

- Programvaruverksamheten gör sitt resultatmässigt bästa kvartal.
- Rörelseresultatet fördubblat på årets första nio månader.
- Resultatutvecklingen ger kraftigt förbättrat kassaflöde.

### JANUARI - SEPTEMBER 2006

- Omsättningen uppgick till 559,3 (401,6) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 34,8 (16,1) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,2 (4,0) procent.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 33,7 (15,2) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 23,7 (11,1) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,21 (0,10) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35,9 (-8,1) MSEK.
- Tillgängliga likvida medel uppgick till 127,0 (103,6) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 532,6 (399,8) MSEK den 30 september.
- Eget kapital per aktie uppgick till 4,98 (4,03) SEK den 30 september.

### TREDJE KVARTALET 2006

- Omsättningen uppgick till 169,4 (164,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 11,1 (10,3) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,6 (6,3) procent.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 11,3 (10,3) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 8,2 (7,1) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,07 (0,05) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,0 (3,7) MSEK.
- I juli ingick Northern ett strategiskt samarbetsavtal med EMC Corporation för utveckling av stöd för EMC:s lagringssystem.
- I augusti tecknade IAR Systems avtal med en internationell medicinteknisk koncern. Affären omfattade såväl ett utvecklingskontrakt som supporttjänster och programvarulicenser under tre år. Det totala ordervärdet beräknas uppgå till 9 – 12 MSEK, varav 2,4 MSEK under det tredje kvartalet.

## "Rörelseresultatet fördubblas på årets första nio månader i jämförelse med 2005."

Nocom fortsätter att växa under lönsamhet. Både rörelseresultatet och rörelsemarginalen ökar i jämförelse med det framgångsrika tredje kvartalet 2005. Under årets första nio månader fördubblas vi rörelseresultatet och tillväxten uppgår till 40 procent.

Programvara utmärker sig även detta kvartal som det verksamhetsområde som växer mest och har högst rörelsemarginal. IAR Systems fortsätter visa försäljningsframgångar och Northern är i detta kvartal lönsamt enligt plan. Jag ser en stor potential i båda bolagen och Programvara får en allt mer central roll i koncernen. Genom ökade investeringar kommer vi att ta marknadsandelar och höja tillväxttakten i verksamhetsområdet.

Inom Distribution har vi arbetat med lönsamhetsförbättringar under året och en väsentlig del av verksamheten når nu vårt mål på tio procent i rörelsemarginal. Deltaco ökar sina marknadsandelar inom distribution av IT-tillbehör och Nocom Software ökar försäljningen av programvara för systemintegration till stora kunder. Nocom Security har under året genomfört en rad lönsamhetsåtgärder men når inte vårt rörelsemarginalmål i år. Detta beror på att en hög andel

av försäljningen består av volymrelaterade produkter med pressade marginaler. Peter Strand tar nu över arbetet som Nordenchef för att stärka marginalerna. Hans försäljningserfarenhet, etablerade partner- och leverantörsrelationer och höga tekniska kompetens inom IT-säkerhet skapar goda förutsättningar för Nocom Securitys utveckling.

Finansiellt är vi starka. Den positiva resultatutvecklingen ger ett kraftigt ökat kassaflöde från verksamheten. Nästa kvartal är det säsongsmässigt starkaste inom Distribution. Lönsamheten inom Distribution ger oss möjligheter att öka investeringarna inom programvaruverksamheten som fortsätter att utvecklas positivt.

Stockholm, onsdagen den 8 november 2006



Stefan Ström

Verkställande direktör och koncernchef

Nocom AB (publ)

## KONCERNEN

### "Programvara gör sitt resultatmässigt bästa kvartal och Distribution håller en stabil resultatnivå."

Samtliga verksamhetsområden visade positivt rörelseresultat under det tredje kvartalet. Programvaras rörelseresultat stärktes ytterligare och det tredje kvartalet blev verksamhetsområdets resultatmässigt bästa. Detta uppnåddes genom ökad licensförsäljning och nya utvecklingskontrakt inom IAR Systems samt genom att Northern nådde lönsamhet efter andra kvartalets förlust. I kvartalet ökade efterfrågan på de största marknaderna USA och Tyskland.

