har minskat med drygt 20 MSEK i kvartalet. Samtidigt har finansieringen av rörelsen via leverantörskrediter minskats i motsvarande utsträckning. Dessa rörelser följer ett normalt säsongsmönster. Nettoeffekten av dessa förändringar har påverkat kassaflödet marginellt i kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,1 (19,3) MSEK. I februari månad avyttrades aktieinnehavet i ContactorArete Gruppen AB för 3 MSEK. Försäljningen har påverkat kassaflödet positivt med 3 MSEK under kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7,1 (31,0) MSEK och avsåg främst minskat nyttjande av checkräkningskrediter samt amortering av fastighetslån.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 100,2 (61,1) MSEK, samt outnyttjade kreditlimiter om 34,2 (69,2) MSEK. I samband med förhandstillträdet av aktierna i IAR Systems har 4,7 MSEK avsatts på ett spärrat bankkonto. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 129,7 (130,3) MSEK.

Personal

Antalet anställda i kvarvarande verksamheter uppgick vid periodens utgång till 254 (255).

Antal anställda	31 mars 2006	31 mars 2005
Distribution	135	137
Programvara	96	92
Tjänster	18	19
Centralt	5	7
Totalt	254	255

Nocom's aktie

Nocom's B-aktie är noterad på Attract 40 – Stockholmsbörsens lista för O-listan mest handlade aktier. Aktiekursen har under årets första tre månader varierat från 7,00 (3,73) SEK som lägst och till 9,20 (4,79) SEK som högst. Kursen den 31 mars var 8,65 (4,58) SEK. Nocom's börsvärde uppgick den 31 mars 2006 till 864 (393) MSEK.

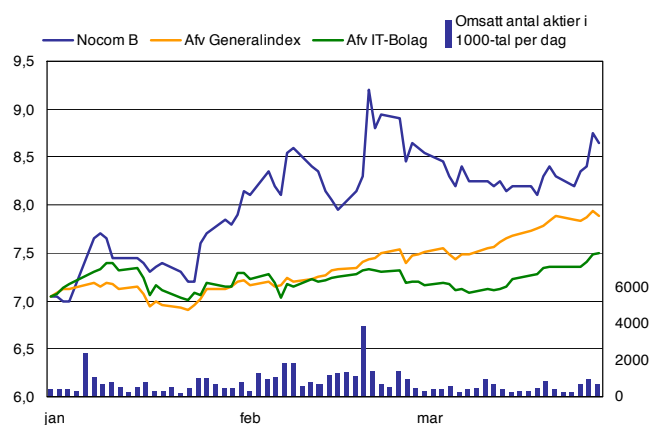
Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 31 mars 2006 till 20.108 (6.101). Av dessa hade 1.169 (333) fler än 10.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 12 (10) procent av aktiekapitalet och 11 (8) procent av rösterna.

Antalet aktier i Nocom uppgår till 1.000.000 A-aktier och 98.833.827 B-aktier. Samtliga aktier äger lika rätt i bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till tio röster och aktier av serie B berättigar till en röst vid bolagsstämmor. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

Förutsatt fullt utnyttjande av 10.763.626 utestående optioner, kommer Nocom att tillföras ytterligare cirka 32,3 miljoner kronor senast den 20 december 2006.

Inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram förelåg per den 31 mars 2006, vilket även var fallet vid årets ingång.

Kursutveckling januari – mars 2006



Årsstämma 2006

Årsstämma hålls onsdagen den 3 maj 2006 klockan 18.00 i Ingenjörshuset - Citykonferensen, Malmskillnadsgatan 46, Stockholm. Nocom's fullständiga årsredovisning är tillgänglig i bolagets lokaler på Anderstorspavägen 22, Solna.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari-mars uppgick till 0,2 (0,2) MSEK. Resultat efter finansiella poster blev -3,0 (-2,2) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 (0,0) MSEK. Likvida medel uppgick den 31 mars 2006 till 25,2 (30,7) MSEK samt outnyttjade kreditlimiter till 15,0 (-) MSEK. I samband med förhandstillträdet av aktierna i IAR Systems har 4,7 MSEK avsatts på ett spärrat bankkonto. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 35,5 (30,7) MSEK.

Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 (3).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. För moderbolaget har Redovisningsrådets rekommendation 32 tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporten beskrivs i koncernens årsredovisning för 2005. International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas från och med 2005 och jämförelseuppgifterna avseende 2004 omräknats i enlighet med de nya principerna.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Nocom har förvärvat 100 procent av det svenska programvaruföretaget Northern Parklife AB (Northern). Förvärvet, som genomfördes den 6 april, finansierades med en initial kontant köpeskilling samt genom utgivande av 546.125 nya B-aktier i Nocom AB. Därutöver tillkommer en kontant tilläggsköpeskilling om 7 MSEK fördelad över tre år. Anskaffningsvärdet beräknas uppgå till cirka 25,2 MSEK. Beräkningen av anskaffningsvärdet baseras på antalet emitterade aktier i Nocom, verkligt värde på desamma samt de kontanta köpeskillingar och utgifter förvärvet inneburit. Bolaget konsolideras från den 6 april 2006. Vid tidpunkten för denna delårsrapports utgivande pågår arbetet med att fastställa en förvärvsbalans.

Northern har ledande, egenutvecklade programvaror inom *Storage Resource Management (SRM)*, heltäckande lösningar för effektiv hantering av den stora mängden information i företags nätverk. Northern har en årsomsättning på cirka 20 miljoner kronor och sysselsätter 22 personer, varav sju i USA. Northern kommer att verka som ett självständigt bolag inom Nocom's programvaruverksamhet.

Northern's programvaror blir också ett viktigt tillskott i systerbolaget Nocom Securitys produktportfölj i Norden och Baltikum. Genom Nocom Security får Northern omedelbar tillgång till ett stort, etablerat nät av återförsäljare och deras kunder.

Utsikter för 2006

År 2005 växte Nocom genom förvärv och betydande försäljningsframgångar. Fokus ligger nu på att utveckla koncernens dotterbolag och investeringar kommer att göras för att tillvarata de enskilda dotterbolagens möjligheter till expansion och ökad lönsamhet.

Inom **Distributionsverksamheten** har de senaste årens marknadsutveckling med konstant sjunkande marginaler avmattats och marginalerna stabiliserats. Under kvartalet delades Nocom Distribution, Nocom's ursprungliga programvaruverksamhet, upp i tre bolag – Nocom Security, Nocom Software och Webcontrol. Genom effektivisering och ökad specialisering inom sina respektive teknikområden – informationssäkerhet, infrastruktur och webbanalys – räknar vi med att bättre kunna tillvarata nya affärsmöjligheter och stärka lönsamheten.

SweDeltaco har en stark position på tillbehörsmarknaden och är stabilt lönsamma. Network Innovation har en stark position i Sverige och kommer att utöka sin marknad till fler nordiska länder för tillväxt och ökad lönsamhet. Vi bedömer att hela verksamhetsområdet kommer att fortsätta växa under 2006 och att det finns lönsamhetspotential jämfört med utfallet för 2005.

Målet för distributionsverksamheten 2006 är att nå en rörelsemarginal på minst 10 procent, beroende på hur försäljningen av volymrelaterade produkter utvecklas. Dessa produkter har en lägre marginal än övriga produkter inom verksamhetsområdet och står periodvis för hög omsättning.

IAR Systems, **Programvaruverksamheten**, verkar på en expansiv internationell marknad. Tidigare års renodling, som medfört en minskad andel konsulttjänster i erbjudandet, har varit framgångsrik och vi bedömer att företaget har goda möjligheter till ökad försäljning av programvaror i bland annat USA och Asien. IAR Systems har en ledande position på sin marknad och hög kompetens inom området. Vi ser en stor försäljningspotential med den allt mer efterfrågade ARM-tekniken, som redan idag används av många världsledande chiptillverkare.


