

Q2

Nocom AB (publ)

organisationsnummer 556400-7200

Delårsrapport januari – juni 2005

Andra kvartalet 2005

- Omsättningen uppgick till 176,7 (49,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 8,8 (3,1) MSEK.
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 8,0 (3,1) MSEK.
Resultatet efter skatt uppgick till 7,2 (2,2) MSEK.
Resultatet per aktie uppgick till 0,08 (0,07) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,9 (-1,8) MSEK.
- Tillgängliga likvida medel uppgick till 108,2 (24,1) MSEK den 30 juni.
- Eget kapital uppgick till 392,8 (45,4) MSEK den 30 juni.
Eget kapital per aktie uppgick till 3,97 (1,42) SEK den 30 juni.

- Under det andra kvartalet har koncernen tillförts totalt 77,5 MSEK i likvida medel genom nyemissioner i Nocom och försäljning av huvuddelen av Arete samt genom att nya TurnIT-aktier tecknades då optionsprogrammet i TurnIT löpte ut i maj.

- IAR Systems avnoterades från Stockholmsbörsens O-lista den 25 april.
- TurnIT avnoterades från Stockholmsbörsens O-lista den 27 maj.

- Årliga kostnadsbesparingar på drygt 20 MSEK har identifierats i den nya koncernen. Dessa kommer att få genomslag på resultatet under det andra halvåret.

- Arete AB och Arete Datastöd AB avyttrades i juni till Contactor Data.
- Verksamheten i Arete Affärssystem AB avyttrades i juni till CIBER Sweden.

Första halvåret 2005

- Omsättningen uppgick till 237,2 (101,3) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 5,8 (7,8) MSEK.
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,9 (7,8) MSEK.
Resultatet efter skatt uppgick till 4,0 (5,6) MSEK.
Resultatet per aktie uppgick till 0,06 (0,19) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,8 (-7,0) MSEK.
- Kapitaltillskott genom nyemissioner och avyttringar uppgick till totalt 106,3 MSEK under perioden
- O-listenoterade TurnIT och IAR Systems förvärvades. Bolagen konsoliderades från den 22 mars.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- 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 i augusti.

Samtliga siffror avser koncern om inget annat anges. Med koncern avses kvarvarande verksamheter. Uppgifter avseende 2004 är omräknade enligt IFRS. Se Not A Redovisningsprinciper.

nocom
◆ ◆ ◆

Vd har ordet

Första halvåret 2005 har präglats av förvärven av TurnIT och IAR Systems. Det har varit en intensiv och krävande process, och vi har redan kommit långt i integrationen av bolagen och flera strategiska förändringar av verksamheterna har genomförts. Vi ser en tydlig positiv resultatutveckling med ett rörelseresultat i det andra kvartalet på 8,8 miljoner kronor. Den nya koncernens stärkta finansiella ställning ger dessutom en stabil grund för fortsatt tillväxt.

Tempo och handlingskraft har präglat integrations- och förändringsprocessen under årets andra kvartal. Vår utvärdering av den nya koncernens bolag ledde bland annat till att vi valde att avyttra merparten av det tidigare TurnIT-bolaget Arete - ett viktigt steg för att uppnå en lönsam sammansättning av verksamheter i koncernen. Affärsrisker och tvister i de förvärvade bolagen har analyserats, åtgärder för betydande kostnadsbesparingar har genomförts och nyemissioner har stärkt koncernens finansiella ställning. Många av åtgärderna genomfördes sent i kvartalet, vilket gör att kostnadsbesparingarna kommer att få genomslag i resultatet först under andra halvåret.

Inom **distributionsverksamheten**, som är koncernens omsättnings- och resultatmässigt största, redovisade samtliga dotterbolag lönsamhet och tillväxt i det andra kvartalet. Nocom Distribution som hade en svag inledning på året ökade sin försäljning under andra kvartalet och är nu åter lönsamt. En marknadsanpassning av den svenska organisationen har skett för att möta den ökade konkurrensen. Investeringar i sälj- och teknikkompetens har gjorts på övriga nordiska marknader och i Baltikum. Samtliga dotterbolag inom distributionsverksamheten kommer att fortsätta investera för att skapa ytterligare expansions- och affärsmöjligheter.

Än mer positiv har utvecklingen inom **programvaruverksamheten** varit. IAR Systems, enda bolag inom detta verksamhetsområde, har utvecklats mycket starkt jämfört med föregående år. Detta är främst ett resultat av företagets tidigare renodling av verksamheten med en minskad inriktning på konsulttjänster. Tillsammans med en målmedveten försäljnings-satsning på programvaror har detta gett kraftigt ökad lönsamhet och omsättning med ett flertal betydande order.

