

Q1

Nocom AB (publ)

organisationsnummer 556400-7200

Delårsrapport januari - mars 2005

Första kvartalet 2005

- Omsättningen uppgick till 60,5 (51,5) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,1 (4,7) MSEK.
Resultat efter skatt uppgick till -3,2 (3,4) MSEK.
Resultat per aktie uppgick till -0,08 (0,12) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,9 (-5,2) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 327,5 (26,4) MSEK.
Eget kapital per aktie uppgick till 3,82 (0,94) SEK.
- Nyemission gav kapitaltillskott på 28,8 MSEK efter emissionsutgifter.
- Tillgängliga likvida medel uppgick till 61,1 (12,3) MSEK den 31 mars.
- O-listenoterade TurnIT och IAR Systems förvärvades.
Bolagen konsolideras från 22 mars.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- När buden lades uppskattades koncernens årliga kostnadsbesparingar till 12 – 15 MSEK. Denna bedömning har överträffats och identifierade årliga kostnadsbesparingar uppgår hittills till drygt 20 MSEK.
- IAR Systems har erhållit sin hittills största order från en slutanvändare, ett koreanskt telekomföretag.
- Nocom Distribution har fått en order inom IT-säkerhetsområdet värd 23,5 MSEK.
- Arete Internet samlokaliseras med Nocom Drift. Bolagens erbjudanden förstärks och utökas, och verksamheterna drivs mer kostnadseffektivt.
- Nocom Distribution marknadsanpassar erbjudandet. Sju personer varslas om uppsägning.
- Nocom Distribution samlokaliseras med IAR Systems i Uppsala för ökad kostnadseffektivitet.
- Network Innovation omlokaliseras för att tillvarata expansionsmöjligheter.
- Danske Bank blir Nocomkoncernens huvudbank.
- IAR Systems avnoterades från Stockholmsbörsens O-lista den 25 april.
- TurnIT kommer att avnoteras från Stockholmsbörsens O-lista den 27 maj.
- Koncernen har tillförts 17,5 MSEK i likvida medel i samband med att optioner i TurnIT utnyttjats för att teckna nya aktier i TurnIT den 17 maj.
- Arete AB och Arete Datastöd AB avyttrades i maj till Contactor Data. Beräknat likviditetstillskott uppgår till cirka 24 MSEK. Avyttringen beräknas inte ge någon resultat effekt.
- I maj har en avsiktsförklaring (Letter of Intent) tecknats avseende försäljning av verksamheten i Arete Affärssystem AB till CIBER Sweden.

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

Årets första kvartal har präglats starkt av förvärven av TurnIT och IAR Systems. Buden lades i slutet av december 2004 och den 22 mars konsoliderades bolagen. Våra förväntningar på kostnadsbesparingar för den nya koncernen har redan överträffats. När vi presenterade buden räknade vi med besparingar på 12 – 15 miljoner kronor. Redan idag har vi genomfört åtgärder som innebär omedelbara årliga kostnadsbesparingar på drygt 20 miljoner kronor. Dels har centrala kostnader för styrelse, koncernledning och börsnotering minskats med väsentliga belopp. Dels har samlokalisering av bolag och refinansiering inneburit ytterligare kostnadsbesparingar såväl för de enskilda bolagen som för koncernen totalt.

Än viktigare är att den nya Nocomkoncernen börjar ta form även affärsmässigt. Vi analyserar löpande de olika verksamheterna, deras potential och hur de passar in i det totala erbjudandet. Målet är att koncernens bolag skall vara lönsamma, växande enheter som arbetar under eget namn och affärsidé. Vår utvärdering har bland annat inneburit att vi valt att avyttra merparten av Aretes verksamhet under maj månad. Avyttringen är ett naturligt steg för att uppnå en lämplig sammansättning av verksamheter och minska den totala riskexponeringen i koncernen. Förutom att Aretebolagen får större utvecklingsmöjligheter i sin nya ägo, är det viktigt för vår distributionsverksamhet att koncernen inte uppfattas som konkurrent till våra återförsäljare. Avyttringen av Arete är en viktig signal till leverantörer och återförsäljare att vi är en renodlad distributör som inte vänder sig direkt till slutkunder på den svenska marknaden.

Den tillväxt på 17 procent som Nocom redovisar i första kvartalet är ett direkt resultat av de förvärv som gjorts. Dels förvärvet av danska distributören Tempest som genomfördes i maj 2004, dels de aktuella förvärven av TurnIT och IAR Systems. Eftersom dessa senare bolag konsolideras sent i kvartalet ingår de dock endast med en mycket begränsad del av sin omsättning och sitt resultat.

Som väntat inleddes året resultatmässigt svagare än 2004. Skälet till detta är främst en resultatförsämring i Sverige till följd av minskad försäljning. En större affär inom IT-säkerhetsområdet har skjutits från första till andra kvartalet, vilket också slår på försäljning och resultat. Efter periodens utgång har en marknadsanpassning av den svenska organisationen skett för att snabbt nå den effektivitet som krävs för lönsamhet.

Utvecklingen i övriga Norden och Baltikum är mer tillfredsställande med en ökad efterfrågan. Rekrytering av sälj- och teknikkompetens i dessa regioner har belastat kvartalsresultatet, men förväntas generera intäkter redan under andra kvartalet. Vi har med förvärven av TurnIT och IAR Systems fått ökade möjligheter att utnyttja de affärs- och expansionsmöjligheter som skapats i Nocom under fjolåret.

En glädjande utveckling under kvartalet är tillströmningen av nya återförsäljare, främst i Sverige. Det är Nocom satsning på det expansiva IT-säkerhetsområdet som ligger bakom ökningen. Vi har också sett en successiv förändring av de krav återförsäljare ställer på sina distributörer. I allt högre grad efterfrågas hög tillgänglighet, teknisk kompetens, integrerade system och effektivare logistiklösningar. Försäljnings- och supportorganisationen inom Nocom distributionsverksamhet är idag väl rustad att möta återförsäljarnas förändrade krav.

Nocom Drift utvecklas i takt med att marknaden för drift och hosting gradvis förbättras. Efterfrågan ökar och Nocom Drift har en tydlig position som leverantör av avancerad och säker drift med kvalificerade tjänster. Under första kvartalet har Nocom Drift lanserat en webbanalystjänst och ytterligare tjänster är under utveckling. Detta, i kombination med samlokaliseringen med Arete Internet (under namnändring till Nocom Networks), stärker både drifterbjudandet och koncernens totala tjänsteverksamhet.

Integrationen av TurnIT och IAR Systems har kommit långt. Nu inriktar vi oss på att utveckla koncernens olika bolag. Målet är lönsamhet och tillväxt som bygger på varje verksamhets särart, affärsmässiga styrka och effektivitet. Vi arbetar nu i en koncern som inte längre har behov av renodling, åtgärdsprogram eller hantering av finansiella problem. Vi är redan i andra kvartalet 2005 redo för att utveckla möjligheterna i det nya Nocom - det som inte är nytt är vårt fokus på lönsamhet.



Stefan Skarin
Verkställande direktör
Nocom AB (publ)

Omsättning

Omsättningen i första kvartalet 2005 uppgick till 60,5 (51,5) MSEK, en ökning med drygt 17 procent. Ökningen är i sin helhet en följd av förvärvet av Tempest maj 2004, samt förvärven av TurnIT och IAR Systems i mars 2005. TurnIT och IAR Systems bidrog med en omsättning på 10,8 MSEK för perioden 22 mars till 31 mars 2005.

Försäljningen i Nocom var svagare än förväntat under första kvartalet. Omsättningen uppgick till 49,7 (51,5) MSEK. Tillväxten inom säkerhetsområdet fortsatte medan övriga teknikområden visade på en avmattning. Under andra kvartalet har åtgärder vidtagits för att minska kostnaderna och marknadsanpassa erbjudandet.

Om förvärven av TurnIT och IAR Systems hade skett per den 1 januari 2005 skulle koncernens nettoomsättning uppgått till 147,8 MSEK. I nettoomsättningen inräknas ej Arete AB och Arete Datastöd AB, vilka avyttrats i maj månad, samt verksamheten i Arete Affärssystem AB som är under avyttring.