IAR Systems ska under 2006 fortsätta att arbeta efter den förändrade affärsmodellen med ökad fokusering på försäljning av programvaror. Samtidigt skall IAR Systems tillvarata tillväxtpotentialer på nuvarande och nya marknader, samt växa med den snabbt ökande efterfrågan av produkter inom ARM. Målet för IAR Systems är att under 2006 redovisa fortsatt tillväxt och nå en rörelsemarginal på 10-15 procent.

Tjänsteverksamheten är nu lönsam, trots att verksamhetsområdet fortfarande är hårt konkurrensutsatt och marginalerna pressade. Vi ser potential till ytterligare synergier i tjänsteverksamheten under 2006, där det kompletterade och allt mer samordnade erbjudandet innebär större möjligheter till positiv lönsamhetsutveckling.

Nocom Networks ska fortsätta arbetet med att skapa ett brett erbjudande och en gemensam organisation. Lönsamheten kommer under året att successivt förbättras i takt med att antalet kundåtaganden ökar, såväl i antal som i storlek. Målet för tjänsteverksamheten är att nå en lönsamhet på 5-7 procent i slutet av året.

Nocom är idag en stark och stabil IT-koncern. År 2006 kommer i stort att handla om att utveckla den potential som redan finns i de olika verksamheterna – potentialen till ökad lönsamhet inom distribution, tillväxt för programvara och synergier inom tjänster. Vi gör inte avsteg från vårt fokus på långsiktighet och lönsamhet. Stabiliteten i verksamhet, finansiell ställning och resultat ger oss och både kraft och möjligheter att fortsätta utveckla den nya Nocomkoncernen långsiktigt.

Stockholm, torsdagen den 27 april 2006



Stefan Skarin
Verkställande direktör

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN					
MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2005
	2006	2005	05/06	04/05	
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	211,8	60,5	786,9	223,2	635,6
Rörelsens kostnader	-195,7	-62,0	-732,5	-212,3	-598,8
Avskrivningar materiella tillgångar	-1,8	-1,3	-8,1	-4,3	-7,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,9	-0,1	-3,6	-0,3	-2,8
Övriga intäkter	2,0	-	10,4	-	8,4
Rörelseresultat	15,4	-2,9	53,1	7,8	34,8
Resultat från finansiella investeringar	-0,1	-0,2	-0,7	0,3	-0,8
Resultat efter finansiella poster	15,3	-3,1	52,4	8,1	34,0
Skatt	-4,6	-0,1	17,8	-2,9	22,3
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	10,7	-3,2	70,2	5,2	56,3
Periodens resultat från avyttrade verksamheter	-	-	0,7	-	0,7
Periodens resultat	10,7	-3,2	70,9	5,2	57,0
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	9,4	-3,2	64,0	5,2	51,4
Minoritetsintresse	1,3	-0,0	6,9	-	5,6
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK					
- före utspädning	0,09	-0,08	0,66	0,16	0,63
- efter utspädning	0,09	-0,08	0,59	0,15	0,57
Resultat per aktie, räknat på resultat från avyttrade verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK					
- före utspädning	-	-0,00	0,01	-0,00	0,01
- efter utspädning	-	-0,00	0,01	-0,00	0,01

OMSÄTTNING SEGMENT, KONCERNEN					
MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2005
	2006	2005	05/06	04/05	
Distribution	168,7	53,1	625,3	203,4	509,7
Programvara	34,2	3,1	125,0	3,1	93,9
Tjänster	8,9	4,3	36,6	16,7	32,0
Summa	211,8	60,5	786,9	223,2	635,6