Tjänsteverksamheten påverkas negativt av den hårda konkurrensen och prispressen på marknaden för drift/hosting. Det är också inom detta verksamhetsområde som de mest kraftfulla åtgärderna satts in under kvartalet, bland annat Nocom Drifts investering i ytterligare försäljningsresurser, samlokaliseringen av Nocom Drift och Nocom Networks (tidigare Arete Internet) samt avyttringen av större delen av Arete. Denna avyttring var ett naturligt steg för att minska den totala riskexponeringen i koncernen, samtidigt som försäljningen stärkt vår finansiella ställning. I början av juli kompletterade Nocom Networks sitt erbjudande genom förvärv av UNC Systems. Samtliga åtgärder väntas få genomslag under det andra halvåret och ambitionen är fortsatt att tjänsteverksamheten skall vara lönsam redan i slutet av året.

Finansiellt står den nya koncernen stark. Genom årets nyemissioner och försäljningen av Arete har Nocom tillförts cirka 106 miljoner kronor i likvida medel. Det har skapat handlingsutrymme och stabilitet, trots den ökade kreditbelastning som förvärvet av TurnIT inneburit. Koncernens refinansiering är nu genomförd och betydande amorteringar av räntebärande skulder har skett under våren.

Vi möter årets andra halvår med tillförsikt. Förvärven av TurnIT och IAR Systems är i hamn och integrationsarbetet är i stort sett avslutat. Vi kan nu rikta blicken framåt och fokusera på att utveckla koncernens olika företag. Vårt mål ligger fast - att nå lönsamhet och tillväxt som bygger på varje verksamhets särart och affärsmässiga styrka. Det tredje kvartalet är säsongmässigt svagt. Detta till trots räknar vi med en fortsatt positiv utveckling för koncernen under resten av året, främst under det fjärde kvartalet. Med det andra kvartalets positiva resultatutveckling och vår finansiella stabilitet i ryggen är förutsättningarna mycket goda.



Stefan Skarin
Verkställande direktör
Nocom AB (publ)

Omsättning

Omsättningen det första halvåret 2005 uppgick till 237,2 (101,3) MSEK, varav 176,7 (49,8) MSEK i andra 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 och IAR Systems hade skett per den 1 januari 2005 skulle koncernens nettoomsättning uppgått till 324,6 MSEK. 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	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår 2004
	2005	2004	2005	2004	
Distribution	189,5	92,0	136,4	45,4	196,9
Programvara	34,7	-	31,6	-	-
Tjänster	13,0	9,3	8,7	4,4	17,3
Koncern	237,2	101,3	176,7	49,8	214,2

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT och IAR Systems

Distribution

I verksamhetsområdet Distribution ingår 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 första halvåret uppgick till 189,5 (92,0) MSEK, varav 136,4 (45,4) MSEK i andra 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. Därtill fick Nocom Distribution en order inom IT-säkerhetsområdet värd 23,5 MSEK. Om förvärvet av TurnIT hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 252,0 MSEK.

Försäljningen i Nocom Distribution återhämtade sig under det andra kvartalet efter ett svagt första kvartal. Försäljningen i de förvärvade bolagen var stabil under första halvåret och ligger i nivå med motsvarande period föregående år.

Programvara

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

Omsättningen första halvåret uppgick till 34,7 (-) MSEK, varav 31,6 (-) MSEK i andra 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 54,7 MSEK. Som ett resultat av den renodling av verksamheten IAR Systems genomförde år 2004 har programvaruintäkterna ökat kraftigt, såväl i storlek som i andel av totalomsättningen.

Under inledningen av 2005 har IAR Systems försäljning utvecklats mycket positivt framförallt i USA och Asien. Under det andra kvartalet erhöll bolaget sin hittills största order från en slutanvändare, ett koreanskt telekomföretag.

I juli 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 tjänster inom avancerad IT-drift samt breda kommunikationslösningar.

Omsättningen det första halvåret uppgick till 13,0 (9,3) MSEK, varav 8,7 (4,4) MSEK i andra kvartalet. Ökningen är en följd av förvärvet av Nocom Networks (tidigare Arete Internet), som medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 17,9 MSEK.

I juli förvärvade Nocom Networks UNC Systems, som levererar innehållstjänster för webbportaler och verktyg för elektronisk kommunikation.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 5,8 (7,8) MSEK, varav 8,8 (3,1) MSEK i andra kvartalet. Förvärvade bolag har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle koncernens rörelseresultat uppgått till 2,2 MSEK.