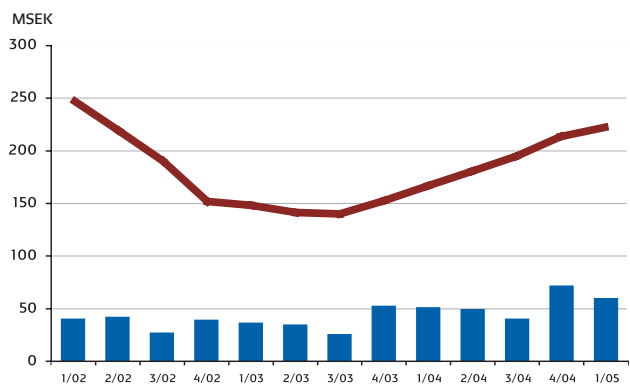
Försäljningen i de kvarvarande TurnIT-bolagen var stabil under första kvartalet och uppgick till 98,1 MSEK vilket ligger i nivå med motsvarande period föregående år. Verksamhetsområdet Distribution som står för merparten av intäkterna, 69,6 MSEK, uppvisade en jämn försäljning under kvartalet. I verksamhetsområdet Programvara hade IAR Systems en svagare inledning på kvartalet men avslutade mars månad starkt. I verksamhetsområdet Tjänster, där intäkterna i huvudsak är avtalsbaserade, är intäktströmmen jämnt fördelad över kvartalet.

Omsättning MSEK	3 månader		Helår 2004
	jan-mar 2005	jan-mar 2004	
Nocom	49,7	51,5	214,2
TurnIT och IAR Systems	98,1	-	-
Summa	147,8	51,5	214,2
Omsättning i TurnIT och IAR Systems före 22 mars	-87,3	-	-
Redovisad omsättning	60,5	51,5	214,2

Nocomkoncernens verksamhet är uppdelad i tre områden: Distribution, Programvara och Tjänster. Distributionsområdet är störst och skulle om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 stått för drygt tre fjärdedelar av intäkterna i kvartalet. Programvara skulle stå för drygt 15 procent och Tjänster för 6 procent av intäkterna.

Redovisad omsättning per verksamhetsområde framgår av tabellen nedan. Förvärvade verksamheter fick ett förhållandevis litet genomslag eftersom förvärven skedde sent i kvartalet.

Omsättning MSEK	3 månader		Helår 2004
	jan-mar 2005	jan-mar 2004	
Distribution	53,1	46,6	196,9
Programvara	3,1	-	-
Tjänster	4,3	4,9	17,3
Koncern	60,5	51,5	214,2



De senaste årens tillväxt med 60 procent sedan halvårsskiftet 2003 framgår i ovanstående graf som visar omsättning per kvartal och rullande tolv månader sedan 2002. Tillväxten under 2005 förväntas öka med anledning av förvärvet av TurnIT och IAR Systems.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet i första kvartalet uppgick till -2,9 (4,7) MSEK, en resultatförsämring med 7,6 MSEK. Ökade investeringar i Nocom Distributions försäljningsorganisation samt en lägre programvaruförsäljning i Sverige är huvudorsakerna till resultatförsämringen. De förvärvade verksamheterna bidrog med ett rörelseresultat på 0,8 MSEK för perioden 22 mars till 31 mars 2005.

Den svaga programvaruförsäljningen i Sverige i kombination med investeringar i den nordiska försäljningsorganisationen har påverkat rörelseresultatet i Nocom Distribution negativt. Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (5,9) MSEK. Investeringarna i den nordiska försäljningsorganisationen är långsiktig och förväntas ge positiv resultat effekt under andra halvåret 2005. Åtgärder är vidtagna i maj för att sänka kostnaderna och säkerställa lönsamheten i den svenska verksamheten.

Även Nocom Drift har investerat långsiktigt i ytterligare försäljningsresurser under första kvartalet, vilket kortsiktigt belastade resultatet. Rörelseresultatet i första kvartalet uppgick till -1,2 (0,4) MSEK.

Resultatutvecklingen i de kvarvarande TurnIT-bolagen var god under första kvartalet och rörelseresultatet uppgick till 4,9 MSEK, exklusive identifierade kostnader av engångskaraktär om 7,7 MSEK. Dessa kostnader belastar rörelseresultatet i TurnIT-bolagen före den 22 mars och ingår således ej i koncernens rörelseresultat. Merparten av dessa engångskostnader avser en sammantagen bedömning av de förlkningsdiskussioner som förts under en längre tid med Thalamus/Fiberdata och MKB (Malmöbaserade MKB Fastighets AB) rörande den så kallade MKB-tvisten. Rörelseresultat för TurnIT-bolagen för perioden fram till 22 mars 2005 uppgick till 4,1 MSEK exklusive engångsposter respektive till -3,6 MSEK inklusive engångsposter.

Detta innebär att om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle koncernens rörelseresultat uppgått till -6,5 MSEK.

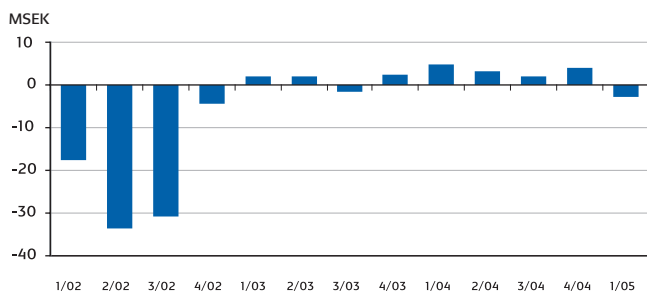
Lönsamheten i de bolag som ingått i TurnIT:s verksamhetsområde Distribution var god och rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 7,9 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,0 procent.

Rörelseresultatet i verksamhetsområdet Programvara var i nivå med motsvarande period föregående år trots en något lägre intäktsnivå till följd av avyttrade verksamheter. Resultatmässigt avslutades kvartalet med ett positivt resultat i mars månad. Rörelseresultatet för kvartalet var dock negativt som helhet och uppgick till -2,3 MSEK, exklusive kostnader av engångskaraktär på 1,7 MSEK.

Rörelseresultatet i verksamhetsområdet Tjänster var stabilt och uppgick till 0,1 MSEK.

Rörelseresultat MSEK	3 månader		Helår 2004
	jan-mar 2005	jan-mar 2004	
Nocom	-3,7	4,7	13,9
TurnIT och IAR Systems	4,9	-	-
Poster av engångskaraktär	-7,7	-	-
Summa	-6,5	4,7	13,9
Rörelseresultat inklusive poster av engångskaraktär i TurnIT och IAR Systems före 22 mars	3,6	-	-
Redovisat rörelseresultat	-2,9	4,7	13,9

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



Rörelseresultat per kvartal sedan 2002. Resultat ej fullt jämförbara eftersom redovisningen 2002 och 2003 ej omräknats enligt IFRS.

Förvärv av TurnIT och IAR Systems

Den 22 mars uppnådde Nocom det bestämmande inflytandet och därmed kontrollen över de förvärvade bolagen TurnIT och IAR Systems.

De förvärvade verksamheterna bidrog med en nettoomsättning på 10,8 MSEK och en nettovinst på 0,7 MSEK för perioden 22 mars till 31 mars 2005. Om förvärven hade skett per den 1 januari 2005 skulle koncernens nettoomsättning uppgått till 147,8 MSEK och periodens nettoresultat till -7,8 MSEK, varav 7,7 MSEK avser poster av engångskarakter.

Den 31 mars hade aktieägare i TurnIT motsvarande 88,8 procent av rösterna och 94,9 procent av kapitalet accepterat budet. Vid samma tidpunkt hade ägare motsvarande 96,2 procent av röster och kapital i IAR Systems accepterat budet.

Förvärven finansierades genom utgivande av nya aktier och optioner i Nocom. Den 31 mars hade 42,8 miljoner nya aktier emitterats för dessa förvärv. Därutöver har 10,9 miljoner aktier emitterats i en kontantemission som tillfört Nocom 28,8 MSEK (efter emissionsutgifter). Även 23,5 miljoner optioner i Nocom har emitterats.

Anskaffningsvärdet uppgår till 239,1 MSEK. Beräkningen av anskaffningsvärdet baseras på antalet emitterade aktier och optioner i Nocom, verkligt värde på desamma samt de utgifter förvärvat inneburit. Anskaffningsvärdet är beräknat på 4,35 SEK för aktierna och 1,45 SEK för optionen med löptid till och med den 30 juni 2005 samt 1,55 SEK för optionen med löptid till och med den 20 december 2006.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill:

Köpeskilling, MSEK	
- direkta utgifter i samband med förvärvet	3,1
- verkligt värde på emitterade aktier och optioner	236,0
Sammanlagd köpeskilling	239,1
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	(75,7)
Goodwill	163,4

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 föreläggat vid emissionsdagen har förändringen i verkligt värde på Nocomaktien, fram till den dag en marknadsnotering föreläggat för respektive option, legat till grund för beräkning av anskaffningsvärdet.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

MSEK	Verkligt värde	Förvärvat bokfört värde
Likvida medel	21,3	21,3
Nettoförsäljningsvärde tillgångar som innehas till försäljning	22,2	5,0
Materiella anläggningstillgångar	39,0	39,0
Varumärken	28,6	-
Kundrelationer	3,4	-
Utvecklad programvara	3,2	-
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6
Varulager	34,5	34,5
Fordringar	66,1	66,1
Skulder	(82,2)	(82,2)
Upplåning	(83,8)	(83,8)
Uppskjutna skattefordringar, netto	22,8	32,7
Nettotillgångar	75,7	33,2
Förvärvade nettotillgångar	75,7	
Utgifter i samband med förvärvet		(3,1)
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		21,3
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		18,2

Avvecklad verksamhet

Efter rapportperiodens slut har Arete AB och Arete Datastöd AB avyttrats och verksamheten i Arete Affärssystem AB är under avyttring. Dessa verksamheter redovisas i delårsrapporten som tillgångar som innehas för försäljning. Det innebär att intäkter och kostnader i dessa enheter redovisas som periodens resultat från avyttrade verksamheter och således ej ingår i övriga resultatposter. Tillgångar och skulder

i dessa enheter redovisas separat i balansräkningen. Se även Not A Redovisningsprinciper.

