

Q3

Nocom AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2005

Alla verksamheter har förbättrat lönsamheten under tredje kvartalet

Kvartalets omsättning 164,4 MSEK och rörelseresultat 10,3 MSEK

- Resultatmässigt starkaste kvartalet i år för Distribution – tillväxt trots säsongsmässigt svag marknad
- Tjänsteverksamheten lönsam tidigare än kommunicerat genom ökad försäljning och breddat erbjudande
- Exceptionellt bra kvartal inom Programvara genom ökad försäljning i USA och Europa

Tredje kvartalet 2005

- Omsättningen uppgick till 164,4 (40,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 10,3 (1,9) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,3 (1,8) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 7,1 (1,3) MSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,07 (0,04) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,7 (-6,2) MSEK.
- Tillgängliga likvida medel uppgick till 103,6 (17,8) MSEK den 30 september.
- Eget kapital uppgick till 399,8 (46,6) MSEK den 30 september. Eget kapital per aktie uppgick till 4,03 (1,46) SEK den 30 september.
- Nocom Networks förvärvade UNC Systems i början av juli. UNC Systems levererar innehållstjänster för webbportaler och verktyg för elektronisk kommunikation.
- Nocom Distributions danska dotterbolag Tempest förvärvade IT-säkerhetsdistributören Mtrust Solutions verksamhet i augusti.

Januari – september 2005

- Omsättningen uppgick till 401,6 (142,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 16,1 (9,7) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 15,2 (9,6) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 11,1 (6,9) MSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,15 (0,23) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,1 (-13,2) MSEK.
- Kapitaltillskott genom nyemissioner och avyttringar uppgick till totalt 106,4 MSEK.
- O-listenoterade TurnIT och IAR Systems förvärvades. Bolagen konsolideras från 22 mars.
- IAR Systems avnoterades från Stockholmsbörsens O-lista den 25 april.
- TurnIT avnoterades från Stockholmsbörsens O-lista den 27 maj.
- Arete AB och Arete Datastöd AB avyttrades i juni till Contactor Data.
- Verksamheten i Arete Affärssystem AB avyttrades i juni till CIBER Sweden.

Vd har ordet

Nocom kan lägga ännu ett lönsamt kvartal bakom sig. En viktig faktor bakom framgången är naturligtvis den snabba integrationen av de förvärvade bolagen TurnIT och IAR Systems och de kostnadsbesparingar som detta har inneburit. Dessutom noterar flera av dotterbolagen betydande försäljningsframgångar och ökad effektivitet. Sammantaget har detta inneburit en fyrdubbling av koncernens omsättning och ett rörelseresultat på drygt tio miljoner kronor för det tredje kvartalet. Tempot i integrationsarbetet har varit högt och koncernens lönsamhetsutveckling har överträffat våra förväntningar för årets första nio månader - framförallt för det traditionellt svaga tredje kvartalet.

Under det tredje kvartalet har vi kunnat se resultatet av årets intensiva integrations- och förändringsarbete. Vår utvärdering av den nya koncernens bolag och genomgången av affärsrisker och tvister är avslutade. Åtgärder för betydande kostnadsbesparingar har genomförts och nyemissioner har stärkt koncernens finansiella ställning.

Det viktiga verksamhetsområdet **Distribution**, som svarar för cirka tre fjärdedelar av koncernens omsättning, redovisar sitt resultatmässigt bästa kvartal hittills i år. Detta trots att det tredje kvartalet är årets säsongsmässigt svagaste inom IT-branschen. Det är framförallt Nocom's ursprungliga verksamhet, Nocom Distribution, samt SweDeltaco som noterat ökad försäljning och stärkt lönsamhet. Marknaden har under det tredje kvartalet visat tecken på återhämtning och efterfrågan på både programvaror och tillbehör har ökat. Även den fortsatta ökningen av antalet återförsäljare pekar på en generellt förbättrad IT-marknad. Nocom Distribution har sedan ett par år en stark ställning som distributör av programvaror för IT-säkerhet. Med förvärvet av den danska programvarudistributören Mtrust Solutions i augusti har den nordiska närvaron stärkts ytterligare.

IAR Systems, enda dotterbolaget inom **Programvaruverksamheten**, har haft ett exceptionellt bra kvartal, såväl försäljnings- som resultatmässigt. Omsättningen har ökat betydligt, bland annat genom en rad affärer i USA, Tyskland och Storbritannien. Försäljningen har framförallt omfattat etablerade produkter med hög bruttomarginal. Tillsammans med generellt lägre kostnader har det gett en kraftigt förbättrad lönsamhet.

Tredje kvartalets försäljningsframgångar och lönsamhetsutveckling har varit exceptionell och skapar naturligtvis höga förväntningar. IAR Systems är idag en av världens ledande leverantörer av programmeringsverktyg för inbyggda system och levererar till många välkända tillverkare av bilar, mobiltelefoner, medicinteknisk utrustning, vitvaror och konsumentelektronik runt om i världen. Vi tror på en fortsatt positiv utveckling av Programvaruverksamheten. Stor potential finns i företagets erbjudande och i en ökad efterfrågan på en rad marknader.

Det är mycket glädjande att även **Tjänsteverksamheten** redovisar vinst för det tredje kvartalet. Verksamhetsområdet gick tidigare med förlust och en rad kraftfulla åtgärder sattes in under första halvåret – avyttringen av större delen av Arete, Nocom Drifts investering i försäljningsresurser, samlokaliseringen av Nocom Drift och Nocom Networks (tidigare Arete Internet) samt förvärvet av UNC Systems. Tillsammans har detta gjort tjänsteverksamheten lönsam något tidigare än vad vi ursprungligen kommunicerat.

Bolagen har uppnått ökad kostnadseffektivitet genom sitt samutnyttjande av lokaler, infrastruktur och övriga resurser. Dessutom har de erbjudanden som väl kompletterar varandra och den 1 oktober fick bolagen en gemensam vd, Fredrik Thelander. Genom ett gemensamt ledarskap för hela tjänsteverksamheten ökar möjligheterna till ytterligare synergier, ett breddat, integrerat erbjudande och stärkt lönsamhet. Även om fjärde kvartalet kommer att påverkas av det fortsatta förändringsarbetet tror vi på en fortsatt positiv utveckling under resten av året.

Att samtliga verksamhetsområden nått och förbättrat sin lönsamhet under det tredje kvartalet är mycket tillfredsställande. Nocom har snabbt funnit sin nya form och är idag en lönsam och växande koncern. Genom förvärvet har vi vuxit oss starka – både genom vår storlek och genom bredden i erbjudandet. Tillsammans med våra starka finanser ger detta oss stor handlingsfrihet och potential till ytterligare tillväxt.

Vi har i stort lagt integrationsarbetet bakom oss och kan nu utvärdera fler möjligheter för den nya koncernen. Vi satsar inte på att kortsiktigt maximera lönsamheten eller ge oss in i vidlyftiga investeringar. Långsiktighet och lönsamhet i första hand, tillväxt i andra hand, är det som gäller även framöver – för de enskilda dotterbolagen och för koncernen som helhet. Vi har ett fantastiskt kvartal och ett händelserikt år bakom oss. Med en framgångsrik verksamhet och stark ekonomi är förutsättningarna de allra bästa för avslutningen på året och för år 2006.