I juni avyttrades Arete AB och Arete Datastöd AB till IT-konsultbolaget Contactor Data. Köpeskillingen uppgick till 26,8 MSEK. Därutöver kan en tilläggsköpeskillning 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 juni avyttrades även verksamheten i Arete Affärssystem AB till IT-konsultbolaget CIBER Sweden. Avyttringen skedde genom en inkrämsöverlåtelse med en möjlig tilläggsköpeskillning 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 får inte någon resultat effekt. Denna justering påverkar istället den preliminära förvärsbalansen och minskar därmed redovisad goodwill i motsvarande omfattning. Kassaflödet från den löpande verksamheten har belastats med 7,5 MSEK i andra kvartalet till följd av förlikningen.

Genomgången av TurnIT ledde till att koncernledningen i juni initierade ett samarbete för att driva en tidigare TurnIT-tvist. Samarbetet innebär att Nocom erhåller 5,0 MSEK samt att Nocom tillsammans med sin samarbetspartner får 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 sig från aktiviteter efter Nocom's förvärv av TurnIT och därmed skall den preliminära förvärsbalansen inte justeras. Posten ingår nedan i verksamhetsområdet "Centralt" och påverkar likviditeten positivt med 5 MSEK under tredje kvartalet.

De tidigare kommunicerade kostnadsbesparingarna har inte fått fullt genomslag under andra kvartalet. Skälet till detta är att avnoteringen av TurnIT och IAR Systems samt refinansieringen av den nya koncernen skedde sent i kvartalet.

Redovisat rörelseresultat per verksamhetsområde:

Rörelseresultat MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår 2004
	2005	2004	2005	2004	
Distribution	4,9	11,4	4,9	5,5	21,9
Programvara	3,9	-	3,6	-	-
Tjänster	-2,5	-0,2	-1,3	-0,6	-1,1
Centralt	-0,5	-3,4	1,6	-1,8	-6,9
Koncern	5,8	7,8	8,8	3,1	13,9

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT och IAR Systems

Distribution

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 4,9 (11,4) MSEK, varav 4,9 (5,5) i andra 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 12,2 MSEK.

Under årets första kvartal påverkades rörelseresultatet i Nocom Distribution negativt genom investeringar i den nordiska försäljningsorganisationen i kombination med en svagare programvaruförsäljning i Sverige. Under det andra kvartalet återhämtade sig programvaruförsäljningen i Sverige. Tillsammans med de marknadsanpassningar

som genomfördes i maj innebar detta att rörelseresultatet i Nocom Distribution förbättrades och lönsamhet uppnåddes. Investeringarna i den nordiska försäljningsorganisationen är långsiktiga och förväntas ge positiv resultat effekt i slutet av året.

Lönsamheten i de förvärvade TurnIT-bolagen, SweDeltaco och Network Innovation var stabil och god i såväl första som andra kvartalet.

MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår 2004
	2005	2004	2005	2004	
Omsättning	189,5	92,0	136,0	45,4	196,9
Rörelsens kostnader	-182,7	-79,3	-129,9	-39,2	-172,6
Avskrivningar materiella tillgångar	-1,5	-1,3	-0,9	-0,7	-2,2
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,4	-0,0	-0,3	-0,0	-0,2
Rörelseresultat	4,9	11,4	4,9	5,5	21,9
Rörelsemarginal, %	2,6	12,4	3,6	12,1	11,1

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT och IAR Systems

Programvara

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 3,9 (-) MSEK, varav 3,6 (-) MSEK i det andra 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 -0,4 MSEK, på grund av att kostnader av engångskaraktär belastade rörelseresultatet före den 22 mars med 1,7 MSEK

Rörelseresultatet för första halvåret var betydligt bättre än motsvarande period föregående år till följd av ökade programvaruintäkter och lägre kostnader.

MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår 2004
	2005	2004	2005	2004	
Omsättning	34,7	-	31,6	-	-
Rörelsens kostnader	-30,0	-	-27,3	-	-
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,4	-	-0,3	-	-
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,4	-	-0,4	-	-
Rörelseresultat	3,9	-	3,6	-	-
Rörelsemarginal, procent	11,2	-	11,4	-	-

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT och IAR Systems

Tjänster

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till -2,5 (-0,2) MSEK, varav -1,3 (-0,6) MSEK i andra 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 -2,4 MSEK.

Ökade kostnader för försäljning och marknadsföring i kombination med oförändrad intäktsnivå gav en negativ resultatutvecklingen i Nocom Drift under första halvåret.

Rörelseresultatet i Nocom Networks (tidigare Arete Internet) var stabilt. I maj samlokaliseras Nocom Networks med Nocom Drift i Solna. Genom samlokaliseringen stärks koncernens tjänsteerbjudande samtidigt som verksamheterna kan drivas mer kostnadseffektivt.

MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår 2004
	2005	2004	2005	2004	
Omsättning	13,0	9,3	8,7	4,4	17,3
Rörelsens kostnader	-14,1	-8,5	-8,9	-4,6	-16,6
Avskrivningar materiella tillgångar	-1,4	-1,0	-1,1	-0,4	-1,8
Avskrivningar immateriella tillgångar	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-2,5	-0,2	-1,3	-0,6	-1,1
Rörelsemarginal, procent	-19,2	-2,2	-14,9	-13,6	-6,4

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT och IAR Systems

Arete AB, Arete Datastöd AB och verksamheten i Arete Affärssystem AB, har i enlighet med IFRS 5, klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning eftersom de avyttrats i maj, och de ingår därmed ej i ovanstående siffror.

Goodwill

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

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 andra kvartalet ökat med 7,6 MSEK och uppgår per den 30 juni 2005 till 194,3 MSEK. Ökningen av goodwillbeloppet beror i huvudsak på justering av den preliminära förvärvsbalansen.

Den förvärvsanalys som upprättats vid Nocoms förvärv av TurnIT och IAR Systems baserades på bedömningar vid förvärvstidpunkten i mars 2005. Enligt IFRS kan den preliminära förvärvsanalysen komma att justeras under en tolv månadersperiod 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 Nocoms förlängda bud kan goodwillvärdet komma att förändras.

Minoritetsintressen

Full anslutning till buden har inte uppnåtts och erbjudandena till TurnIT:s och IAR Systems aktieägare har förlängts. Minoritetsintressen redovisas per den 30 juni.

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 innebär att minoritetsintresset i TurnIT ökade under andra kvartalet.

Minoritetsintresset i TurnIT uppgick till 14,9 procent av kapitalet och 19,5 procent av rösterna. Minoritetsintresset i IAR Systems uppgick till 3,2 procent. Tvångsinlösen av minoriteten i IAR Systems är påkallad.

Minoritetsintressen uppgick per den 30 juni till 12,2 MSEK och redovisas i posten eget kapital.

Vid den förlängda anmälningsperiodens utgång den 29 augusti 2005 uppgick minoritetsintresset till 14,6 procent av kapitalet och 19,2 procent av rösterna i TurnIT, samt till 3,0 procent av kapital och röster i IAR Systems. Styrelsen har beslutat att förlänga anmälningsperioden till den 1 november 2005.

Jämförelsetal

Förvärven av TurnIT och IAR Systems har medfört att den tidigare uppdelningen i de primära segmenten programvaror och tjänster, frångåtts. Merparten av Nocoms 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 resultatet för 2004 påverkats positivt. Jämförelsetalen har justerats för den goodwillavskrivning som skedde år 2004. Se vidare Not A där redovisningsprinciperna beskrivs utförligare.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under årets sex första månader påverkades kraftigt av företagsförvärven. Investeringarna uppgick netto till 40,3 (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-jun 2005	jan-jun 2004
Distribution	31,0	1,3
Programvara	2,5	-
Tjänster	6,7	0,0
Centralt	0,1	0,2
Totalt	40,3	1,5

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT och IAR Systems

De räntebärande skulderna ökade med 93,0 MSEK genom förvärvet av TurnIT. Under årets andra kvartal har räntebärande skulder amorterats med 48,5 MSEK och uppgick per 30 juni 2005 till 47,7 (3,9) MSEK.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 68 (52) procent.

Förvärven av TurnIT och IAR Systems har haft en betydande inverkan på koncernens ställda säkerheter. Ställda säkerheter har ökat och uppgick till 52,2 MSEK per den 30 juni 2005. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Kassaflöden och likvida medel

Förvärven av TurnIT och IAR Systems har haft en betydande inverkan på koncernens finansiella ställning. Såväl tillgängliga likvida medel som räntebärande skulder har ökat markant.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,8 (-7,0) MSEK under första halvåret, varav -8,9 (-1,8) MSEK i andra kvartalet. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten beror dels på en förlikning i en tidigare TurnIT-tvist, -7,5 MSEK, dels på ökad kapitalbindning i lager inom distributionsverksamheten, -5,0 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 42,0 (-12,8) MSEK, varav 22,7 (-12,6) MSEK i andra kvartalet. Kassaflödet avsåg främst förvärvade likvida medel i TurnIT och IAR Systems samt kontantlikvid vid försäljning av Arete AB och Arete Datastöd AB.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 33,8 (16,8) MSEK, varav 2,8 (16,8) MSEK i andra 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 77,7 (14,9) 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 30,5 (9,2) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 108,2 MSEK.