Distribution visade en stabil rörelseresultatnivå i jämförelse med föregående år då verksamhetsområdet hade ett ovanligt starkt tredje kvartal. Deltaco och Nocom Software utmärkte sig under kvartalet och visade tillväxt och lönsamhet. Tillsammans med Webcontrol och Network Innovation nådde de en rörelsemarginal på 9,8 procent i kvartalet och drygt 10 procent under niomånadersperioden. Nocom Security har genomfört ett antal lönsamhetsåtgärder under året men försäljningen minskade under tredje kvartalet jämfört med föregående år.

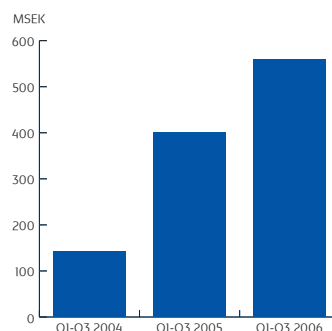
Verksamhetsområdet Tjänster svarade för fem procent av koncernens omsättning och visade lönsamhet i kvartalet. Rörelseresultatet för niomånadersperioden var dock negativt.

Omsättningen har ökat från knappt 500 MSEK till cirka 800 MSEK under tolv månadersperioden oktober 2005 - september 2006. Tillväxten är både förvävsrelaterad och organisk. Den största organiska tillväxten finns i IAR Systems där försäljningen av chip byggda på ARM ökat samt i Deltaco som ökat försäljningen till prioriterade, stora kunder.

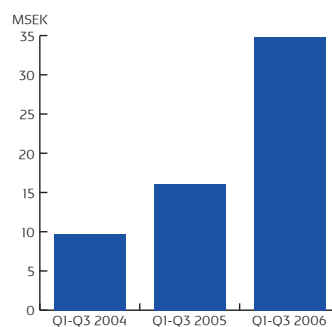
MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	
<b>OMSÄTTNING</b>							
Programvara	111,3	64,1	37,7	29,4	141,1	64,1	93,9
Distribution	422,5	314,5	123,2	125,0	617,7	382,7	509,7
Tjänster	25,5	23,0	8,5	10,0	34,5	26,9	32,0
<b>Koncern</b>	<b>559,3</b>	<b>401,6</b>	<b>169,4</b>	<b>164,4</b>	<b>793,3</b>	<b>473,7</b>	<b>635,6</b>
<b>RESULTAT</b>							
Programvara	19,1	8,8	6,9	4,9	23,3	8,8	13,0
Distribution	22,9	12,3	7,0	7,4	36,7	19,1	26,1
Tjänster	-0,6	-2,0	0,2	0,5	-0,5	-2,8	-1,9
Centralt	-6,6	-3,0	-3,0	-2,5	-6,0	-4,8	-2,4
<b>Koncern</b>	<b>34,8</b>	<b>16,1</b>	<b>11,1</b>	<b>10,3</b>	<b>53,5</b>	<b>20,3</b>	<b>34,8</b>
Rörelsemarginal, %	6,2	4,0	6,6	6,3	6,7	4,3	5,5

Omsättningen uppgick till 559,3 (401,6) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 34,8 (16,1) MSEK de första nio månaderna. Rörelsemarginalen ökade med mer än två procentenheter, från 4,0 till 6,2 procent, jämfört med 2005 års första nio månader.