Stefan Skarin
Verkställande direktör
Nocom AB (publ)

Omsättning

Omsättningen de första nio månaderna 2005 uppgick till 401,6 (142,1) MSEK, varav 164,4 (40,8) MSEK i tredje kvartalet. Ökningen är i huvudsak en följd av förvärven av TurnIT och IAR Systems i mars 2005, vilka har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars.

Om förvärven av TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions hade skett per den 1 januari 2005 skulle koncernens nettoomsättning uppgått till 489,5 MSEK (se kolumn "Proforma" nedan). I nettoomsättningen inräknas ej Arete AB och Arete Datastöd AB samt verksamheten i Arete Affärssystem AB som avyttrades under det andra kvartalet 2005.

Redovisad omsättning per verksamhetsområde:

| Omsättning MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | Helår 2004 | Proforma 9 mån jan-sep 2005 |
|--------------------|----------------------|--------------|----------------------|-------------|---------------|-----------------------------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | | |
| Distribution | 314,5 | 128,7 | 125,0 | 36,7 | 196,9 | 377,0 |
| Programvara | 64,1 | - | 29,4 | - | - | 84,1 |
| Tjänster | 23,0 | 13,4 | 10,0 | 4,1 | 17,3 | 28,4 |
| Koncern | 401,6 | 142,1 | 164,4 | 40,8 | 214,2 | 489,5 |

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions.

Distribution

I verksamhetsområdet Distribution ingår de tidigare TurnIT-bolagen, SweDeltaco och Network Innovation samt Nocom Distribution. Verksamhetsområdet omfattar distribution av IT-produkter via återförsäljare och partner i Norden och Baltikum.

Omsättningen under årets nio första månader uppgick till 314,5 (128,7) MSEK, varav 125,0 (36,7) MSEK i tredje kvartalet. Ökningen är till stor del en följd av förvärven av TurnIT-bolagen SweDeltaco och Network Innovation, vilka har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärvet av TurnIT hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 377,0 MSEK.

Nocom Distributions danska dotterbolag Tempest förvärvade verksamheten IT-säkerhetsdistributören Mtrust Solutions i augusti.

Verksamhetsområdet redovisade en fortsatt stark tillväxt jämfört med föregående år, där främst Nocom Distribution och SweDeltaco uppvisade försäljningsframgångar jämfört med motsvarande period förra året.

Programvara

I verksamhetsområdet Programvara ingår IAR Systems, specialiserat på programvaror för programmering av mikroprocessorer i inbyggda system.

Omsättningen under årets nio första månader uppgick till 64,1 (-) MSEK, varav 29,4 (-) MSEK i tredje kvartalet. Omsättningen avser i sin helhet det förvärvade IAR Systems, som medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 84,1 MSEK.

Försäljningen har varit exceptionellt bra under det tredje kvartalet. Den renodling av verksamheten som IAR Systems genomförde år 2004 har resulterat i kraftigt ökade programvaruintäkter, såväl i storlek som i andel av totalomsättningen. Under 2005 har IAR Systems försäljning utvecklats mycket positivt, framförallt i USA och Asien, men ökad försäljning kan även noteras i flera europeiska länder. Tidigt i kvartalet tecknade IAR Systems ett betydande utvecklingskontrakt med en världsledande mikrochiptillverkare.

Tjänster

I verksamhetsområdet Tjänster ingår Nocom Drift och Nocom Networks (tidigare Arete Internet), samt sedan juli 2005 även UNC Systems. Erbjudandet omfattar allt från tjänster inom avancerad IT-drift till verktyg inom webbutveckling och kommunikations- och telefonlösningar.

Omsättningen under årets nio första månader uppgick till 23,0 (13,4) MSEK, varav 10,0 (4,1) MSEK i tredje kvartalet. Ökningen är en följd av

förvärvet av Nocom Networks (tidigare Arete Internet), som medräknats i resultaträkningen från den 22 mars samt förvärvet av UNC Systems som medräknats i resultaträkningen från den 1 juli. Om förvärven hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 28,4 MSEK.

I juli förvärvade Nocom Networks bolaget UNC Systems, som levererar innehållstjänster för webbportaler och verktyg för elektronisk kommunikation. Tjänsteverksamheten går mot en allt större integration av kompetens och erbjudande. Vi ser en ökad efterfrågan från nya och befintliga kunder, samt potential i den ökade samordningen av verksamheterna.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2005 uppgick till 16,1 (9,7) MSEK, varav 10,3 (1,9) MSEK i tredje kvartalet. Om samtliga förvärv hade skett per den 1 januari 2005 skulle koncernens rörelseresultat uppgått till 10,7 MSEK (se kolumn "Proforma" nedan).

Under det tredje kvartalet redovisade samtliga verksamhetsområden förbättrat rörelseresultat och var lönsamma, till följd av försäljningsframgångar i kombination med de kostnadsbesparingar som uppnått. Sammantaget innebär detta att koncernens rörelseresultat femdubblades och uppgick till 10,3 MSEK för det tredje kvartalet.

Redovisat rörelseresultat per verksamhetsområde:

| Rörelseresultat MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | Helår 2004 | Proforma 9 mån jan-sep 2005 |
|-------------------------|----------------------|------------|----------------------|------------|---------------|-----------------------------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | | |
| Distribution | 12,3 | 15,1 | 7,4 | 3,7 | 21,9 | 19,6 |
| Programvara | 8,8 | - | 4,9 | - | - | 4,5 |
| Tjänster | -2,0 | -0,3 | 0,5 | -0,1 | -1,1 | -2,2 |
| Centralt | -3,0 | -5,1 | -2,5 | -1,7 | -6,9 | -11,2 |
| Koncern | 16,1 | 9,7 | 10,3 | 1,9 | 13,9 | 10,7 |

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions.

I juni avyttrades Arete AB och Arete Datastöd AB till IT-konsultbolaget Contactor Data. Köpeskillingen uppgick till 26,8 MSEK. Därutöver kan en tilläggsköpeskilling tillkomma under år 2006 och 2007. Mot bakgrund av att de avyttrade tillgångarna klassificerades som "Tillgångar avsedda för försäljning" och därför i förvärsanalysen värderades till det bedömda nettoförsäljningsvärdet uppstår ingen resultat effekt i koncernen i samband med försäljningen. Vid en förändrad bedömning av nivån på tilläggsköpeskillingen under det första året efter Nocom's förvärv av TurnIT kan den ursprungliga förvärsanalysen komma att justeras. Därmed uppstår ingen resultat effekt. Transaktionen gav en likviditetsförstärkning om 23,8 MSEK i det andra kvartalet.

I juni avyttrades även verksamheten i Arete Affärssystem AB till IT-konsultbolaget CIBER Sweden. Avyttringen skedde genom en inkrämsöverlåtelse med en möjlig tilläggsköpeskilling baserad på resultatutvecklingen.

I maj månad nåddes en förlikning i en tidigare TurnIT-tvist innebärande att TurnIT belastades med -7,5 MSEK. I den preliminära förvärsbalansen var denna förpliktelse upptagen till -9,0 MSEK. Den positiva mellanskillnaden på +1,5 MSEK har inte fått någon resultat effekt. Denna justering har istället påverkat den preliminära förvärsbalansen och därmed har redovisad goodwill minskats i motsvarande omfattning. Kassaflödet från den löpande verksamheten belastades med 7,5 MSEK i andra kvartalet till följd av förlikningen.