Likviditetseffekten på +5,0 MSEK som uppkommit genom den överenskommelse som skett rörande en tvist i TurnIT-koncernen redovisas först i juli månad. (Mer information under "Rörelseresultat")

Personal

Antalet anställda i kvarvarande verksamheter uppgick vid periodens utgång till 244 (94). Ökningen förklaras av förvärven av TurnIT och IAR Systems i mars 2005.

Antal anställda	30 juni 2005	30 juni 2004
Distribution	133	77
Programvara	87	-
Tjänster	20	13
Centralt	4	4
Totalt	244	94

I 2004 års siffror ingår inte TurnIT och IAR Systems

Nocoms aktie

Nocom B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Aktiekursen har under årets första sex månader varierat från 3,73 (4,37) SEK som lägst till 4,79 (6,25) SEK som högst. Kursen den 30 juni var 4,52 (4,57) SEK. Nocom's börsvärde uppgick den 30 juni 2005 till 447 (146) MSEK. I börsvärdet har inkluderats utfärdade betalda tecknade aktier (BTA). Konvertering av betalda tecknade aktier har skett i juli månad.

Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 30 juni 2005 till 18.534 (5.883). Av dessa hade 949 (297) fler än 10.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 17 (10) procent av aktiekapitalet och 15 (8) procent av rösterna. Ägarstatistiken per 30 juni 2005 är exklusive innehavare av betalda tecknade aktier (BTA) i Nocom. Den 31 juli 2005 uppgick antalet ägare i Nocom till 19.380. Av dessa hade 1.083 fler än 10.000 aktier vardera.

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

- 38.631.118 B-aktier har emitterats vid förvärvet av TurnIT.
- 5.003.023 B-aktier har emitterats vid förvärvet av IAR Systems.
- 10.905.151 B-aktier har emitterats i samband med att TurnIT:s tidigare optionsrättsinnehavare har tecknat aktier. Denna emission har tillfört koncernen cirka 28,1 MSEK efter emissionsutgifter.
- 12.326.343 B-aktier har emitterats i samband med att optionsrättsinnehavare i Nocom tecknat aktier. Denna emission har tillfört koncernen cirka 37,0 MSEK.

Efter genomförda nyemissioner uppgår antalet aktier i Nocom till 1.000.000 A-aktier och 97.911.159 B-aktier. Samtliga aktier äger lika rätt i bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till tio röster vid bolagsstämma och aktier av serie B berättigar till en röst vid bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

Förutsatt fullt utnyttjande av 10.980.649 utestående optioner, kommer Nocom att tillföras ytterligare cirka 33 miljoner kronor senast den 20 december 2006.

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

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0,7 (4,6) MSEK. Resultat efter finansiella poster blev -5,5 (-7,8) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (0,2)

MSEK. Tillgängliga likvida medel uppgick den 30 juni 2005 till 58,3 (0,6) MSEK, inklusive outnyttjade checkkrediter på 15,0 MSEK.

Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 3 (20). Förändringen är en följd av omorganisation.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nocom Networks förvärvade UNC Systems i början av juli. UNC Systems levererar innehållstjänster för webbportaler och verktyg för elektronisk kommunikation.

I juli tecknade IAR Systems ett utvecklingskontrakt med en världslidande mikrochiptillverkare.

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

Nocom Distribution har i augusti samlokaliserat verksamheten i Uppsala med IAR Systems. Samlokaliseringen innebär kostnadsbesparingar för båda företagen och möjliggör även administrativa samordningsvinster.

Ordinarie bolagsstämma 28 april

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Christer Magnusson och Stefan Skarin. Nyval skedde av Trygve Angell, Håkan Lissinger och Alexander Oker-Blom.

Bolagets säte flyttades till Stockholm.

Styrelsen erhöll förnyat bemyndigande att fatta beslut om

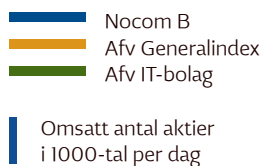
- emissioner i syfte att erlagga vederlag i samband med de offentliga erbjudandena att förvärva TurnIT och IAR Systems
- nyemission av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, samt
- nyemission av sammanlagt högst 8.500.000 B-aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till att avvikelser från företrädesrätten skall kunna ske är att bolaget skall kunna emittera aktier i samband med förvärv av bolag eller rörelser.

Styrelsen bemyndigades att

- förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid ej överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv skall ske på Stockholmsbörsen eller genom ett erbjudande som rikts till samtliga aktieägare.
- avyttra bolagets egna aktier. Överlåtelse av aktier får ske med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt i samband med förvärv. Överlåtelse kan även ske på börs i syfte att erhålla likvida medel för betalning i samband med företagsförvärv.