Koncernmässiga övervärden

Vid förvärvet av TurnIT och IAR Systems identifierades immateriella tillgångar i form av varumärken, kundavtal och produktutveckling om totalt 35,2 MSEK. Resterande skillnad mellan förvärvspris och verkligt värde på förvärvade nettotillgångar hänförs till goodwill, vilken per den 31 mars 2005 uppgick till 163,4 MSEK.

I verksamhetsområdet Distribution i Nocom finns sedan tidigare varumärken redovisade på 2,8 MSEK samt goodwill på 13,9 MSEK. I verksamhetsområdet Tjänster finns sedan tidigare goodwill redovisad på 9,4 MSEK.

Koncernmässiga övervärden den 31 mars 2005 per verksamhetsområde specificeras nedan:

Distribution MSEK	31 mars 2005	Bedömd nyttjandeperiod
Varumärke	16,9	15 år
Varumärke	2,8	5 år
Goodwill	169,8	Årlig prövning

Programvaror MSEK	31 mars 2005	Bedömd nyttjandeperiod
Varumärke	11,7	15 år
Kundavtal	3,4	5 år
Produktutveckling	3,2	12 år
Goodwill	7,5	Årlig prövning

Tjänster MSEK	31 mars 2005	Bedömd nyttjandeperiod
Varumärke	9,4	Årlig prövning

Minoritetsintressen

Full anslutning till buden har inte uppnåtts och erbjudandena till TurnIT:s och IAR Systems aktieägare har förlängts till den 1 juni 2005. Minoritetsintressen redovisas därför per den 31 mars.

Minoritetsintresset i TurnIT uppgick till 5,1 procent (beräknat på anslutning i kapitalet, av rösterna har 88,8 procent accepterat budet). Minoritetsintresset i IAR Systems uppgick till 3,8 procent. Tvångsinlösen av minoriteten i IAR Systems är påkallad.

Minoritetsintressen uppgick per 31 mars till 2,1 MSEK och redovisas i posten eget kapital.

Omvänt förvärv bedöms ej föreligga

Både TurnIT och IAR Systems hade vid förvärven en mycket spridd ägarkrets, med totalt drygt 23.000 aktieägare. Ingen enskild ägare skulle kunna uppnå ett bestämmande inflytande i den nya koncernen vid budens genomförande. Koncernledningen i den nya koncernen är identisk med tidigare ledning i Nocom och ansvarig för de operativa besluten i koncernen. Detta i kombination med att inga styrelseledamöter tillsatts från TurnIT:s eller IAR Systems tidigare styrelser gör att inget så kallat omvänt förvärv bedöms föreligga, trots de förvärvade bolagens relativa storlek jämfört med det tidigare Nocom.

Skattemässiga underskottsavdrag

Koncernen har betydande ackumulerade underskottsavdrag per 31 mars 2005. Samgåendet har medfört att underskottsavdragen reducerats genom den så kallade beloppsspärren. Utnyttjandemöjligheten påverkas vidare av den så kallade koncernbidragsspärren som under de närmaste sex åren begränsar utnyttjandemöjligheten till respektive ursprunglig koncern. Underskottsavdragen i den ursprungliga Nocom-koncernen uppgick per den 31 mars 2005 till 285 MSEK och i den ursprungliga TurnIT-koncernen till 166 MSEK. I koncernbalansräkningen redovisas per 31 mars 2005 en uppskjuten skattefordran på totalt 52,3 MSEK.

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 framöver 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 tre första månader påverkades kraftigt av företagsförvärven. Investeringarna uppgick netto till 38,8 (0,4) MSEK, varav merparten avser den fastighet i vilken TurnIT-bolaget SweDeltaco bedriver sin verksamhet och som ägs av ett helägt dotterbolag till SweDeltaco.

De räntebärande skulderna ökade med 93,0 MSEK genom förvärvet av TurnIT och uppgick per 31 mars 2005 till 96,2 (3,2) MSEK.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 53 (30) procent.

Förvärven av TurnIT och IAR Systems har haft en betydande inverkan på koncernens ställda säkerheter. Ställda säkerheter har ökat med 201,3 MSEK och uppgick till 217,4 MSEK per den 31 mars 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 -2,9 (-5,2) MSEK för första kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 19,3 (-0,2) MSEK och avsåg främst förvärvade likvida medel i TurnIT och IAR Systems.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 31,0 (-) MSEK och avsåg i huvudsak likvid för de aktier som emitterats per 31 mars och som är en del av förvärvet av TurnIT.

Vid periodens utgång uppgick tillgängliga likvida medel i kvarvarande verksamheter till 61,1 (12,3) MSEK. Därutöver finns utnyttjade kreditlöften om 69,2 (3,0) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 130,3 MSEK. Se även händelser efter rapportperiodens utgång.

Personal

Antalet anställda i kvarvarande verksamheter uppgick vid periodens utgång till 255 (74). Ökningen förklaras av förvärven av Tempest i maj 2004 och av TurnIT och IAR Systems i mars 2005.

Nocoms aktie

Nocoms B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Aktiekursen har under årets första tre månader varierat från 3,73 (4,37) SEK som lägst och 4,79 (6,25) SEK som högst. Kursen den 31 mars var 4,58 (5,35) SEK. Nocoms börsvärde uppgick den 31 mars 2005 till 393 (151) MSEK. I börsvärdet har inkluderats utfärdade betalda tecknade aktier (BTA). Konvertering av betalda tecknade aktier har skett i april månad.

Tre nyemissioner av aktier i Nocom har genomförts under första kvartalet som ett led i pågående förvärv:

- 37.893.187 B-aktier har emitterats för förvärvet av TurnIT.
- 4.880.143 B-aktier har emitterats för 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 28,8 MSEK efter emissionsutgifter.

Efter genomförda nyemissioner uppgår antalet aktier i Nocom till 1.000.000 A-aktier och 84.723.987 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.

För utestående optionsrätter i TurnIT erbjöds optionsinnehavaren möjligheten att teckna aktier samt erhålla teckningsoptioner i Nocom alternativt att enbart erhålla teckningsoptioner i Nocom.

För varje tiotal optionsrätter i TurnIT erbjöds två alternativ:

Alternativ I) En option i Nocom att teckna en B-aktie i Nocom för 3,00 kronor senast den 20 december 2006, förutsatt att innehavaren tecknade en Nocomaktie av serie B för 3,00 kronor i samband med att Nocom förklarade budet ovillkorat eller

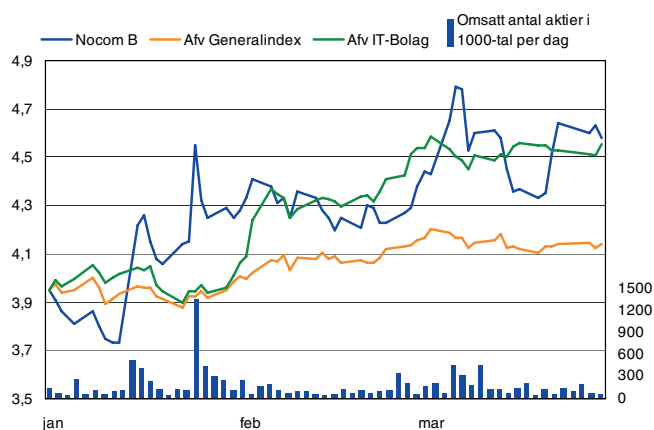
Alternativ II) Två optioner i Nocom vilka vardera berättigar till teckning av en B-aktie i Nocom till kursen 3,00 kronor senast den 30 juni 2005.

Den 31 mars hade 10.905.151 optioner i det första alternativet och 12.579.666 optioner i det andra alternativet tecknats och emitterats. Förutsatt fullt utnyttjande av utestående optioner enligt teckningsalternativ I) kommer Nocom att tillföras ytterligare cirka 33 miljoner kronor senast den 20 december 2006. Förutsatt fullt utnyttjande av utestående optioner enligt teckningsalternativ II) kommer Nocom att tillföras ytterligare cirka 38 miljoner kronor i juli 2005.

Inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram förelåg per den 31 mars 2005, vilket även var fallet vid årets ingång.

Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 31 mars 2005 till 6.101 (6.033). Av dessa hade 333 (272) fler än 10.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 10 (11) procent av aktiekapitalet och 8 (8) procent av rösterna. Ägarstatistiken per 31 mars 2005 är exklusive innehavare av betalda tecknade aktier (BTA) i Nocom. Den 30 april 2005 uppgick antalet ägare i Nocom till 16.616. Av dessa hade 785 fler än 10.000 aktier vardera.

Kursutveckling januari – mars 2005



Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0,2 (2,3) MSEK. Resultat efter finansiella poster blev -2,2 (-4,2) MSEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Tillgängliga likvida medel uppgick den 31 mars 2005 till 30,7 (0,5) MSEK.

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

(se även under respektive verksamhetsområde)

Danske Bank blir Nocomkoncernens huvudbank. Kostnadsbesparingen i samband med refinansieringen av koncernen beräknas till cirka 3 MSEK/år. I samband med refinansieringen i maj minskades checkräkningslimiter med 50 MSEK.

IAR Systems avnoterades från Stockholmsbörsens O-lista med sista handelsdag 25 april och tvångsinlösenförfarande har påkallats. TurnIT kommer att avnoteras från Stockholmsbörsens O-lista med sista handelsdag 27 maj 2005.

21,9 miljoner optioner i TurnIT har utnyttjats fram till förfallodagen den 17 maj för att teckna nya aktier i TurnIT. Teckningen av dessa aktier tillför koncernen 17,5 MSEK.

Bolagsstämmor

Extra bolagsstämma 27 januari

Styrelsen bemyndigades att besluta om nyemission av B-aktier samt emission av skuldebrev förenade med optionsrätter till nyteckning av B-aktier, för att kunna erlagga vederlag i samband med de offentliga buden på TurnIT och IAR Systems.

Emissionsbeslut avseende aktier och skuldebrev förenade med optionsrätter till nyteckning av aktier får förenas med bestämmelse om betalning i form av apportegendom. Bemyndigandet innefattar rätt för styrelsen att besluta om kontantemission av B-aktier riktat till innehavarna av teckningsoptioner i TurnIT, varvid emissionskursen får sättas lägre än gällande börskurs för Nocomaktien.

Ordinarie bolagsstämma 28 april

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Christer Magnusson och Stefan Skarin. Nyval skedde av Trygve Angell, Håkan Lissinger och Alexander Oker-Blom. Styrelseledamöterna Monica Caneman, Curt Egerot och Anders Jonson hade avböjt omval.

Bolagets säte flyttades till Stockholm.

Styrelsen erhöll förnyat bemyndigande att fatta beslut om

- emissioner i syfte att erlagga vederlag i samband med de offentliga buden på TurnIT och IAR Systems, (se ovan under extra bolagsstämma den 27 januari)
- 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 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv skall ske på Stockholmsbörsen eller genom ett erbjudande som riktas 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.

Stockholm, onsdagen den 25 maj 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 25 maj 2005

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Den nya koncernen



Under åren 2001–2003 gick Nocom från att vara ett kraftigt förlusttyngt bolag till att uppnå stabil lönsamhet. Bakom vändningen låg en renodling och effektivisering av verksamheten samt en successiv återgång till den ursprungliga, framgångsrika affärsmodellen – att vara en värdeadderande programvarudistributör. Det resulterade i att 2003 och 2004 blev bolagets resultatmässigt bästa år sedan starten för 20 år sedan. Med den stabila lönsamheten som grund ökade ambitionerna att växa. Ett första steg togs under våren 2004, då det danska bolaget Tempest förvärvades och integrerades.

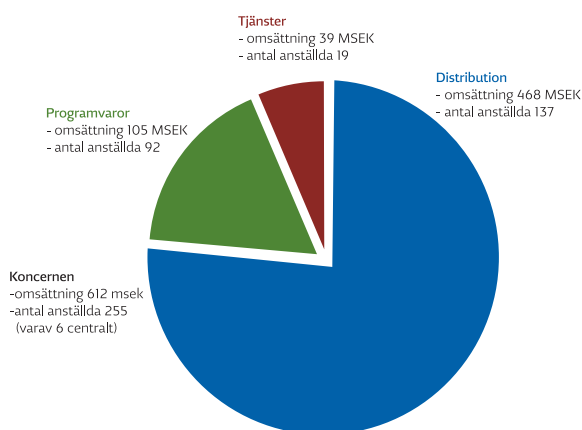
Nocom var dock fortfarande ett förhållandevis litet börsbolag vars möjligheter att gå in i en mer offensiv tillväxtfas var begränsade. Satsningar på nya teknikområden och marknader gav visserligen tillväxt, men förändringar på marknaden innebar också ökade krav på effektivitet, flexibilitet och riskspridning. Syftet med buden på TurnIT och IAR Systems var inte främst att uppnå synergieffekter i verksamheterna. Målet var att skapa en stark, stabil och tillräckligt stor IT-koncern för att kunna tillvarata affärsmöjligheter, sprida risker och stå stadigt även vid konjunkturnedgångar.

I den nya koncernen arbetar varje bolag vidare under eget namn och affärsidé. En viktig uppgift är därför att identifiera, tillvarata och utveckla potentialen i varje bolags erbjudande. Genom sin storlek har den nya koncernen en helt annan position på marknaden, väsentligt minskad sårbarhet och ökad finansiell styrka. Den finansiella ställningen har stärkts ytterligare under årets första månader då tidigare optionsrättsinnehavare i TurnIT tecknat nya aktier i Nocom.

Den nya koncernen är indelad i tre verksamhetsområden:

- Distribution – med Nocom Distribution (programvaror, främst inom IT-säkerhet), SweDeltaco (datortillbehör) och Network Innovation (produkter för den grafiska industrin)
- Programvara – IAR Systems (programvaror för programmering av mikroprocessorer i inbyggda system)
- Tjänster – Nocom Drift (drifttjänster) och Arete Internet/Nocom Networks (kommunikationslösningar)

Proforma 2004, omsättning och antal anställda per verksamhetsområde (kvarvarande verksamheter):



Betydande kostnadsbesparingar

Redan tidigt identifierades möjligheter till betydande kostnadsbesparingar i den nya koncernen, utan att det skulle påverka dotterbolagens verksamhet eller att personalneddragningar skulle vara nödvändiga. De ursprungliga beräkningarna pekade på årliga kostnadsbesparingar på 12-15 MSEK, men redan nu har koncernen identifierat besparingar på 20,1 MSEK på årsbasis, fördelat enligt följande:

- Moderbolag och koncernledning **7,3 MSEK**
- Styrelse, börsnoteringar, IR/PR etc **6,1 MSEK**
- Kreditkostnader **3,0 MSEK**
- Övrigt, bl. a. samlokalisering av verksamheter **3,7 MSEK**

Potential i verksamheterna

TurnIT har precis som Nocom lyckats vända en mycket finansiellt pressad koncern. En väsentlig skillnad är dock att i TurnIT har vändningen varit av mer renodlad finansiell natur. Prioritet har inte främst legat på att utveckla de enskilda dotterbolagen och deras verksamheter, utan snarare på att skapa maximal kortsiktig lönsamhet under mycket begränsade investeringar. Detta har även lett till stora skillnader mellan Nocom och TurnIT vad gäller styrning och kontroll av verksamheten. Styrningen av verksamheten i TurnIT:s olika dotterbolag präglades starkt av den hårda finansiella press som rådde och var huvudsakligen inriktad på formell finansiell kontroll. Nocom ser stora möjligheter att utveckla potentialen i dotterbolagen med utgångspunkt från deras verksamhet. Genom en mer verksamhetsorienterad och engagerad koncernledning och styrelse skall dotterbolagen ges de förutsättningar och det stöd de behöver för att utveckla sina verksamheter.

Viktiga händelser och åtgärder

Arbetet med att integrera de olika bolagen och organisera den nya koncernen har redan kommit långt:

- Arete Internet (under namnändring till Nocom Networks) har samlokaliseras med Nocom Drift i Solna. Förutom att verksamheterna kan drivas mer kostnadseffektivt ges båda företagen möjlighet att stärka och utöka sina erbjudanden.
- Vd:n på Nocom Drift har lämnat företaget.
- En ny vd har tillsatts i Nocom Sverige, med ansvar för de nordiska och baltiska verksamheterna i Nocom Distribution.
- Nocom Distribution marknadsanpassar erbjudandet och minskar kostnader. Sju personer i Uppsala har varslats om uppsägning.
- Beslut att samlokalisera de båda Uppsalabaserade bolagen IAR

Affärsidé

Att genom självständiga, lönsamma och växande dotterbolag utveckla och distribuera IT-produkter och kvalificerade IT-tjänster.