Genomgången av tvisterna i TurnIT ledde till att koncernledningen i juni initierade ett samarbete för att driva en tidigare TurnIT-tvist. Samarbetet har inneburit att Nocom erhållit 5,0 MSEK samt att Nocom tillsammans med sin samarbetspartner fått en större handlingsfrihet i den fortsatta hanteringen av tvisten, som rör en gemensam tredje part. Inga kostnader bedöms uppkomma i denna tvist framöver. Överenskommelsen bedöms i sin helhet härröra från aktiviteter efter Nocom's förvärv av TurnIT och därmed har den preliminära förvärsbalansen inte justerats. Posten ingår ovan i verksamhetsområdet "Centralt" för första halvåret och har påverkat likviditeten positivt med 5 MSEK under tredje kvartalet.

Distribution

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2005 uppgick till 12,3 (15,1) MSEK, varav 7,4 (3,7) i tredje kvartalet. Förvärvade bolag har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat uppgått till 19,6 MSEK.

Distributionsverksamheten nådde årets resultatmässigt starkaste kvartal hittills i år, trots att det tredje kvartalet är branschens säsongsmässigt svagaste, belastat av semesterperioder och med svag efterfrågan under sommarmånaderna. Under det tredje kvartalet har försäljningsframgångar lett till förbättrade rörelseresultat i såväl Nocom Distribution som SweDeltaco.

| MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | Helår |
|---------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | 2004 |
| Omsättning | 314,5 | 128,7 | 125,0 | 36,7 | 196,9 |
| Rörelsens kostnader | -298,7 | -111,7 | -116,0 | -32,4 | -172,6 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -2,6 | -1,8 | -1,1 | -0,5 | -2,2 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -0,9 | -0,1 | -0,5 | -0,1 | -0,2 |
| Rörelseresultat | 12,3 | 15,1 | 7,4 | 3,7 | 21,9 |
| Rörelsemarginal, procent | 3,9 | 11,7 | 5,9 | 10,1 | 11,1 |

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions.

Programvara

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2005 uppgick till 8,8 (-) MSEK, varav 4,9 (-) MSEK i det tredje kvartalet. Rörelseresultatet avser i sin helhet förvärvade IAR Systems, som medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat uppgått till 4,5 MSEK, delvis på grund av att kostnader av engångskaraktär belastade rörelseresultatet före den 22 mars med 1,7 MSEK

De stora försäljningsframgångarna under tredje kvartalet gav ett betydligt bättre rörelseresultat för årets första nio månader än motsvarande period föregående år. Försäljningen har ökat i merparten av de regioner där IAR Systems verkar. Kostnaderna är dessutom lägre än föregående år, dels till följd av de avyttringar av verksamheter som skett, dels till följd av synergier i samband med Nocom's förvärv av bolaget.

| MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | Helår |
|---------------------------------------|-------------------|----------|-------------------|----------|----------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | 2004 |
| Omsättning | 64,1 | - | 29,4 | - | - |
| Rörelsens kostnader | -53,9 | - | -23,9 | - | - |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -0,6 | - | -0,2 | - | - |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -0,8 | - | -0,4 | - | - |
| Rörelseresultat | 8,8 | - | 4,9 | - | - |
| Rörelsemarginal, procent | 13,7 | - | 16,7 | - | - |

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions.

Tjänster

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2005 uppgick till -2,0 (-0,3) MSEK, varav 0,5 (-0,1) MSEK i tredje kvartalet. Förvärvade bolag har medräknats från den 22 mars (Nocom Networks, tidigare Arete Internet) respektive den 1 juli (UNC Systems). Om förvärven hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat uppgått till -2,2 MSEK.

Under tredje kvartalet har lönsamheten snabbt förbättrats och tjänsteverksamheten redovisade ett positivt rörelseresultat. Merparten av intäkterna kommer från avtal som löper på två till tre år, vilket möjliggör ett stabilt, positivt rörelseresultat även framöver. I maj samlokaliseras Nocom Networks med Nocom Drift i Solna. I juli förvärvades UNC Systems. Genom årets förvärv och samlokaliseringen av verksamhetsområdets samtliga tre bolag har koncernens tjänsteerbjudande stärkts samtidigt som verksamheterna drivs mer kostnadseffektivt. Sedan den 1 oktober är Fredrik Thelander verkställande direktör för samtliga bolag inom verksamhetsområdet.

| MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | Helår |
|---------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | 2004 |
| Omsättning | 23,0 | 13,4 | 10,0 | 4,1 | 17,3 |
| Rörelsens kostnader | -22,5 | -12,3 | -8,4 | -3,8 | -16,6 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -2,4 | -1,4 | -1,0 | -0,4 | -1,8 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -0,1 | - | -0,1 | - | - |
| Rörelseresultat | -2,0 | -0,3 | 0,5 | -0,1 | -1,1 |
| Rörelsemarginal, procent | -8,7 | -2,2 | 5,0 | -2,4 | -6,4 |

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions.

Arete AB, Arete Datastöd AB och verksamheten i Arete Affärssystem AB, har i enlighet med IFRS 5, klassificerats som "Tillgångar som innehås för försäljning" då de avyttrats i maj, och ingår därmed ej i ovanstående siffror.

Förvärv av UNC Systems och inkräm i Mtrust Solutions

Den 1 juli förvärvade koncernen UNC Systems AB och den 23 augusti förvärvades inkrämet i danska Mtrust Solutions I/S.

Förvärven finansierades med köpeskillingar som till viss del erlades kontant i samband med avtalens tecknade och till viss del skall erlaggas senare. Därtill kan framtida tilläggsköpeskillingar tillkomma, vars storlek är avhängig respektive bolags utveckling. Anskaffningsvärdet beräknas till 11,7 MSEK. Beräkningen av anskaffningsvärdet baseras på initiala köpeskillingar samt bedömda utfall av tilläggsköpeskillingarna.

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill (MSEK):

| Köpeskilling | |
|---|-------|
| - direkta kostnader i samband med förvärvet | 0,2 |
| - köpeskilling | 11,5 |
| Sammanlagd köpeskilling | 11,7 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar | (1,9) |
| Goodwill | 9,8 |

Vid förvärven av UNC Systems och Mtrust Solutions identifierades immateriella tillgångar i form av kundavtal om totalt 2,7 MSEK.

Resterande skillnad mellan förvärvspris och verkligt värde på förvärvade nettotillgångar hänförs till goodwill.

Goodwill är hänförlig till de förvärvade verksamheternas lönsamhet samt de synergieffekter som förväntas uppstå efter koncernens förvärv av UNC Systems och inkrämet i Mtrust Solutions.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:

| MSEK | Verkligt värde | Förvärvat bokfört värde |
|--|----------------|-------------------------|
| Likvida medel | 0,1 | 0,1 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,2 | 0,2 |
| Kundrelationer | 2,7 | - |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,0 | 0,0 |
| Fordringar | 1,1 | 1,1 |
| Skulder | (1,5) | (1,5) |
| Uppskjutna skatteskulder | (0,7) | - |
| Förvärvade nettotillgångar | 1,9 | (0,1) |
| Kontant reglerad köpeskilling | | (4,1) |
| Likvida medel i förvärvade dotterföretag | | 0,1 |
| Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv | | 4,0 |

Goodwill

De förvärvsanalyser som upprättats vid Nocom's förvärv av TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions baserades på bedömningar vid respektive förvärvstidpunkt. Enligt IFRS kan den preliminära förvärvsanalysen komma att justeras under en tolv månaders period efter förvärvet om de bedömningar som gjordes vid förvärvstidpunkten visade sig vara felaktiga. Sådana korrigeringar av den preliminära förvärvsanalysen kan påverka den goodwill som identifierades vid förvärvet. Om nuvarande minoritet ägare i TurnIT och IAR Systems accepterar Nocom's 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 har under tredje kvartalet ökat med 15,0 MSEK och uppgick per 30 september 2005 till 209,3 MSEK. Ökningen av goodwillbeloppet beror dels på förvärven av UNC Systems och inkrämet i Mtrust Solutions, dels på justering av den preliminära förvärvsbalansen.