Kursutveckling januari – juni 2005



Andra halvåret 2005

Efter förvärven 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 redan avslutat. Under resten av året ligger fokus därför på att utveckla koncernens dotterbolag. De kostnadsbesparingar som uppnåtts genom förvärven och integrationen av bolagen kommer att få genomslag i resultatet under andra halvåret. Det kommer att investeras inom samtliga verksamhetsområden för att tillvarata de enskilda dotterbolagens möjligheter till expansion och ökad lönsamhet.

Inom distributionsverksamheten har de senaste årens marknadsutveckling med sjunkande marginaler avmattats och marginalerna stabiliserats. I Nocom Distribution står det expansiva IT-säkerhetsområdet för tillväxten och i augusti förvärvades den danska IT-säkerhetsdistributören Mtrust. Såväl SweDeltaco som Network Innovation har starka positioner på sina respektive marknader och är stabilt lönsamma. Investeringar i logistik och strategiska utökningar av företagens 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 och vi bedömer att företaget har goda möjligheter till ökad försäljning av programvaror 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, försäljningssatsningar inom drifterbjudandet, samlokaliseringen av Nocom Drift och Nocom Networks samt förvärvet av UNC Systems i juli. Dessa omfattande åtgärder gör att vi räknar med att även tjänsteverksamheten kommer att vara lönsam i slutet av året.

Sammantaget gör detta att vi ser positivt på resten av året, och då främst det fjärde kvartalet. Nocomkoncernen är idag väl rustad att möta förändringar på marknaden. Bredden i erbjudandet minskar sårbarheten, samtidigt som den finansiella styrkan skapar handlingsutrymme och expansionsmöjligheter. De övergripande målet är alltså stabilt och ökad lönsamhet samt tillväxt.

Stockholm, onsdagen den 31 augusti 2005



Stefan Skarin
Verkställande direktör

Granskning

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm, onsdagen den 31 augusti 2005
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN		6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår
MSEK	Not	2005	2004	2005	2004	04/05	03/04	2004
Kvarvarande verksamheter								
Nettoomsättning	A	237,2	101,3	176,7	49,8	350,1	180,5	214,2
Rörelsens kostnader		-232,1	-91,2	-170,0	-45,6	-336,8	-164,4	-195,9
Avskrivningar materiella tillgångar		-3,5	-2,3	-2,2	-1,1	-5,4	-6,0	-4,2
Avskrivningar immateriella tillgångar		-0,8	-0,0	-0,7	-0,0	-1,0	-1,4	-0,2
Övriga intäkter		5,0	-	5,0	-	5,0	-	-
Rörelseresultat		5,8	7,8	8,8	3,1	11,9	8,7	13,9
Resultat från finansiella investeringar		-0,9	0,0	-0,8	0,0	-1,3	0,1	-0,4
Resultat efter finansiella poster		4,9	7,8	8,0	3,1	10,6	8,8	13,5
Skatt		-1,6	-2,2	-1,6	-0,9	13,0	-2,8	12,4
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		3,3	5,6	6,4	2,2	23,6	6,0	25,9
Periodens resultat från avyttrade verksamheter		0,7	-	0,8	-	0,7	-	-
Periodens resultat		4,0	5,6	7,2	2,2	24,3	6,0	25,9
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare		2,8	5,6	6,0	2,2	23,1	6,0	25,9
Minoritetsintresse		1,2	-	1,2	-	1,2	-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK								
- före utspädning		0,05	0,19	0,07	0,07	0,51	0,21	0,84
- efter utspädning		0,05	0,19	0,06	0,07	0,46	0,21	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		6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår
MSEK		2005	2004	2005	2004	04/05	03/04	2004
Distribution		189,5	92,0	136,4	45,4	294,4	161,9	196,9
Programvara		34,7	-	31,6	-	34,7	-	-
Tjänster		13,0	9,3	8,7	4,4	21,0	18,6	17,3
Summa		237,2	101,3	176,7	49,8	350,1	180,5	214,2