Strategi

Utveckla självständiga, lönsamma och växande dotterbolag genom att bibehålla företagets särart.

Skapa förutsättningar för en värdetillväxt genom att sprida risker, etablera nya marknader och vidareutveckla koncernens produkter och tjänster.

Motivera till ett engagerat, ansvarstagande och lärande ledarskap med mål att utveckla verksamhet och medarbetare.

Organisation

Nocom är organiserad i en platt organisation med begränsad bemanning i moderbolaget. De enskilda dotterbolagen skall verka under egna varumärken inom tre olika verksamhetsområden. Dessa verksamhetsområden har ingen gemensam organisation eller ledning, utan resultatansvar vilar i respektive bolag. Det sker ingen sammanslagning av varumärken under namnet Noco

Verksamhetsmål

Stabil och ökad lönsamhet

Skapa förutsättningar för tillväxt

Samtliga dotterbolag lönsamma av egen kraft

Finansiella mål

Distribution	10 procent rörelsemarginal
Programvara	Positivt rörelseresultat
Tjänster	Positivt rörelseresultat



Systems och Nocom's svenska distributionsverksamhet.

- Beslut att Danske Bank blir koncernens huvudbank. I samband med detta minskades koncernens checkräkningslimiter med 50 MSEK
- Den finansiella ställningen har stärkts med ett likviditetstillskott på cirka 46,5 MSEK, genom emissioner av aktier i både Nocom och TurnIT.
- Avyttring av Arete AB och Arete Datastöd AB leder till minskad riskexponering för kärnverksamheten och likviditetstillskott om minst 24 MSEK.
- Den planerade avyttringen av verksamheten i Arete Affärssystem AB leder till en tydligare position som renodlad distributör på den svenska marknaden.
- Network Innovation omlokaliseras för att tillvarata expansionsmöjligheter.
- Beslut om byte av företagets säte till Stockholm.
- Samtliga tvister i kvarvarande TurnIT-bolag har analyserats och ingen ytterligare riskexponering bedöms föreligga.

Emissioner

Vid TurnIT:s genomförda ackord och emission i juni 2004 tilldelades emissionsdeltagarna även en option i TurnIT som löpte till och med den 17 maj 2005. Nocom erbjöd dessa optionsinnehavare möjlighet att teckna aktier i Nocom, enligt två alternativ. Målet var att ge aktieägare i både Nocom och TurnIT möjlighet att bli delägare i den nya koncernen under så lika villkor som möjligt. Ambitionen var även att tillföra Nocom kapital för att tillvarata de expansionsmöjligheter som förvärven innebär. Nocom är en lönsam koncern där kapital behövs för att finansiera expansion, inte för att täcka underskott i verksamheten.

Emissioner av aktier och optioner:

Optioner i Nocom

- Kapitaltillskott om cirka 28,8 MSEK (efter emissionsutgifter), mars 2005, i samband med att optionsrättsägare i TurnIT väljer att teckna nya aktier i Nocom
- Möjligt kapitaltillskott 38 MSEK från optioner med löptid till juni 2005
- Möjligt kapitaltillskott 33 MSEK från optioner med löptid till december 2006

Optioner i TurnIT

- Kapitaltillskott om 17,5 MSEK den 17 maj 2005

Styrelse

Den nya större koncernen med en ökad bredd i verksamheten ställer nya krav på styrelsen. Det är viktigt att styrelsen har en sammansättning med den kompetens och erfarenhet som krävs för att förstå och utveckla alla bolag i koncernen. Samtidigt ställer den nya större koncernen krav på styrelsen som är mer formella med tillämpningen av svensk bolagskod som företaget successivt kommer att implementera under 2005 och 2006.

Från den tidigare styrelsen i Nocom finns ordförande Christer Magnusson och vd Stefan Skarin. Styrelsen har tre nya medlemmar som representerar lång erfarenhet och viktig kompetens både för koncernen totalt och för de enskilda dotterbolagen. De nya styrelseledamöterna är Trygve Angell, verksam i det egna företaget Pidell AS, Norge, och med stor erfarenhet från IT- och telekombranschen, Håkan Lissinger, verkställande direktör i Electra BDS AB, ett av Sveriges ledande handelsföretag inom hemelektronik samt Alexander Oker-Blom, verkställande direktör i Alted och en av de större ägarna i den nya Nocomkoncernen.

2005

Första halvåret har naturligtvis präglats av det intensiva arbetet med att genomföra förvärvet. Efter tillrådet den 22 mars har arbetet varit inriktat på genomlysning av de förvärvade verksamheterna och forma den nya Nocomkoncernen. Trots en liten central organisation har arbetet fortlöpande enligt plan. Nu inleds arbetet med att utveckla möjligheterna och tillvarata potentialen i de olika bolagen och i koncernen, snarare än att söka eventuella risker och brister i organisationen.

Utvecklingen av TurnIT var under inledningen av 2005 positiv för bolagets verksamhet inom distribution samt IAR Systems. Något som speglar att timingen och motiven för ett förvärv av TurnIT var riktiga. Arbetet under resten av 2005 kommer att ske i en koncern som inte längre har behov av renodling, åtgärdsprogram eller hantering av finansiella problem. Redan i andra kvartalet 2005 är Nocom redo för att utveckla möjligheterna i den nya koncernen med fokus på lönsamhet.

Förvärvsprocessen

22 dec 2004	Nocom offentliggör bud på TurnIT och IAR Systems.
7-28 feb 2005	Första anmälningsperioden. Nocom har nått 80,7 procent av kapitalet och 78,9 procent av rösterna i TurnIT, samt 92,3 procent av kapital och röst i IAR Systems. Anmälningsperioden förlängs till 11 mars.
10 mars 2005	Nocom's styrelse beslutar att fullfölja erbjudandena och förklarar dem ovillkorade. Styrelsen fattar beslut om nyemission av aktier och optionsrätter för att erlagga vederlag i erbjudandena.
11 mars 2005	Den förlängda anmälningsperioden löper ut. Nocom har nått 82,9 procent av kapitalet och 80,9 procent av rösterna i TurnIT, samt 93,6 procent av kapital och röst i IAR Systems. Anmälningsperioden förlängs till 18 mars.
16 mars 2005	Stockholmsbörsen placerar TurnIT och IAR Systems på O-listans observationsavdelning eftersom bolagen inte längre uppfyller Stockholmsbörsens krav på ägarspridning.
18 mars 2005	Den förlängda anmälningsperioden löper ut. Nocom har nått 89,8 procent av kapitalet och 87,4 procent av rösterna i TurnIT, samt 95,1 procent av kapital och röst i IAR Systems. Anmälningsperioden förlängs till 1 april.
29 mars 2005	Nocom påkallar tvångsinlösen i IAR Systems.
1 april 2005	Den förlängda anmälningsperioden löper ut. Nocom har nått 94,9 procent av kapitalet och 88,8 procent av rösterna i TurnIT, samt 96,2 procent av kapital och röst i IAR Systems. Anmälningsperioden förlängs till 1 juni.
4/4 2005	Ordinarie bolagsstämma i IAR Systems. Ny styrelse väljs och Öhrlings PricewaterhouseCoopers utses till revisor. Extra bolagsstämma i TurnIT. Ny styrelse väljs.
12 april 2005	Nocom tillförs cirka 33 miljoner kronor genom att TurnIT:s tidigare optionsrättsinnehavare tecknar aktier i Nocom.
25 april 2005	IAR Systems aktie avnoteras från Stockholmsbörsen.
27 maj 2005	TurnIT:s aktie avnoteras från Stockholmsbörsen.
1 juni 2005	Den förlängda anmälningsperioden löper ut.

Verksamhetsområdet omfattar företag som distribuerar IT-produkter via återförsäljare och partner i Norden och Baltikum. Företagen har hög teknisk kompetens, vilken erbjuds återförsäljarna genom tekniskt säljstöd, utbildning, support och underhåll. Dessutom erbjuder företagen lager, logistik, och elektronisk integration av säljstödssystem. I verksamhetsområdet ingår de tidigare TurnIT-bolagen SweDeltaco och Network Innovation samt Nocom Distribution.



◆ DISTRIBUTION

Omsättning

Omsättningen under första kvartalet uppgick till 53,1 (46,6) MSEK. Ökningen är en följd av förvärven av Tempest 2004 och TurnIT-bolagen SweDeltaco och Network Innovation. De förvärvade bolagen har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars och ingår i omsättningen med 7,4 MSEK.

Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 115,6 MSEK.

Försäljningen i Nocom Distribution var under första kvartalet svagare än förväntat. Förvärvet av Tempest i maj 2004 ökade omsättningen samtidigt som en minskad försäljning av programvaror i Sverige påverkade omsättningen negativt. Sammantaget redovisades en omsättningsminskning i kvartalet med 0,6 MSEK. Omsättningen uppgick till 46,0 (46,6) MSEK. Tillväxten inom säkerhetsområdet fortsatte, medan övriga teknikområden visade på en avmattning. Under andra kvartalet har åtgärder vidtagits för att marknadsanpassa erbjudandet i Sverige.