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN			
MSEK	060331		051231
	060331	050331	
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	233,2	200,8	227,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	37,4	38,0	38,3
Materiella anläggningstillgångar	46,4	48,0	46,3
Finansiella anläggningstillgångar	57,4	39,0	63,3
Summa anläggningstillgångar	374,4	325,8	375,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	62,0	38,7	66,7
Övriga omsättningstillgångar	22,9	31,2	27,3
Kundfordringar	133,5	108,5	150,4
Kassa och bank	100,2	61,1	89,5
Summa omsättningstillgångar	318,6	239,5	333,9
Tillgångar som innehas för försäljning	-	48,1	-
SUMMA TILLGÅNGAR	693,0	613,4	709,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	460,1	327,5	448,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	29,7	86,2	32,2
Avsättningar	14,8	15,1	16,6
Andra långfristiga skulder	-	0,1	-
Summa långfristiga skulder	44,5	101,4	48,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	60,3	39,2	81,1
Räntebärande skulder	11,4	10,0	17,4
Avsättningar	2,4	11,5	2,4
Övriga kortfristiga skulder	114,3	97,6	110,8
Summa kortfristiga skulder	188,4	158,3	211,7
Skulder knutna till tillgångar som innehas till försäljning	-	26,2	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	693,0	613,4	709,4
Ställda säkerheter	83,5	217,4	69,7
Ansvarsförbindelser	-	-	-
Eget kapital per aktie, SEK	4,61	3,82	4,50
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	4,45	3,64	4,35

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2005
	2006	2005	05/06	04/05	
Eget kapital vid periodens början	448,9	65,7	327,5	26,4	65,7
Nyemissioner	0,4	264,8	61,6	281,6	326,0
Kursdifferenser	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2
Periodens resultat	10,7	-3,2	70,9	19,3	57,0
Eget kapital vid periodens slut	460,1	327,5	460,1	327,5	448,9
- varav minoritet i eget kapital	11,7	2,1	11,7	2,1	14,0

KASSAFLÖDEN, KONCERNEN MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2005
	2006	2005	05/06	04/05	
Inbetalningar från kunder	234,9	56,1	818,0	200,7	639,2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-216,3	-58,0	-789,3	204,8	-631,0
Erhållen ränta	0,3	0,1	1,1	0,5	0,9
Erlagd ränta	-0,4	-0,3	-1,9	-1,0	-1,8
Betald inkomstskatt	-0,6	-0,8	0,3	-0,6	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,9	-2,9	28,2	-5,2	7,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	19,3	13,5	6,0	32,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,1	31,0	-2,6	47,8	35,5
Periodens kassaflöde	10,7	47,4	39,1	48,6	75,8
Likvida medel vid periodens början	89,5	13,7	61,1	12,5	13,7
Likvida medel vid periodens utgång	100,2	61,1	100,2	61,1	89,5
Spärrade bankmedel	-4,7	-	-4,7	-	-
Outnyttjade krediter	34,2	69,2	34,2	69,2	29,6
Summa disponibla likvida medel	129,7	130,3	129,7	130,3	119,1

KONCERNENS NYCKELTAL	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2005
	2006	2005	05/06	04/05	
Bruttomarginal, %	7,6	-2,5	6,9	4,8	5,8
Rörelsemarginal, %	7,3	-4,8	6,7	2,8	5,5
Vinstmarginal, %	7,2	-5,3	6,7	2,5	5,3
Kassaflöde, %	8,5	-4,8	3,6	-2,3	1,2
Soliditet, %	66,4	53,4			63,3
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	2,4	-1,6	17,8	10,9	22,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	3,2	-1,1	11,4	8,5	12,6
Räntetäckningsgrad, ggr	32,7	-9,7	27,2	18,5	20,0
Sysselsatt kapital, MSEK	501,2	449,9			498,5
Netto räntebärande skulder, MSEK	-59,1	35,1			-39,9
Nettoskuldämningsgrad, ggr	-0,13	0,11			-0,09
Antalet anställda vid periodens utgång, st	254	255			250
Antalet anställda medeltal, st	245	109	246	95	212
Omsättning per anställd, MSEK	0,9	0,6	3,2	2,3	3,0

¹⁾ Räntabilitet för kvartalet avser endast tre månader och har ej uppräknats till helårsvärden.