Minoritetsintressen

Vid anmälningsperiodens slut den 29 augusti förlängdes erbjudandena till TurnIT:s och IAR Systems aktieägare till den 1 november 2005. Efter sammanställning av ny anslutningsgrad kommer Nocom's styrelse att besluta om de offentliga buden skall förlängas eller ej.

21,9 miljoner optioner i TurnIT utnyttjades fram till förfallodagen den 17 maj för att teckna nya aktier i TurnIT. Teckningen av dessa aktier tillförde koncernen 17,5 MSEK. Denna nyemission innebar att minoritetsintresset i TurnIT ökade under andra kvartalet.

Minoritetsintresset i TurnIT uppgick till 14,6 procent av kapitalet och 19,2 procent av rösterna. Minoritetsintresset i IAR Systems uppgick till 3,0 procent. Tvångsinlösen av minoriteten i IAR Systems är påkallad.

Minoritetsintressen uppgick per den 30 september till 12,3 MSEK och redovisas i posten eget kapital.

Jämförelsetal

Förvärven av TurnIT och IAR Systems har medfört att den tidigare uppdelningen i de primära segmenten, programvaror och tjänster, frångåtts. Merparten av Nocom's tidigare verksamhet redovisas inom verksamhetsområdet Distribution. Jämförelsetalen för 2004 har justerats för detta. Centralt redovisas kostnader för moderbolag, koncernledning och IR/PR.

Koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2005 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), tidigare IAS, i enlighet med EU:s förordning. Effekterna av övergången har bokförts genom justering av ingående kapital för 2004. Jämförbara siffror för 2004 har omräknats.

Genom anpassningen av redovisningen till IFRS har justering skett för goodwillavskrivningarna 2004. Resultatet för 2004 har härigenom påverkats positivt och jämförelsetalen har justerats. Se vidare Not A där redovisningsprinciperna beskrivs utförligare.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under årets nio första månader påverkades kraftigt av företagsförvärven. Investeringarna uppgick netto till 42,1 (1,5) MSEK, varav merparten avser den fastighet i vilken TurnIT-bolaget SweDeltaco bedriver sin verksamhet och som ägs av ett helägt dotterbolag till SweDeltaco.

| Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK | jan-sep 2005 | jan-sep 2004 |
|--|--------------|--------------|
| Distribution | 32,3 | 1,3 |
| Programvara | 2,7 | - |
| Tjänster | 7,0 | 0,0 |
| Centralt | 0,1 | 0,2 |
| Totalt | 42,1 | 1,5 |

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions.

De räntebärande skulderna ökade med 93,0 MSEK genom förvärvet av TurnIT. Under första halvåret har räntebärande skulder amorterats med 48,5 MSEK och uppgick per 30 september 2005 till 45,9 (3,7) MSEK.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 65 (51) procent.

Förvärven av TurnIT och IAR Systems har haft en betydande inverkan på koncernens ställda säkerheter. Ställda säkerheter har ökat och uppgick till 62,7 MSEK per den 30 september 2005. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Kassaflöden och likvida medel

| Kassaflöden, Koncernen MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | Helår 2004 |
|---|-------------------|-------|-------------------|------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -8,1 | -13,2 | 3,7 | -6,2 | -7,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 35,6 | -12,9 | -6,4 | -0,1 | -13,5 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 33,5 | 16,8 | -0,3 | - | 16,8 |
| Periodens kassaflöde | 61,0 | -9,3 | -3,0 | -6,3 | -4,2 |
| Summa disponibla likvida medel | 103,6 | 17,8 | 103,6 | 17,8 | 22,9 |

Förvärven av TurnIT och IAR Systems har haft en betydande inverkan på koncernens finansiella ställning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,1 (-13,2) MSEK under årets första nio månader, varav 3,7 (-6,2) MSEK i tredje kvartalet. Den starka tillväxten under det tredje kvartalet har medfört en ökad kapitalbindning i lager och kundfordringar, huvudsakligen inom distributionsverksamheten. Kassaflödet påverkades positivt med 5,0 MSEK i det tredje kvartalet, som resultat av en överenskommelse som skett tidigare under året angående handläggningen av en tvist i TurnIT-koncernen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 35,6 (-12,9) MSEK, varav -6,4 (-0,1) MSEK i tredje kvartalet. Kassaflödet avsåg främst förvärvade likvida medel i TurnIT och IAR Systems samt kontantlikvid vid försäljning av Arete AB och Arete Datastöd AB. Förvärven av UNC Systems och inkråm i Mtrust Solutions belastade kassaflödet i tredje kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 33,5 (16,8) MSEK, varav -0,3 (-) MSEK i tredje kvartalet. Kassaflödet avsåg dels likvid för de aktier som emitterats under perioden, dels amorteringar av räntebärande skulder.

Vid periodens utgång uppgick tillgängliga likvida medel i kvarvarande verksamheter till 73,6 (6,8) MSEK. I samband med refinansieringen i maj valde Nocom att minska checkräkningskrediten med 50 MSEK, vilket innebär att det vid periodens utgång fanns outnyttjade kreditlimiter om 30,0 (9,2) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 103,6 (17,8) MSEK.

Personal

Antalet anställda i kvarvarande verksamheter uppgick vid periodens utgång till 246 (92). Ökningen förklaras av förvärven av TurnIT och IAR Systems i mars 2005.

| Antal anställda | 30 september 2005 | 30 september 2004 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Distribution | 130 | 76 |
| Programvara | 91 | - |
| Tjänster | 21 | 12 |
| Centralt | 4 | 4 |
| Totalt | 246 | 92 |

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions.

Nocom's aktie

Nocom's B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Aktiekursen har under årets första nio månader varierat från 3,73 (3,30) SEK som lägst och till 5,45 (6,25) SEK som högst. Kursen den 30 september var 5,35 (3,84) SEK. Nocom's börsvärde uppgick den 30 september 2005 till 530 (123) MSEK. I börsvärdet har inkluderats 182.702 utfärdade betalda tecknade aktier (BTA). Konvertering av dessa betalda tecknade aktier har skett i oktober månad.

Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 30 september 2005 till 18.938 (5.819). Av dessa hade 1.128 (313) fler än 10.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 16 (11) procent av aktiekapitalet och 14 (7) procent av rösterna.