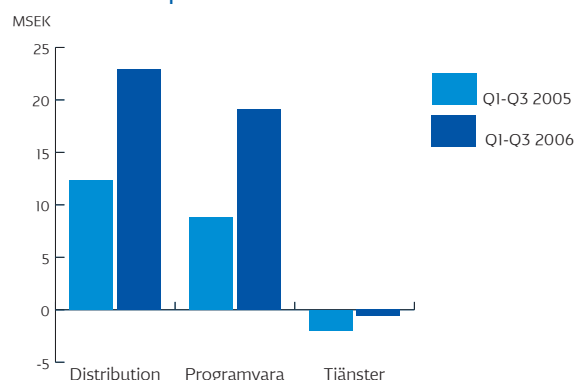
Omsättning 2004-2006



Rörelseresultat 2004-2006



Rörelseresultat per verksamhetsområde



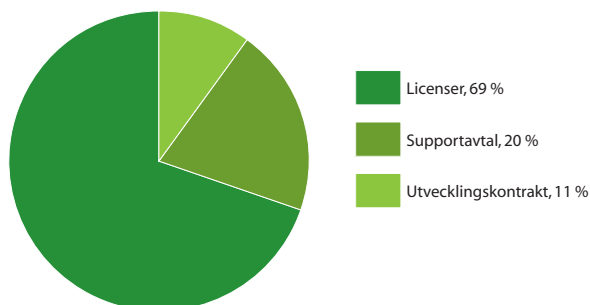
# PROGRAMVARA

## "Northern är lönsamt och IAR Systems ökar rörelsemarginalen ytterligare."

I verksamhetsområdet Programvara ingår IAR Systems och sedan den 6 april 2006 även Northern. IAR Systems är specialiserat på programvaror för programmering av mikroprocessorer i inbyggda system. Northern är verksam inom programvaror för lagringshantering (Storage Resource Management/SRM).

Programvara växer under starkt lönsamhet och verksamhetsområdet gjorde sitt resultatmässigt bästa kvartal i år. Detta berodde på en generellt ökad efterfrågan och på verksamheternas affärsmodell. Programvarubolagen säljer licenser, supportavtal och utvecklingskontrakt. All licensförsäljning har hög bruttovinst och relaterade supportavtal tryggar den stabila resultatutvecklingen efterföljande år. Utvecklingskontrakten ger intäkter under utvecklingstiden och möjligheter till ytterligare licensförsäljning. IAR Systems har under året ökat andelen utvecklingskontrakt.

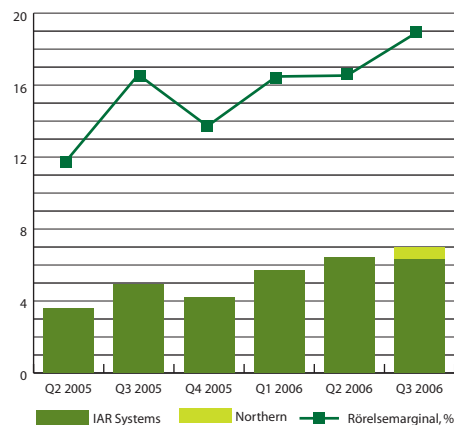
### Försäljning i tredje kvartalet 2006



MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005
<b>Omsättning</b>	<b>111,3</b>	<b>64,1</b>	<b>37,7</b>	<b>29,4</b>	<b>141,1</b>	<b>64,1</b>	<b>93,9</b>
Rörelsens kostnader	-89,6	-53,9	-29,8	-23,9	-114,4	-53,9	-78,7
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,6	-0,6	-0,2	-0,2	-0,9	-0,6	-0,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	-2,0	-0,8	-0,8	-0,4	-2,5	-0,8	-1,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19,1</b>	<b>8,8</b>	<b>6,9</b>	<b>4,9</b>	<b>23,3</b>	<b>8,8</b>	<b>13,0</b>
Rörelsemarginal, %	17,2	13,7	18,3	16,7	16,5	13,7	13,8

Under årets första nio månader ökade verksamhetsområdets omsättning med 74 procent och uppgick till 111,3 (64,1) MSEK. Rörelseresultatet de nio första månaderna mer än fördubblades och uppgick till 19,1 (8,8) MSEK. Rörelsemarginalen för verksamhetsområdet uppgick till 17,2 (13,7) procent under årets första nio månader och till 18,3 (16,7) procent i tredje kvartalet.