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN		050630	040630	041231
MSEK				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		194,3	23,8	22,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar		37,4	3,0	2,8
Materiella anläggningstillgångar		46,6	11,4	9,8
Finansiella anläggningstillgångar		54,4	3,8	19,3
Summa anläggningstillgångar		332,7	42,0	54,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		43,7	3,9	4,8
Övriga omsättningstillgångar		28,2	4,7	6,1
Kundfordringar		99,3	21,6	57,2
Kassa och bank		77,7	14,9	13,7
Summa omsättningstillgångar		248,9	45,1	81,8
SUMMA TILLGÅNGAR		581,6	87,1	136,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		392,8	45,4	65,7
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		46,6	2,2	2,8
Avsättningar		12,5	-	-
Summa långfristiga skulder		59,1	2,2	2,8
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		49,7	13,6	27,6
Räntebärande skulder		1,1	1,7	0,8
Avsättningar		5,5	-	-
Övriga kortfristiga skulder		73,4	24,2	39,4
Summa kortfristiga skulder		129,7	39,5	67,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		581,6	87,1	136,3
Ställda säkerheter		52,2	9,6	16,1
Ansvarsförbindelser		-	-	-
Eget kapital per aktie, SEK		3,97	1,42	2,05
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK		3,90	1,42	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	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår 2004
	2005	2004	2005	2004	04/05	03/04	
Eget kapital vid periodens början	65,7	23,0	327,5	26,4	45,4	23,2	23,0
Nyemissioner	322,1	16,8	57,3	16,8	322,1	16,8	16,8
Kursdifferenser	1,0	0,0	0,8	0,0	1,0	-0,6	-0,0
Periodens resultat	4,0	5,6	7,2	2,2	24,3	6,0	25,9
Eget kapital vid periodens slut	392,8	45,4	392,8	45,4	392,8	45,4	65,7
- varav minoritet i eget kapital	12,2	-	12,2	-	12,2	-	-

KASSAFLÖDEN, KONCERNEN MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår 2004
	2005	2004	2005	2004	04/05	03/04	
Inbetalningar från kunder	287,8	121,9	231,7	68,0	364,4	178,5	198,5
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-296,6	-128,8	-238,6	-70,2	-373,2	-188,4	-205,4
Erhållen ränta	0,2	0,3	0,1	0,2	0,4	1,0	0,5
Erlagd ränta	-1,1	-0,3	-0,8	-0,2	-1,6	-0,7	-0,8
Betald inkomstskatt	-2,1	-0,1	-1,3	0,4	-2,3	0,3	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,8	-7,0	-8,9	-1,8	-12,3	-9,3	-7,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	42,0	-12,8	22,7	-12,6	41,3	-14,2	-13,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33,8	16,8	2,8	16,8	33,8	16,8	16,8
Periodens kassaflöde	64,0	-3,0	16,6	2,4	62,8	-6,7	-4,2
Likvida medel vid periodens början	13,7	17,9	61,1	12,5	14,9	21,6	17,9
Likvida medel vid periodens utgång	77,7	14,9	77,7	14,9	77,7	14,9	13,7
Spärrade bankmedel	-	-	-	-	-	-	-
Outnyttjade krediter	30,5	9,2	30,5	9,2	30,5	9,2	9,2
Summa disponibla likvida medel	108,2	24,1	108,2	24,1	108,2	24,1	22,9

KONCERNENS NYCKELTAL	6 månader jan-jun			3 månader apr-jun			12 månader jul-jun			Helår 2004
	2005	2004	2003	2005	2004	2003	04/05	03/04	02/03	
Bruttomarginal, %	4,3	10,0	13,9	6,6	8,6	14,3	5,3	8,9	-8,9	8,5
Rörelsemarginal, %	2,4	7,7	5,9	5,0	6,2	6,2	3,4	4,8	-22,0	6,5
Vinstmarginal, %	2,0	7,7	6,3	4,5	6,2	6,8	3,0	4,9	-22,5	6,3
Kassaflöde, %	-5,0	-6,9	5,5	-5,0	-3,6	6,8	-3,5	-5,2	-4,0	-3,5
Soliditet, %	67,5	52,1	28,0							48,2
Räntabilitet på eget kapital, %	1,7	16,4	13,2	2,0	6,1	7,0	11,1	17,5	-85,0	58,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,4	21,5	18,7	2,0	8,4	9,9	5,0	25,2	-66,1	56,2
Räntetäckningsgrad, ggr	5,1	27,0	29,9	9,7	13,8	21,9	7,5	14,4	-23,3	29,8
Sysselsatt kapital, MSEK	440,5	49,3	26,0							69,3
Netto räntebärande skulder, MSEK	-30,0	-11,0	-18,8							-10,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	-0,08	-0,24	-0,81							-0,15
Antalet anställda vid periodens utgång, st	244	94	75							91
Antalet anställda medeltal, st	177	81	78	245	87	76	132	78	92	86
Omsättning per anställd, MSEK	1,3	1,3	0,9	0,7	0,6	0,5	2,6	2,3	1,5	2,5