Nyemissioner av aktier i Nocom har genomförts under första nio månader som ett led i pågående förvärv:

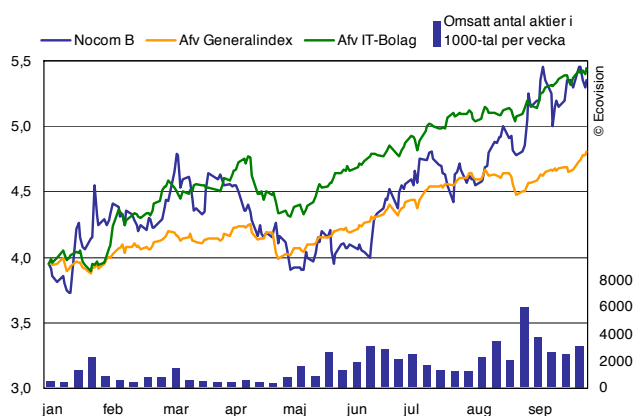
- 38.780.318 B-aktier har emitterats vid förvärvet av TurnIT.
- 5.036.480 B-aktier har emitterats vid förvärvet av IAR Systems.
- 10.985.567 B-aktier har emitterats i samband med att TurnIT:s tidigare optionsrättsinnehavare har tecknat aktier. Denna emission har tillfört koncernen cirka 28,4 MSEK efter emissionsutgifter.
- 12.245.992 B-aktier har emitterats i samband med att optionsrättsinnehavare i Nocom tecknat aktier. Denna emission har tillfört koncernen cirka 36,7 MSEK.

Efter genomförda nyemissioner uppgår antalet aktier i Nocom till 1.000.000 A-aktier och 98.093.861 B-aktier. Samtliga aktier äger lika rätt i bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till tio röster vid bolagsstämman och aktier av serie B berättigar till en röst vid bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

Förutsatt fullt utnyttjande av 10.975.776 utestående optioner, TO2B med teckningskurs 3 kronor, kommer Nocom att tillföras ytterligare cirka 33 miljoner kronor senast den 20 december 2006.

Inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram förelåg per den 30 september 2005, vilket även var fallet vid årets ingång.

Kursutveckling januari – september 2005



Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari-september uppgick till 1,4 (6,8) MSEK. Resultat efter finansiella poster blev -7,5 (-10,6) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (0,2) MSEK. Tillgängliga likvida medel uppgick den 30 september 2005 till 41,1 (0,3) MSEK, inklusive utnyttjade checkkrediter på 15,0 MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 3 (20). Förändringen är en följd av omorganisation.

Utsikter för helåret 2005

Efter förvärvet av TurnIT och IAR Systems har arbetet varit inriktat på att genomlysna de förvärvade verksamheterna och forma den nya Nocomkoncernen. Integrationsarbetet har varit framgångsrikt och är i princip avslutat. De kostnadsbesparingar som uppnåtts genom förvärvet och integrationen av bolagen kommer att få fortsatt genomslag under det fjärde kvartalet.

Inom **Distributionsverksamheten** har marginalerna stabiliserats och en ökad efterfrågan kan märkas. I Nocom Distribution står det expansiva IT-säkerhetsområdet för tillväxten och i augusti förvärvades verksamheten i den danska IT-säkerhetsdistributören Mtrust Solutions. Såväl SweDeltaco som Network Innovation har starka positioner på sina respektive marknader. Investeringar i logistik och strategiska utökningar av företagets erbjudanden bedöms ge dessa bolag goda möjlighet att flytta fram sina positioner ytterligare.

IAR Systems, **Programvaruverksamheten**, verkar på en expansiv internationell marknad med stor potential till ytterligare tillväxt och stärkt lönsamhet. Tidigare års renodling, som medfört en minskad andel konsulttjänster i erbjudandet, har varit lyckosam. Effektiviseringen av verksamheten, goda marginaler och försäljningsframgångarna under det tredje kvartalet gör att vi ser positivt på företagets fortsatta försäljnings- och lönsamhetsutveckling. En ökad efterfrågan märks i bland annat USA och Asien.

Det är inom **Tjänsteverksamheten** som de största och mest genomgripande förändringarna skett - avyttringen av huvuddelen av TurnIT-bolaget Aretes verksamhet, försäljningsstrategier inom drifterbjudandet, samlokaliseringen av Nocom Drift och Nocom Networks samt förvärvet av UNC Systems. Dessa omfattande åtgärder har på kort tid gjort att även detta verksamhetsområde är lönsamt i det tredje kvartalet. Vi räknar med en fortsatt bra utveckling för tjänsteverksamheten, där bolagen nu har gemensam ledning och går mot ett allt mer integrerat erbjudande.

Sammantaget gör detta att vi ser positivt på helåret 2005. Nocomkoncernen är idag väl rustad att möta förändringar på marknaden. Bredden i erbjudandet minskar sårbarheten, samtidigt som den finansiella styrkan skapar handlingsutrymme och expansionsmöjligheter.

Nocom's övergripande finansiella mål är långsiktig, god lönsamhet. Vi strävar efter en uthålligt hög rörelsemarginal, tydligt över genomsnittet för IT-branschen. Stabila finanser och god intjäningsförmåga skapar utrymme för tillväxt, såväl för de enskilda dotterbolagen som för koncernen totalt.

Stockholm, onsdagen den 2 november 2005

Stefan Skarin
Verkställande direktör

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

| RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN | | 9 månader jan-jul | | 3 månader jul-sep | | 12 månader okt-sep | | Helår |
|---|-----|-------------------|------------|-------------------|------------|--------------------|-------------|-------------|
| MSEK | Not | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | 04/05 | 03/04 | 2004 |
| Kvarvarande verksamheter | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | A | 401,6 | 142,1 | 164,4 | 40,8 | 473,7 | 195,0 | 214,2 |
| Rörelsens kostnader | | -383,1 | -129,0 | -151,0 | -37,8 | -450,0 | -177,0 | -195,9 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | | -5,6 | -3,3 | -2,1 | -1,0 | -6,5 | -5,1 | -4,2 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | | -1,8 | -0,1 | -1,0 | -0,1 | -1,9 | -0,8 | -0,2 |
| Övriga intäkter | | 5,0 | - | - | - | 5,0 | - | - |
| Rörelseresultat | | 16,1 | 9,7 | 10,3 | 1,9 | 20,3 | 12,1 | 13,9 |
| Resultat från finansiella investeringar | | -0,9 | -0,1 | 0,0 | -0,1 | -1,2 | 0,1 | -0,4 |
| Resultat efter finansiella poster | | 15,2 | 9,6 | 10,3 | 1,8 | 19,1 | 12,2 | 13,5 |
| Skatt | | -4,8 | -2,7 | -3,2 | -0,5 | 10,3 | -3,5 | 12,4 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | | 10,4 | 6,9 | 7,1 | 1,3 | 29,4 | 8,7 | 25,9 |
| Periodens resultat från avyttrade verksamheter | | 0,7 | - | - | - | 0,7 | - | - |
| Periodens resultat | | 11,1 | 6,9 | 7,1 | 1,3 | 30,1 | 8,7 | 25,9 |

Periodens resultat hänförligt till:

| | | | | | | | |
|--------------------------|-----|-----|-----|-----|------|-----|------|
| Moderbolagets aktieägare | 8,6 | 6,9 | 5,8 | 1,3 | 27,6 | 8,7 | 25,9 |
| Minoritetsintresse | 2,5 | - | 1,3 | - | 2,5 | - | - |

Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK

| | | | | | | | |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| - före utspädning | 0,14 | 0,23 | 0,07 | 0,04 | 0,46 | 0,29 | 0,84 |
| - efter utspädning | 0,12 | 0,23 | 0,06 | 0,04 | 0,41 | 0,29 | 0,84 |