Försäljningen i de två förvärvade TurnIT-bolagen, SweDeltaco och Network Innovation var stabil under första kvartalet och uppgick till 69,6 MSEK vilket ligger i nivå med motsvarande period föregående år.

MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004
Nocom	46,0	46,6
TurnIT	69,6	-
Total omsättning	115,6	46,6
Omsättning i TurnIT före 22 mars	-62,5	-
Redovisad omsättning	53,1	46,6

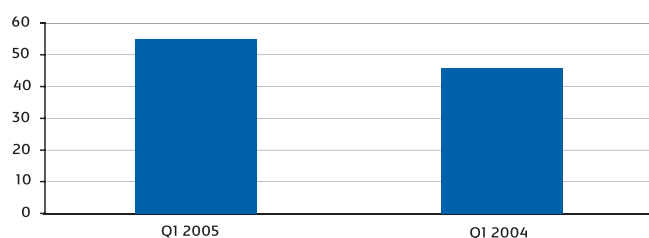
Rörelseresultat

Rörelseresultatet i första kvartalet uppgick till 0,0 (5,9). Förvärvade bolag har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars och ingår i rörelseresultatet med 0,6 MSEK.

Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat uppgått till 7,3 MSEK.

Investeringar i den nordiska försäljningsorganisationen i kombination med en svagare programvaruförsäljning i Sverige påverkade rörelseresultatet i Nocom Distribution negativt. Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (5,9) MSEK. Investeringarna i den nordiska försäljningsorganisationen är långsiktiga och förväntas ge positiv resultateffekt under andra halvåret. Åtgärder är vidtagna i maj för att säkerställa lönsamheten i den svenska verksamheten.

Omsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Lönsamheten i de förvärvade TurnIT-bolagen, SweDeltaco och Network Innovation var stabil och god. Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick för dessa bolag till 7,9 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,0 procent. Rörelsemarginalen motsvarande period föregående år uppgick till 9,9 procent.

MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004
Nocom	-0,6	5,9
TurnIT	7,9	-
Totalt rörelseresultat	7,3	5,9
Rörelseresultat i TurnIT före 22 mars	-7,3	-
Redovisat rörelseresultat	0,0	5,9

Anställda

Antalet anställda i verksamhetsområdet uppgick vid periodens utgång till 137 (58). Ökningen är en följd av förvärven.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 30,6 MSEK, vilka samtliga skett i samband med förvärvet av TurnIT och avser i huvudsak den fastighet i vilken SweDeltaco bedriver sin verksamhet. Fastigheten ägs av ett helägt dotterbolag till SweDeltaco.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I samband med marknadsanpassningen av erbjudandet har Nocom Distribution varslat sju personer om uppsägning i verksamheten i Uppsala.

Nocom Distribution kommer att samlokalisera verksamheten i Uppsala med IAR Systems. Samlokaliseringen möjliggör även administrativa samordningsvinster. Den med IAR Systems gemensamma årliga kostnadsbesparingen beräknas uppgå till cirka 3 MSEK.

MSEK	3 månader		Helår
	jan-mar 2005	jan-mar 2004	2004
Omsättning	53,1	46,6	196,9
Rörelsens kostnader	-52,4	-40,1	-173,0
Avskrivningar	-0,7	-0,6	-2,4
Rörelseresultat	0,0	5,9	21,5
Rörelsemarginal, %	0,0	12,7	10,9





Verksamhetsområdet omfattar företag som utvecklar och distribuerar avancerade IT-program till teknikintensiva företag i hela världen. Företag som ingår är IAR Systems, specialiserat på programvaror för programmering av mikroprocessorer i inbyggda system.

PROGRAMVARA

Omsättning

Omsättningen i första kvartalet uppgick till 3,1 (-) MSEK, vilket i sin helhet avser förvärvat bolag som medräknats i resultaträkningen från den 22 mars.

Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 23,1 MSEK.

Under inledningen av 2005 har IAR Systems försäljning utvecklats mycket positivt framförallt i USA och Asien. Intäktsnivån i första kvartalet var dock något lägre än motsvarande period föregående år på grund av de avvyringar av verksamheter som skedde under andra halvåret 2004.

MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004
Nocom	-	-
IAR Systems	23,1	-
Total omsättning	23,1	-
Omsättning i IAR Systems före 22 mars	-20,0	-
Redovisad omsättning	3,1	-

Rörelseresultat

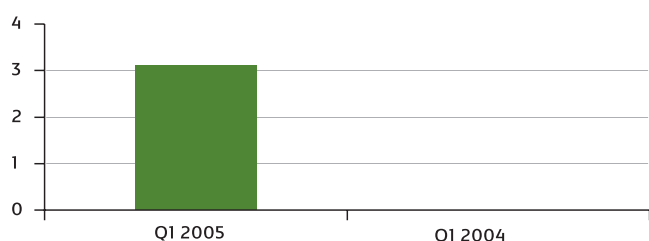
Rörelseresultatet i första kvartalet uppgick till 0,3 (-), vilket i sin helhet avser förvärvat bolag, IAR Systems, som medräknats i resultaträkningen från den 22 mars.

Kostnader av engångskaraktär belastar rörelseresultatet före den 22 mars med 1,7 MSEK. Detta innebär att om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat uppgått till -4,0 MSEK.

Rörelseresultatet för första kvartalet är i nivå med motsvarande period föregående år trots en något lägre intäktsnivå till följd av avvyrtrade verksamheter. Resultatmässigt avslutades kvartalet med ett positivt resultat i mars månad.

MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004
Nocom	-	-
IAR Systems	-2,3	-
Poster av engångskaraktär som identifierats vid förvärvet	-1,7	-
Totalt rörelseresultat	-4,0	-
Rörelseresultat i IAR Systems före 22 mars	4,3	-
Redovisat rörelseresultat	0,3	-

Omsättning, MSEK



Anställda

Antalet anställda i verksamhetsområdet uppgick vid periodens utgång till 92 (-). Ökningen är en följd av förvärvet av IAR Systems.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,3 MSEK, vilka samtliga skett i samband med förvärvet av IAR Systems.

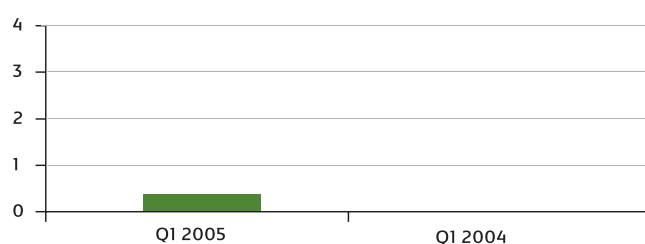
Händelser efter rapportperiodens utgång

I början av april erhöll IAR Systems sin hittills största order. Ordern erhöles från ett koreanskt telekomföretag.

IAR Systems har beslutat att samlokalisera verksamheten i Uppsala med Nocom Distribution. Samlokaliseringen möjliggör även administrativa samordningsvinster. Den med Nocom Distribution gemensamma årliga kostnadsbesparingen beräknas uppgå till cirka 3 MSEK.

MSEK	3 månader		Helår
	jan-mar 2005	jan-mar 2004	2004
Omsättning	3,1	-	-
Rörelsens kostnader	-2,7	-	-
Avskrivningar	-0,1	-	-
Rörelseresultat	0,3	-	-
Rörelsemarginal, procent	9,7	-	-

Rörelseresultat, MSEK



Verksamhetsområdet omfattar företag som erbjuder kvalificerade IT-tjänster till företag i Sverige. Erbjudandet omfattar tjänster inom avancerad IT-drift samt breda kommunikationslösningar. Företag som ingår i verksamhetsområdet är Nocom Drift och Nocom Networks (tidigare Arete Internet).



● TJÄNSTER

Omsättning

Omsättningen i första kvartalet uppgick till 4,3 (4,9) MSEK. Förvärvade bolag har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars och ingår i omsättningen med 0,6 MSEK.

Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 9,2 MSEK.

Nocom Drift har investerat långsiktigt i ytterligare försäljningsresurser, vilket ännu inte fått genomslag i intäktsnivån under första kvartalet 2005. De minskade intäkterna förklaras i huvudsak av minskad konsultbeläggning.

Intäkterna i Nocom Networks (tidigare Arete Internet) är i huvudsak avtalsbaserade och intäktströmmen jämnt fördelad över kvartalet.

MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004
Nocom	3,7	4,9
TurnIT	5,5	-
Total omsättning	9,2	4,9
Omsättning i TurnIT före 22 mars	-4,9	-
Redovisad omsättning	4,3	4,9

Rörelseresultat

Rörelseresultatet i första kvartalet uppgick till -1,2 (0,4) MSEK. Förvärvat bolag har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars och ingår i rörelseresultatet med 0,0 MSEK.