AKTIEDATA	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2005
	2006	2005	05/06	04/05	
Eget kapital per aktie, SEK	4,61	3,82			4,50
Eget kapital per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK	4,45	3,64			4,35
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	4,58	3,53			4,41
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	99,8	85,7			99,8
Antal aktier vid periodens slut justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner	110,5	109,2			110,5
Antal aktier vid periodens slut justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	117,4	117,0			117,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	99,8	38,0	96,0	32,9	80,6
Genomsnittligt antal aktier justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner	110,5	40,6	106,5	33,6	89,0
Genomsnittligt antal aktier justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	117,4	41,5	113,3	33,8	94,3
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	0,18	-0,08	0,29	-0,16	0,09
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	0,15	-0,07	0,25	-0,15	0,08
Resultat per aktie, SEK	0,09	-0,08	0,66	0,16	0,63
Resultat per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK	0,09	-0,08	0,59	0,15	0,57
Resultat per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	0,08	-0,08	0,56	0,15	0,54

KONCERNEN MSEK	Omsättning per kvartal					Rörelseresultat per kvartal				
	Kv I	Kv II	Kv III	Kv IV	Helår	Kv I	Kv II	Kv III	Kv IV	Helår
2004	51,5	49,8	40,8	72,1	214,2	4,7	3,1	1,9	4,2	13,9
2005	60,5	176,7	164,4	234,0	635,6	-3,0	8,8	10,3	18,7	34,8
2006	211,8					15,4				

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport	januari - juni 2006	23 augusti 2006
Delårsrapport	januari - september 2006	8 november 2006

Årsstämma hålls onsdagen den 3 maj 2006 klockan 18.00 i Ingenjörshuset - Citykonferensen, Malmskillnadsgatan 46, Stockholm.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Stefan Skarin	koncernchef och vd	0708-651005
Stefan Ström	CFO	0708-651068

Nocom AB (publ)

Organisationsnummer 556400-7200
Telefon: 08-705 18 00
Fax: 08-705 18 55
Postadress: Box 57, 171 74 Solna
Besöksadress: Anderstorpsvägen 22, Huvudsta
E-post: info@nocom.se
www.nocom.se

Distribution:**SweDeltaco AB**

Telefon: 08-555 762 00
Fax: 08-555 762 19
Adress: Auroragränd 1,
127 33 Skärholmen
www.swedeltaco.se

Network Innovation AB

Telefon: 08-555 762 60
Fax: 08-555 762 99
Postadress: Box 20,
131 06 Nacka
Besöksadress: Smedjegatan 8, 4 tr, Nacka
www.ni.se

Nocom Security (Nocom Sverige AB)

Telefon: 018-65 55 00
Fax: 018-65 55 55
Adress: Strandbodgatan 1,
753 23 Uppsala
www.nocomsecurity.se

Nocom Software AB

Telefon: 018-65 55 20
Fax: 018-65 55 55
Adress: Strandbodgatan 1,
753 23 Uppsala
www.nocomsoftware.se

Webcontrol Sweden AB

Telefon: 018-65 55 10
Fax: 018-65 55 55
Adress: Strandbodgatan 1,
753 23 Uppsala
www.webcontrol.se

Programvara:**IAR Systems AB**

Telefon: 018-16 78 00
Fax: 018-16 78 38
Postadress: Box 23051,
750 23 Uppsala
Besöksadress: Strandbodgatan 1, Uppsala
www.iar.com

Northern Parklife AB

Telefon: 08-457 50 00
Fax: 08-457 50 50
Adress: Gävlegatan 18 B,
113 30 Stockholm
www.northern.net

Tjänster:**Nocom Drift AB**

Telefon: 08-705 18 00
Fax: 08-705 18 01
Postadress: Box 57,
171 74 Solna
Besöksadress: Anderstorpsvägen 22, Huvudsta

Nocom Networks AB/ UNC Systems AB

Telefon: 08-785 22 20
Fax: 08-785 22 21
Postadress: Box 57,
171 74 Solna
Besöksadress: Anderstorpsvägen 22, Huvudsta
www.nocomnetworks.se