Resultat per aktie, räknat på resultat från avyttrade verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK

| | | | | | | | |
|--------------------|------|---|------|---|------|---|---|
| - före utspädning | 0,01 | - | 0,01 | - | 0,01 | - | - |
| - efter utspädning | 0,01 | - | 0,01 | - | 0,01 | - | - |

| OMSÄTTNING SEGMENT, KONCERNEN | | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | 12 månader okt-sep | | Helår |
|-------------------------------|--|-------------------|--------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------|--------------|
| MSEK | | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | 04/05 | 03/04 | 2004 |
| Distribution | | 314,5 | 128,7 | 125,0 | 36,7 | 382,7 | 176,2 | 196,9 |
| Programvara | | 64,1 | - | 29,4 | - | 64,1 | - | - |
| Tjänster | | 23,0 | 13,4 | 10,0 | 4,1 | 26,9 | 18,8 | 17,3 |
| Summa | | 401,6 | 142,1 | 146,4 | 40,8 | 473,7 | 195,0 | 214,2 |

| BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN | | | | |
|--|--|--------------|-------------|--------------|
| MSEK | | 050930 | 040930 | 041231 |
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Goodwill | | 209,3 | 23,7 | 22,6 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 39,1 | 2,9 | 2,8 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 46,3 | 10,3 | 9,8 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 51,2 | 3,4 | 19,3 |
| Summa anläggningstillgångar | | 345,9 | 40,3 | 54,5 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | | 48,7 | 3,8 | 4,8 |
| Övriga omsättningstillgångar | | 27,5 | 5,1 | 6,1 |
| Kundfordringar | | 121,1 | 32,7 | 57,2 |
| Kassa och bank | | 74,7 | 8,6 | 13,7 |
| Summa omsättningstillgångar | | 272,0 | 50,2 | 81,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 617,9 | 90,5 | 136,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Summa eget kapital | | 399,8 | 46,6 | 65,7 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 45,4 | 1,7 | 2,8 |
| Avsättningar | | 18,7 | - | - |
| Summa långfristiga skulder | | 64,1 | 1,7 | 2,8 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | | 36,9 | 13,9 | 27,6 |
| Räntebärande skulder | | 0,5 | 2,0 | 0,8 |
| Avsättningar | | 5,8 | - | - |
| Övriga kortfristiga skulder | | 110,8 | 26,3 | 39,4 |
| Summa kortfristiga skulder | | 154,0 | 42,2 | 67,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 617,9 | 90,5 | 136,3 |
| Ställda säkerheter | | 62,7 | 14,9 | 16,1 |
| Ansvarsförbindelser | | - | - | - |
| Eget kapital per aktie, SEK | | 4,03 | 1,46 | 2,05 |
| Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK | | 3,97 | 1,46 | 2,05 |

Jämförelseuppgifter för perioder tidigare än 2004 är inte omräknade enligt IFRS utan baseras på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

| FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | 12 månader okt-sep | | Helår 2004 |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | 04/05 | 03/04 | |
| Eget kapital vid periodens början | 65,7 | 23,0 | 392,8 | 45,4 | 46,6 | 21,6 | 23,0 |
| Nyemissioner | 322,9 | 16,8 | 0,8 | - | 322,9 | 16,8 | 16,8 |
| Kursdifferenser | 0,1 | -0,1 | -0,9 | -0,1 | 0,2 | -0,5 | -0,0 |
| Periodens resultat | 11,1 | 6,9 | 7,1 | 1,3 | 30,1 | 8,7 | 25,9 |
| Eget kapital vid periodens slut | 399,8 | 46,6 | 399,8 | 46,6 | 399,8 | 46,6 | 65,7 |
| - varav minoritet i eget kapital | 12,3 | - | 12,3 | - | 12,3 | - | - |

| KASSAFLÖDEN, KONCERNEN MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | 12 månader okt-sep | | Helår 2004 |
|--|-------------------|--------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------|---------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | 04/05 | 03/04 | |
| Inbetalningar från kunder | 433,4 | 151,4 | 145,6 | 29,5 | 480,5 | 177,8 | 198,5 |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda | -437,2 | -164,3 | -140,6 | -35,5 | -478,3 | -186,1 | -205,4 |
| Erhållen ränta | 0,7 | 0,3 | 0,5 | 0,0 | 0,9 | 1,0 | 0,5 |
| Erlagd ränta | -1,6 | -0,4 | -0,5 | -0,1 | -2,0 | -0,7 | -0,8 |
| Betald inkomstskatt | -3,4 | -0,2 | -1,3 | -0,1 | -3,5 | 0,2 | -0,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -8,1 | -13,2 | 3,7 | -6,2 | -2,4 | -7,8 | -7,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 35,6 | -12,9 | -6,4 | -0,1 | 35,0 | -14,0 | -13,5 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 33,5 | 16,8 | -0,3 | - | 33,5 | 16,8 | 16,8 |
| Periodens kassaflöde | 61,0 | -9,3 | -3,0 | -6,3 | 66,1 | -5,0 | -4,2 |
| Likvida medel vid periodens början | 13,7 | 17,9 | 77,7 | 14,9 | 8,6 | 13,6 | 17,9 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 74,7 | 8,6 | 74,7 | 8,6 | 74,7 | 8,6 | 13,7 |
| Spärrade bankmedel | -1,1 | - | -1,1 | - | -1,1 | - | - |
| Outnyttjade krediter | 30,0 | 9,2 | 30,0 | 9,2 | 30,0 | 9,2 | 9,2 |
| Summa disponibla likvida medel | 103,6 | 17,8 | 103,6 | 17,8 | 103,6 | 17,8 | 22,9 |

| KONCERNENS NYCKELTAL | 9 månader jan-sep | | | 3 månader jul-sep | | | 12 månader okt-sep | | | Helår 2004 |
|--|-------------------|-------|-------|-------------------|-------|-------|--------------------|-------|-------|---------------|
| | 2005 | 2004 | 2003 | 2005 | 2004 | 2003 | 04/05 | 03/04 | 02/03 | |
| Bruttomarginal, % | 4,6 | 9,2 | 11,3 | 8,2 | 7,4 | 4,2 | 5,0 | 9,2 | 10,9 | 8,5 |
| Rörelsemarginal, % | 4,0 | 6,8 | 2,8 | 6,3 | 4,7 | -5,6 | 4,3 | 6,2 | -1,1 | 6,5 |
| Vinstmarginal, % | 3,8 | 6,8 | 3,0 | 6,3 | 4,4 | -6,0 | 4,0 | 6,3 | -0,6 | 6,3 |
| Kassaflöde, % | -2,0 | -9,3 | -3,8 | 2,3 | -15,2 | -29,2 | -0,5 | -4,0 | 0,1 | -3,5 |
| Soliditet, % | 64,7 | 51,5 | 31,9 | | | | | | | 48,2 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 4,8 | 19,8 | 7,2 | 1,8 | 2,8 | -6,1 | 13,5 | 25,5 | -15,1 | 58,4 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 6,5 | 26,1 | 13,0 | 2,5 | 3,7 | -6,1 | 8,5 | 34,5 | -1,0 | 56,2 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 10,3 | 26,1 | 14,5 | 22,9 | 30,5 | -25,1 | 10,4 | 18,8 | -0,4 | 29,8 |
| Sysselsatt kapital, MSEK | 445,7 | 50,3 | 24,5 | | | | | | | 69,3 |
| Netto räntebärande skulder, MSEK | -28,8 | -4,9 | -10,7 | | | | | | | -10,1 |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr | -7,2 | -10,5 | -0,49 | | | | | | | -0,15 |
| Antalet anställda vid periodens utgång, st | 246 | 92 | 76 | | | | | | | 91 |
| Antalet anställda medeltal, st | 200 | 85 | 78 | 245 | 92 | 77 | 172 | 82 | 81 | 86 |
| Omsättning per anställd, MSEK | 2,0 | 1,7 | 1,2 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | 2,8 | 2,4 | 1,7 | 2,5 |