AKTIEDATA	6 månader jan-jun			3 månader apr-jun			12 månader apr-mar			Helår 2004
	2005	2004	2003	2005	2004	2003	04/05	03/04	02/03	
Eget kapital per aktie, SEK	3,97	1,42	0,82							2,05
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	3,90	1,42	0,82							2,05
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	98,9	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	62,0	29,5	28,3	86,0	30,8	28,3	47,0	28,9	28,3	30,8
Genomsnittligt antal aktier justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	72,3	29,5	28,3	104,5	30,8	28,3	52,2	28,9	28,3	30,8
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,19	-0,24	0,14	-0,10	-0,06	0,08	-0,26	-0,32	-0,20	-0,24
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	-0,16	-0,24	0,14	-0,09	-0,06	0,08	-0,24	-0,32	-0,20	-0,24
Resultat per aktie, SEK	0,06	0,19	0,10	0,08	0,07	0,05	0,52	0,21	-1,21	0,84
Resultat per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	0,06	0,19	0,10	0,07	0,07	0,05	0,47	0,21	-1,21	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				-2,9	8,8			

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	6 månader jan-jun 2004			3 månader apr-jun 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	1 01,3		101,3	49,8		49,8	214,2		214,2
Rörelsens kostnader	-91,2		-91,2	-45,6		-45,6	-195,9		-195,9
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,3		-2,3	-1,1		-1,1	-4,2		-4,2
Avskrivningar immateriella tillgångar	-1,7	1,7	-0,0	-0,9	0,9	-0,0	-3,9	3,7	-0,2
Rörelseresultat	6,1		7,8	2,2		3,1	10,2		13,9
Resultat från finansiella investeringar	0,0		0,0	0,0		0,0	-0,4		-0,4
Resultat efter finansiella poster	6,1		7,8	2,2		3,1	9,8		13,5
Skatt	-2,2		-2,2	-0,9		-0,9	12,4	0,0	12,4
Årets resultat	3,9		5,6	1,3		2,2	22,2		25,9
Hänförligt till moderföretagets aktieägare			5,6			2,2			25,9
Resultat per aktie, SEK							0,72		0,84

Resultat enligt tidigare tillämpande principer	6 månader jan-jun 2004			3 månader apr-jun 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	6,1	6,1	3,9	2,2	2,2	1,3	10,2	9,8	22,2
Goodwillavskrivningar	1,7	1,7	1,7	0,9	0,9	0,9	3,9	3,9	3,9
Avskrivningar varumärke	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,2	-0,2	-0,2
Total justering av resultat	1,7	1,7	1,7	0,9	0,9	0,9	3,7	3,7	3,7
Resultat enligt IFRS	7,8	7,8	5,6	3,1	3,1	2,2	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	2004-06-30			2004-12-31		
	Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS	Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	24,2	-0,5	23,7	20,9	1,7	22,6
Immateriella anläggningstillgångar	-	3,0	3,0	-	2,8	2,8
Materiella anläggningstillgångar	11,4		11,4	9,8		9,8
Finansiella anläggningstillgångar	4,7	-0,8	3,9	20,1	-0,8	19,3
Summa anläggningstillgångar	40,3		42,0	50,8		54,5
Omsättningstillgångar						
Varulager	3,9		3,9	4,8		4,8
Övriga omsättningstillgångar	4,7		4,7	6,1		6,1
Kundfordringar	21,6		21,6	57,2		57,2
Kassa och bank	14,9		14,9	13,7		13,7
Summa omsättningstillgångar	45,1		45,1	81,8		81,8
SUMMA TILLGÅNGAR	85,4		87,1	132,6		136,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Summa eget kapital	43,7	1,7	45,4	62,0	3,7	65,7
Långfristiga räntebärande skulder	2,2		2,2	2,8		2,8
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	13,6		13,6	27,6		27,6
Räntebärande skulder	1,7		1,7	0,8		0,8
Övriga kortfristiga skulder	24,2		24,2	39,4		39,4
Summa kortfristiga skulder	39,5		39,5	67,8		67,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85,4		87,1	132,6		136,3
Eget kapital per aktie, SEK	1,36			1,93		2,05

Preliminära effekter på eget kapital

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på eget kapital MSEK	2004-01-01	2004-06-30	2004-12-31
Eget kapital enligt tidigare tillämpande principer	23,0	43,7	62,0
Goodwill som ej skrivs av efter övergångsperioden	-	1,7	3,9
Avskrivning av varumärke	-	-	-0,2
Skatteeffekt på avskrivning av varumärke	-	-	0,0
Total justering av eget kapital	-	1,7	3,7
Eget kapital enligt IFRS	23,0	45,4	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 prövas 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. Uppskjutten skatteskuld hänförlig till varumärket har beräknats i enlig-

het 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 prövas 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.

Nästa rapporttillfälle:
Delårsrapport januari – september 2005 3 november 2005

För ytterligare information, kontakta gärna:
Stefan Skarín 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