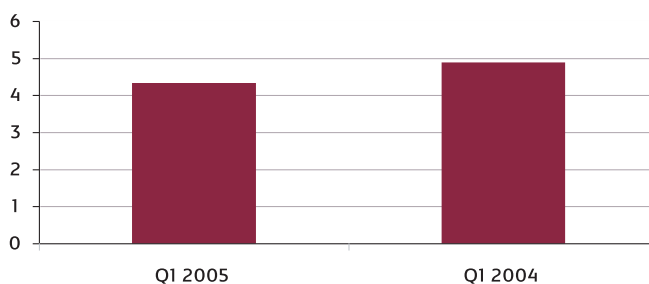
Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat uppgått till -1,1 MSEK.

Resultatutvecklingen i Nocom Drift har genom ökade kostnader för försäljning och marknadsföring i kombination med oförändrad intäktsnivå varit negativ. Rörelseresultatet i första kvartalet uppgick till -1,2 (0,4) MSEK. Åtgärder har vidtagits, se händelser efter rapportperiodens utgång, för att vända resultatutvecklingen.

Rörelseresultatet i Nocom Networks (tidigare Arete Internet) var stabilt och uppgick för första kvartalet till 0,1 MSEK.

MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004
Nocom	-1,2	0,4
TurnIT	0,1	-
Totalt rörelseresultat	-1,1	0,4
Rörelseresultat i TurnIT före 22 mars	-0,1	-
Redovisat rörelseresultat	-1,2	0,4

Omsättning, MSEK



Anställda

Antalet anställda i verksamhetsområdet uppgick vid periodens utgång till 19 (13). Ökningen är en följd av förvärvet av TurnIT.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,2 MSEK, vilka samtliga skett i samband med förvärvet av TurnIT.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I maj månad avyttrades Arete AB och Arete Datastöd AB till IT-konsultbolaget Contactor Data. Köpeskillingen uppgick till 26,8 MSEK. Därutöver tillkommer en tilläggsköpeskillning under år 2006 och 2007. Ingen resultateffekt uppkommer i koncernen av transaktionen eftersom allokering av koncernmässiga övervärden baserats på nettoförsäljningsvärdet. Transaktionen beräknas ge en likviditetsförstärkning om cirka 24 MSEK. Tillträdesdag är senast den 1 juni 2005 och avyttringen är villkorad av att köparen erhåller finansiering.

I maj månad tecknades en avsiktsförklaring (Letter of Intent) avseende avyttring av verksamheten i Arete Affärssystem AB till IT-konsultbolaget CIBER Sweden. Avyttringen planeras ske genom en inkråmsöverlåtelse med en garanterad tilläggsköpeskillning baserad på resultatutvecklingen. Planerad tillträdesdag är den 1 juni 2005.

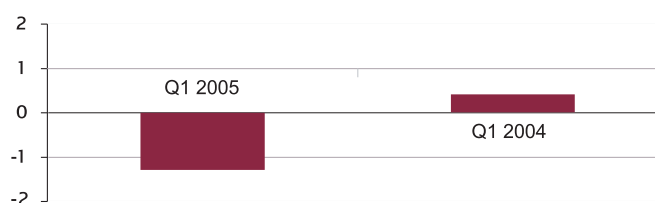
I maj månad samlokaliseras Arete Internet med Nocom Drift i Solna. De båda företagen har erbjudanden som väl kompletterar varandra. Genom samlokaliseringen stärks koncernens tjänsteerbjudande samtidigt som verksamheterna kan drivas mer kostnadseffektivt. Arete Internet är under namnändring till Nocom Networks.

Verkställande direktören i Nocom Drift lämnade företaget i april månad.

MSEK	3 månader		Helår 2004
	jan-mar 2005	jan-mar 2004	
Omsättning	4,3	4,9	17,3
Rörelsens kostnader	-5,2	-3,9	-16,2
Avskrivningar	-0,3	-0,6	-1,8
Rörelseresultat	-1,2	0,4	-0,7
Rörelsemarginal, procent	-27,9	8,2	-4,0

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

Rörelseresultat, MSEK



RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN		3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår
MSEK	Not	2005	2004	04/05	03/04	2004
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	A	60,5	51,5	223,2	166,1	214,2
Rörelsens kostnader		-62,0	-45,6	-212,3	-149,1	-195,9
Avskrivningar materiella tillgångar		-1,3	-1,2	-4,3	-7,0	-4,2
Avskrivningar immateriella tillgångar		-0,1	-	-0,3	-2,2	-0,2
Rörelseresultat		-2,9	4,7	6,3	7,8	13,9
Resultat från finansiella investeringar		-0,2	0,0	-0,6	0,3	-0,4
Resultat efter finansiella poster		-3,1	4,7	5,7	8,1	13,5
Skatt		-	-1,3	13,7	-2,9	12,4
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-3,1	3,4	19,4	5,2	25,9
Periodens resultat från avyttrade verksamheter		-0,1	-	-0,1	-	-
Periodens resultat		-3,2	3,4	19,3	5,2	25,9
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-3,2	3,4	19,3	5,2	25,9
Minoritetsintresse		-0,0	-	-0,0	-	-
		-3,2	3,4	19,3	5,2	25,9

Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK						
- före utspädning		-0,08	0,12	0,59	0,18	0,84
- efter utspädning		-0,08	0,12	0,57	0,18	0,84
Resultat per aktie, räknat på resultat från avyttrade verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK						
- före utspädning		-0,00	-	-0,00	-	-
- efter utspädning		-0,00	-	-0,00	-	-

OMSÄTTNING SEGMENT, KONCERNEN		3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår
MSEK		2005	2004	04/05	03/04	2004
Distribution		53,1	46,6	203,4	147,4	196,9
Programvara		3,1	-	3,1	-	-
Tjänster		4,3	4,9	16,7	18,7	17,3
Summa		60,5	51,5	223,2	166,1	214,2

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN		050331	040331	041231
MSEK				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		186,7	10,1	22,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar		38,0	-	2,8
Materiella anläggningstillgångar		48,0	10,2	9,8
Finansiella anläggningstillgångar		53,1	9,4	19,3
Summa anläggningstillgångar		325,8	29,7	54,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		38,7	0,9	4,8
Övriga omsättningstillgångar		31,2	6,7	6,1
Kundfordringar		108,5	37,5	57,2
Kassa och bank		61,1	12,5	13,7
Summa omsättningstillgångar		239,5	57,6	81,8
Tillgångar som innehas för försäljning		48,1	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR		613,4	87,3	136,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital				
		327,5	26,4	65,7
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		86,2	2,0	2,8
Avsättningar		15,1	-	-
Övriga långfristiga skulder		0,1	-	-
Summa långfristiga skulder		101,4	2,0	2,8
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		39,2	13,5	27,6
Räntebärande skulder		10,0	1,2	0,8
Avsättningar		11,5	-	-
Övriga kortfristiga skulder		97,6	44,2	39,4
Summa kortfristiga skulder		158,3	58,9	67,8
Skulder knutna till tillgångar som innehas för försäljning		26,2	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		613,4	87,3	136,3
Ställda säkerheter				
Ansvarsförbindelser		217,4	9,6	16,1
		-	-	-
Eget kapital per aktie, SEK				
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK		3,82	0,94	2,05
		3,53	0,94	2,05

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

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2004
	2005	2004	04/05	03/04	
Eget kapital vid periodens början	65,7	23,0	26,4	21,8	23,0
Nyemissioner	264,8	-	281,6	-	16,8
Kursdifferenser	0,2	0,0	0,2	-0,6	-0,0
Periodens resultat	-3,2	3,4	19,3	5,2	25,9
Eget kapital vid periodens slut	327,5	26,4	327,5	26,4	65,7
- varav minoritet i eget kapital	2,1	-	2,1	-	-

KASSAFLÖDEN, KONCERNEN MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2004
	2005	2004	04/05	03/04	
Inbetalningar från kunder	56,1	53,9	200,7	150,0	198,5
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-58,0	-58,6	-204,8	-155,4	-205,4
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,5	1,0	0,5
Erlagd ränta	-0,3	-0,1	-1,0	-0,6	-0,8
Betald inkomstskatt	-0,8	-0,5	-0,6	-0,1	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,9	-5,2	-5,2	-5,1	-7,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	19,3	-0,2	6,0	-2,8	-13,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31,0	-	47,8	-	16,8
Periodens kassaflöde	47,4	-5,4	48,6	-7,9	-4,2
Likvida medel vid periodens början	13,7	17,9	12,5	20,4	17,9
Likvida medel vid periodens utgång	61,1	12,5	61,1	12,5	13,7
Spärrade bankmedel	-	-0,2	-	-0,2	-
Outnyttjade krediter	69,2	3,0	69,2	3,0	9,2
Summa disponibla likvida medel	130,3	15,3	130,3	15,3	22,9