| AKTIEDATA | 9 månader jan-sep | | | 3 månader jul-sep | | | 12 månader okt-sep | | | Helår 2004 |
|--|-------------------|-------|-------|-------------------|-------|-------|--------------------|-------|-------|---------------|
| | 2005 | 2004 | 2003 | 2005 | 2004 | 2003 | 04/05 | 03/04 | 02/03 | |
| Eget kapital per aktie, SEK | 4,03 | 1,46 | 0,76 | | | | | | | 2,05 |
| Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK | 3,97 | 1,46 | 0,76 | | | | | | | 2,05 |
| Antal aktier vid periodens slut, miljoner | 99,1 | 32,0 | 28,3 | | | | | | | 32,0 |
| Antal aktier vid periodens slut justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner | 117,4 | 32,0 | 28,3 | | | | | | | 32,0 |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner | 74,3,0 | 30,4 | 28,3 | 99,0 | 32,0 | 28,3 | 63,8 | 29,9 | 28,3 | 30,8 |
| Genomsnittligt antal aktier justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner | 87,2 | 30,4 | 28,3 | 117,3 | 32,0 | 28,3 | 73,4 | 29,9 | 28,3 | 30,8 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK | -0,11 | -0,43 | -0,13 | 0,04 | -0,19 | -0,27 | -0,04 | -0,26 | 0,01 | -0,24 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK | -0,09 | -0,43 | -0,13 | 0,03 | -0,19 | -0,27 | -0,03 | -0,26 | 0,01 | -0,24 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,15 | 0,23 | 0,05 | 0,07 | 0,04 | -0,05 | 0,47 | 0,29 | -0,12 | 0,84 |
| Resultat per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK | 0,13 | 0,23 | 0,05 | 0,06 | 0,04 | -0,05 | 0,41 | 0,29 | -0,12 | 0,84 |

| 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 |
| 2002 | 40,7 | 42,5 | 27,7 | 39,9 | 150,8 | -17,5 | -33,7 | -30,8 | -4,3 | -86,3 |
| 2003 | 36,9 | 35,4 | 26,3 | 52,9 | 151,5 | 2,1 | 2,2 | -1,5 | 2,4 | 5,2 |
| 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 | | | -2,9 | 8,8 | 10,3 | | |

Not A - 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, med undantag av förändrade principer på grund av övergången till IFRS, beskrivs i

koncernens årsredovisning för 2004. Nedan redogörs för effekterna vid övergång till IFRS 2005. Där framgår att International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas från och med 2005 och att jämförelseuppgifterna avseende 2004 omräknats i enlighet med de nya principerna.

Jämförelseuppgifter för perioder tidigare än 2004 är inte omräknade enligt IFRS utan baseras på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Jämförelseuppgifter för perioder tidigare än 2004 är inte omräknade enligt IFRS utan baseras på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Övergång till IFRS 2005

Från och med den 1 januari 2005 upprättar Nocom sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 var den första rapport som lämnas enligt IFRS. Till och med 2004 har Nocom tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", varvid övergångsdatum är den 1 januari 2004. IFRS 1 föreskriver att även jämförelseåret 2004 skall redovisas enligt IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004 omräknas ej. Huvudregeln innebär att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 december 2005, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock några undantag från huvudregeln som Nocom har möjlighet att välja.

De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar presenteras i det följande. I respektive avsnitt nedan redogörs också för vilka undantag från full retroaktiv tillämpning som Nocom valt att göra. Nedanstående effekter är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS-standarder fortfarande pågår och ytterligare IFRIC-uttalanden kan förväntas under 2005. Vidare kan nya standarder med tillämpning från och med den 1 januari 2006 bli möjliga att införa med förtida tillämpning.

Preliminära resultat effekter

| Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens Koncernens resultaträkning | 9 månader jan-sep 2004 | | | 3 månader jul –sep 2004 | | | Helår 2004 | | |
|---|-----------------------------|------------------------------|------------|-----------------------------|------------------------------|------------|-----------------------------|------------------------------|-------------|
| | Tidigare redovisningsregler | Effekt av övergång till IFRS | IFRS | Tidigare redovisningsregler | Effekt av övergång till IFRS | IFRS | Tidigare redovisningsregler | Effekt av övergång till IFRS | IFRS |
| MSEK | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 142,1 | | 142,1 | 40,8 | | 40,8 | 214,2 | | 214,2 |
| Rörelsens kostnader | -129,0 | | -129,0 | -37,8 | | -37,8 | -195,9 | | -195,9 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -3,3 | | -3,3 | -1,0 | | -1,0 | -4,2 | | -4,2 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -2,8 | 2,7 | -0,1 | -1,1 | 1,0 | -0,1 | -3,9 | 3,7 | -0,2 |
| Rörelseresultat | 7,0 | | 9,7 | 0,9 | | 1,9 | 10,2 | | 13,9 |
| Resultat från finansiella investeringar | -0,1 | | -0,1 | -0,1 | | -0,1 | -0,4 | | -0,4 |
| Resultat efter finansiella poster | 6,9 | | 9,6 | 0,8 | | 1,8 | 9,8 | | 13,5 |
| Skatt | -2,7 | 0,0 | -2,7 | -0,5 | 0,0 | -0,5 | 12,4 | 0,0 | 12,4 |
| Årets resultat | 4,2 | | 6,9 | 0,3 | | 1,3 | 22,2 | | 25,9 |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare | 4,2 | | 6,9 | 0,3 | | 1,3 | 22,2 | | 25,9 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,14 | | 2,3 | 0,01 | | 0,04 | 0,72 | | 0,84 |

| Resultat enligt tidigare tillämpande principer | 9 månader jan-sep 2004 | | | 3 månader jul –sep 2004 | | | Helår 2004 | | |
|--|------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | Rörelse-resultat | Resultat före skatt | Periodens resultat | Periodens resultat | Resultat före skatt | Periodens resultat | Rörelse-resultat | Resultat f. skatt | Årets resultat |
| MSEK | | | | | | | | | |
| Resultat enligt tidigare tillämpande principer | 7,0 | 6,9 | 4,2 | 0,9 | 0,8 | 0,3 | 10,2 | 9,8 | 22,2 |
| Goodwillavskrivningar | 2,8 | 2,8 | 2,8 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 3,9 | 3,9 | 3,9 |
| Avskrivningar varumärke | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,2 | -0,2 | -0,2 |
| Total justering av resultat | 2,7 | 2,7 | 2,7 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 3,7 | 3,7 | 3,7 |
| Resultat enligt IFRS | 9,7 | 9,6 | 6,9 | 1,9 | 1,8 | 1,3 | 13,9 | 13,5 | 25,9 |

Preliminära effekter på balansräkning

| Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning | 2004-01-01 (övergångsdatum) | | |
|--|-----------------------------|------------------------------|-------------|
| | Tidigare redovisningsregler | Effekt av övergång till IFRS | IFRS |
| MSEK | | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | | 10,1 | 10,1 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | - | - |
| Materiella anläggningstillgångar | | 11,0 | 11,0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 11,0 | 11,0 |
| Summa anläggningstillgångar | | 32,1 | 32,1 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | 1,0 | 1,0 |
| Övriga omsättningstillgångar | | 5,4 | 5,4 |
| Kundfordringar | | 40,3 | 40,3 |
| Kassa och bank | | 17,9 | 17,9 |
| Summa omsättningstillgångar | | 64,6 | 64,6 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 96,7 | 96,7 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Summa eget kapital | | 23,0 | 23,0 |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 1,7 | 1,7 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 23,1 | 23,1 |
| Räntebärande skulder | | 1,4 | 1,4 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 47,5 | 47,5 |
| Summa kortfristiga skulder | | 72,0 | 72,0 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 96,7 | 96,7 |
| Eget kapital per aktie, SEK | | 0,81 | 0,81 |

Jämförelseuppgifter för perioder tidigare än 2004 är inte omräknade enligt IFRS utan baseras på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

| Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning MSEK | | | | | | |
|--|-----------------------------|--|-------------|-----------------------------|--|--------------|
| | Tidigare redovisningsregler | 2004-09-30 Effekt av övergång till IFRS | IFRS | Tidigare redovisningsregler | 2004-12-31 Effekt av övergång till IFRS | IFRS |
| TILLGÅNGAR | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | | |
| Goodwill | 23,1 | 0,6 | 23,7 | 20,9 | 1,7 | 22,6 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | 2,9 | 2,9 | - | 2,8 | 2,8 |
| Materiella anläggningstillgångar | 10,3 | | 10,3 | 9,8 | | 9,8 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 4,2 | -0,8 | 3,4 | 20,1 | -0,8 | 19,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 37,6 | | 40,3 | 50,8 | | 54,5 |
| Omsättningstillgångar | | | | | | |
| Varulager | 3,8 | | 3,8 | 4,8 | | 4,8 |
| Övriga omsättningstillgångar | 5,1 | | 5,1 | 6,1 | | 6,1 |
| Kundfordringar | 32,7 | | 32,7 | 57,2 | | 57,2 |
| Kassa och bank | 8,6 | | 8,6 | 13,7 | | 13,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 50,2 | | 50,2 | 81,8 | | 81,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 87,8 | | 90,5 | 132,6 | | 136,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | | |
| Summa eget kapital | 43,9 | 2,7 | 46,6 | 62,0 | 3,7 | 65,7 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 1,7 | | 1,7 | 2,8 | | 2,8 |
| Kortfristiga skulder | | | | | | |
| Leverantörsskulder | 13,9 | | 13,9 | 27,6 | | 27,6 |
| Räntebärande skulder | 2,0 | | 2,0 | 0,8 | | 0,8 |
| Övriga kortfristiga skulder | 26,3 | | 26,3 | 39,4 | | 39,4 |
| Summa kortfristiga skulder | 42,2 | | 42,2 | 67,8 | | 67,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 87,8 | | 90,5 | 132,6 | | 136,3 |
| Eget kapital per aktie, SEK | | | | 1,93 | | 2,05 |

Preliminära effekter på eget kapital

| Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på eget kapital MSEK | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|--|
| | 2004-01-01 | 2004-09-30 | 2004-12-31 | |
| Eget kapital enligt tidigare tillämpande principer | 23,0 | 43,9 | 62,0 | |
| Goodwill som ej skrivs av efter övergångsperioden | - | 2,8 | 3,9 | |
| Avskrivning av varumärke | - | -0,1 | -0,2 | |
| Skatteeffekt på avskrivning av varumärke | - | - | 0,0 | |
| Total justering av eget kapital | - | 2,7 | 3,7 | |
| Eget kapital enligt IFRS | 23,0 | 46,6 | 65,7 | |

Tillämpade undantag i IFRS 1

IFRS 1 ger i elva specifika fall bolagen möjlighet att tillämpa undantag för fullständig retroaktiv tillämpning, där IASB bedömt att nyttan av retroaktiv tillämpning inte motsvarar kostnaden för densamma. Nocom avser att nyttja de två undantag som beskrivs nedan, övriga undantag bedöms inte vara tillämpliga på Nocom.

1. Företagsförvärv och samgåenden; Nocom har valt att tillämpa undantaget som innebär att IFRS 3, Business Combinations, ej behöver tillämpas på förvärv gjorda före den 1 januari 2004.
2. Nocom har beslutat att tillämpa IAS 39 från den 1 januari 2005. Övergången till IAS 39 per den 1 januari 2005 innebär ingen påverkan på koncernens resultat och ställning.

IFRS 3 Företagsförvärv och samgåenden

Enligt IFRS 3 skall immateriella tillgångar i större utsträckning än enligt svenska redovisningsprinciper värderas separat i samband med förvärv och därmed separeras från goodwill. De immateriella tillgångarna som identifierats vid förvärv skall skrivas av under sin ekonomiska livslängd. Goodwill kommer inte att skrivas av utan istället provas minst en gång per år.

I det förvärv som Nocom genomförde under våren 2004 har immateriella tillgångar i form av varumärke till ett värde av 3,0 MSEK identifierats (bokfört värde om 2,8 MSEK per den 31 december 2004). Den bedömda nyttjandetiden uppgår till 5 år och avskrivningar på 0,2 MSEK belastar resultaträkningen för 2004 som upprättats enligt IFRS. Uppskjutna skatteskuld hänförlig till varumärket har beräknats i enlighet med IFRS 3 och uppgår till 0,8 MSEK per den 31 december 2004. Den uppskjutna skatteskulden kommer att upplösas i takt med att avskrivning sker.

I enlighet med IFRS 3 skall inte goodwill skrivas av utan istället provas fortlöpande (åtminstone årligen). Nocom har valt att göra detta per den sista december varje år (eller oftare om det finns indikationer som tyder på värdenedgång). Prövning av värdet på goodwill har genomförts såväl den 1 januari 2004 som den 31 december 2004 utan att visa på någon värdenedgång. För Nocom innebär detta att resultaträkningen för 2004 som upprättats enligt IFRS påverkas positivt med 3,9 MSEK avseende goodwillavskrivning.

IFRS 5 Tillgångar som innehas för försäljning

Tillgångar som innehas för försäljning klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning om deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion, inte genom fortlöpande användning. Detta innebär att tillgångar i Arete AB, Arete Datastöd AB och Arete Affärssystem AB redovisas till det lägre av bokfört värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Kommande rapporttillfällen:

| | | |
|-------------------|--------------------------|-----------------|
| Bokslutskommuniké | januari – december 2005 | 3 februari 2006 |
| Delårsrapport | januari – mars 2006 | 3 maj 2006 |
| Delårsrapport | januari – juni 2006 | 23 augusti 2006 |
| Delårsrapport | januari – september 2006 | 8 november 2006 |

Ordinarie bolagsstämma hålls den 3 maj 2006 i 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:**Nocom Sverige AB**

Telefon: 018-65 55 00
Fax: 018-65 55 55
Adress: Strandbodgatan 1, 752 23 Uppsala

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

SweDeltaco AB

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

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

Programvara:**IAR Systems AB**

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