KONCERNENS NYCKELTAL	3 månader jan-mar			12 månader apr-mar			Helår 2004
	2005	2004	2003	04/05	03/04	02/03	
Bruttomarginal, %	-2,5	11,4	13,5	4,8	10,2	-16,7	8,5
Rörelsemarginal, %	-4,8	9,1	5,7	2,8	4,7	-45,4	6,5
Vinstmarginal, %	-5,3	9,1	5,8	2,5	4,9	-45,7	6,3
Kassaflöde, %	-4,8	-10,1	4,3	-2,3	-3,1	-5,6	-3,5
Soliditet, %	53,4	30,2	24,6				48,2
Räntabilitet på eget kapital, %	-1,6	13,8	7,2	10,9	21,6	-122,7	58,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-1,1	12,6	8,9	8,5	19,5	-104,0	56,2
Räntetäckningsgrad, ggr	-9,7	35,0	51,7	18,5	53,0	-61,6	29,8
Sysselsatt kapital, MSEK	449,9	29,6	24,8				69,3
Netto räntebärande skulder, MSEK	35,1	-9,3	-17,4				-10,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,11	-0,35	-0,80				-0,15
Antalet anställda vid periodens utgång, st	255	74	78				91
Antalet anställda medeltal, st	109	75	80	95	76	109	86
Omsättning per anställd, MSEK	0,6	0,7	0,5	2,3	2,2	1,4	2,5

AKTIEDATA	3 månader jan-mar			12 månader apr-mar			Helår 2004
	2005	2004	2003	04/05	03/04	02/03	
Eget kapital per aktie, SEK	3,82	0,94	0,77				2,05
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	3,53	0,94	0,77				2,05
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	85,7	28,3	28,3				32,0
Antal aktier vid periodens slut justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	117,0	28,3	28,3				32,0
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,0	28,3	28,3	32,9	28,3	28,3	30,8
Genomsnittligt antal aktier justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	41,5	28,3	28,3	33,8	28,3	28,3	30,8
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,08	-0,18	0,05	-0,16	-0,18	-0,28	-0,24
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	-0,07	-0,18	0,05	-0,15	-0,18	-0,28	-0,24
Resultat per aktie, SEK	-0,08	0,12	0,05	0,59	0,16	-2,34	0,84
Resultat per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	-0,08	0,12	0,05	0,57	0,16	-2,34	0,84

KONCERNEN MSEK	Omsättning per kvartal					Helår	Rörelseresultat per kvartal				Helår	
	Kv I	Kv II	Kv III	Kv IV	Kv I		Kv II	Kv III	Kv IV			
2002	40,7	42,5	27,7	39,9	150,8							
2003	36,9	35,4	26,3	52,9	151,5	-17,5	-33,7	-30,8	-4,3	-86,3		
2004	51,5	49,8	40,8	72,1	214,2	2,1	2,2	-1,5	2,4	5,2		
2005	60,5					4,7	3,1	1,9	4,2	13,9		
						-2,9						

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 uttalande.

Övergång till IFRS 2005

Från och med den 1 januari 2005 upprättar Nocom sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 blir 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 retroaktivt

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 1 januari 2006 bli möjliga att införa med förtida tillämpning.

Preliminära resultat effekter

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning MSEK	januari – mars 2004		IFRS	Helår 2004	
	Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS		Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS
Nettoomsättning	51,5		51,5	214,2	214,2
Rörelsens kostnader	-45,6		-45,6	-195,9	-195,9
Avskrivningar materiella tillgångar	-1,2		-1,2	-4,2	-4,2
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,8	0,8	-	-3,9	3,7
Rörelseresultat	3,9		4,7	10,2	13,9
Resultat från finansiella investeringar	0,0		0,0	-0,4	-0,4
Resultat efter finansiella poster	3,9		4,7	9,8	13,5
Skatt	-1,3		-1,3	12,4	0,0
Årets resultat	2,6		3,4	22,2	25,9
Hänförligt till moderföretagets aktieägare			3,4		25,9
Resultat per aktie, SEK	0,09		0,12	0,72	0,84

Resultat enligt tidigare tillämpande principer MSEK	januari – mars 2004			Helår 2004		
	Rörelseresultat	Resultat före skatt	Periodens resultat	Rörelseresultat	Resultat f. skatt	Årets resultat
Resultat enligt tidigare tillämpande principer	3,9	3,9	2,6	10,2	9,8	22,2
Goodwillavskrivningar	0,8	0,8	0,8	3,9	3,9	3,9
Avskrivningar varumärke	-	-	-	-0,2	-0,2	-0,2
Total justering av resultat	0,8	0,8	0,8	3,7	3,7	3,7
Resultat enligt IFRS	4,7	4,7	3,4	13,9	13,5	25,9

Preliminära effekter på balansräkning

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning MSEK	2004-01-01 (övergångsdatum)		IFRS
	Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	
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

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning MSEK	Tidigare redovisningsregler	2004-03-31 Effekt av övergång till IFRS	IFRS	Tidigare redovisningsregler	2004-12-31 Effekt av övergång till IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	9,3	0,8	10,1	20,9	1,7	22,6
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	2,8	2,8
Materiella anläggningstillgångar	10,2	-	10,2	9,8	-	9,8
Finansiella anläggningstillgångar	9,4	-	9,4	20,1	-0,8	19,3
Summa anläggningstillgångar	28,9	-	29,7	50,8	-0,8	54,5
Omsättningstillgångar						
Varulager	0,9	-	0,9	4,8	-	4,8
Övriga omsättningstillgångar	6,7	-	6,7	6,1	-	6,1
Kundfordringar	37,5	-	37,5	57,2	-	57,2
Kassa och bank	12,5	-	12,5	13,7	-	13,7
Summa omsättningstillgångar	57,6	-	57,6	81,8	-	81,8
SUMMA TILLGÅNGAR	86,5	0,8	87,3	132,6	3,7	136,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Summa eget kapital						
	25,6	0,8	26,4	62,0	3,7	65,7
Långfristiga räntebärande skulder						
	2,0	-	2,0	2,8	-	2,8
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	13,5	-	13,5	27,6	-	27,6
Räntebärande skulder	1,2	-	1,2	0,8	-	0,8
Övriga kortfristiga skulder	44,2	-	44,2	39,4	-	39,4
Summa kortfristiga skulder	58,9	-	58,9	67,8	-	67,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86,5	0,8	87,3	132,6	3,7	136,3
Eget kapital per aktie, SEK	0,90	-	0,94	1,93	-	2,05

Preliminära effekter på eget kapital

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på eget kapital MSEK	2004-01-01	2004-03-31	2004-12-31
Eget kapital enligt tidigare tillämpande principer	23,0	25,6	62,0
Goodwill som ej skrivs av efter övergångsperioden	-	0,8	3,9
Avskrivning av varumärke	-	-	-0,2
Skatteeffekt på avskrivning av varumärke	-	-	0,0
Total justering av eget kapital	-	0,8	3,7
Eget kapital enligt IFRS	23,0	26,4	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 1 januari, 2004.
2. Nocom har beslutat att tillämpa IAS 39 från den 1 januari 2005. Övergången till IAS 39 per 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 31 december 2004). Den bedömda nyttjandetiden uppgår till 5 år och avskrivningar på 0,2 MSEK belastar resultaträkningen för 2004 som upprättats enligt IFRS. Uppskjuten skattekuld hänförlig till varumärket har beräknats i enlighet med IFRS 3 och

uppgår till 0,8 MSEK per 31 december 2004. Den uppskjutna skattekulden kommer till 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 2004-01-01 som 2004-12-31 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.

Övriga rapporttillfällen:
Halvårsrapport januari – juni 2005 31 augusti 2005
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
Anderstorpsvägen 22
Box 57
171 74 Solna
tel: 08 – 705 18 00
fax: 08 - 705 18 55
www.nocom.se

Distribution:

Nocom Sverige AB
Telefon: 018-65 55 00
Fax: 018-65 55 55
Postadress: Kristallen, 754 51 Uppsala
Besöksadress: Axel Johanssons gata 4-6, Uppsala

Network Innovation AB
Telefon: 08-555 762 60
Fax: 08-555 762 99
Adress: Auroragränd 1, 127 33 Skärholmen

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

Programvara:

IAR Systems AB (publ)
Telefon: 018-16 78 00
Fax: 018-16 78 38
Postadress: Box 23051, 750 23 Uppsala
Besöksadress: Strandbodgatan 1, Uppsala

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/Arete Internet AB
Telefon: 08-785 22 20
Fax: 08-785 22 21
Postadress: Box 57, 171 74 Solna
Besöksadress: Anderstorpsvägen 22, Huvudsta