### Rörelseresultat och rörelsemarginal per kvartal



IAR Systems förvärvades i mars 2005 och Northern förvärvades i april 2006.

### IAR Systems

IAR Systems fortsatte att utvecklas positivt och omsättningen uppgick till 103,3 (64,1) MSEK och rörelseresultatet till 19,1 (8,8) MSEK under niomånadersperioden. Rörelsemarginalen för de första nio månaderna uppgick till 18,4 (13,7) procent. Under tredje kvartalet omsatte bolaget 33,5 (29,4) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 6,3 (4,9) MSEK. Rörelsemarginalen i tredje kvartalet uppgick till 18,9 (16,6) procent.

Marignaleffekten på ökad försäljning i IAR Systems är påtaglig vilket innebär att rörelseresultatet ökar procentuellt mer än omsättningen.

Försäljningen av programvara för chip byggda på ARM-tekniken var fortsatt god och ARM stod för 25 procent av andelen sålda licenser. Försäljningen på IAR Systems största marknader USA och Tyskland har tilltagit och stod för nära hälften av tredje kvartalets omsättning. Marknaden för inbyggda system genomgår en konsolidering vilket har gett nya möjligheter för IAR Systems att ta marknadsandelar, främst på 8-bitars chipen.

I augusti tecknade IAR Systems ett betydande avtal med en medicinteknisk koncern. Affären omfattar utvecklingskontrakt, licensförsäljning samt supporttjänster och är ett tydligt exempel på programvaruverksamhetens affärsmodell. Det totala ordervärdet under avtalsperioden beräknas uppgå till 9-12 MSEK under tre år, varav 2,4 miljoner kronor intäktsfördes under tredje kvartalet.

### Northern

Northern, förvärvat i april 2006, visade lönsamhet enligt plan och omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 4,2 MSEK och rörelseresultatet till 0,6 MSEK, vilket gav en rörelsemarginal om 14,3 procent.

Northerns försäljningsframgångar på den nordamerikanska marknaden, som är bolagets största, fortsatte under det tredje kvartalet. I juli ingick Northern ett strategiskt samarbetsavtal med EMC Corporation för utveckling av stöd för EMC:s lagringssystem. I augusti tecknade Northern ett stort avtal med den amerikanska försvarsmakten. Affären avsåg licensförsäljning och supportavtal med ett totalt ordervärde om cirka 0,7 MSEK.

Under hösten har Nocom Software tagit över de nordiska distributionsrättigheterna för Northern's programvaror. Samtidigt pågår en satsning på att öka närvaron och försäljningen i resten av EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika), där tillväxtpotentialen är stor. Dessa satsningar förväntas successivt få genomslag i Northern's försäljning under de närmaste kvartalerna.

Efter periodens utgång, i oktober, tecknade Northern sitt största enskilda avtal med en av USA:s största mobiloperatörer. Ordern omfattade programvarulicenser, uppgraderingsavtal samt support och det totala ordervärdet uppgick till nära 1,2 MSEK.

## DISTRIBUTION

**"Deltaco och Nocom Software växer och tillsammans med Network Innovation och Webcontrol når de en rörelsemarginal på 9,8 procent."**

I verksamhetsområdet Distribution ingår Deltaco, Network Innovation, Nocom Security, Nocom Software och Webcontrol. Bolagen är verksamma inom distribution av IT-produkter via återförsäljare och partner i Norden och Baltikum.

Deltaco och Nocom Software lyckades förena sin tillväxt med god lönsamhet. Tillsammans med Network Innovation och Webcontrol nådde de en rörelsemarginal på 9,8 procent under det tredje kvartalet.

Deltaco visade god lönsamhet och en tillväxt på cirka 25 procent under årets första nio månader. Efterfrågan på IT-tillbehör har tilltagit framförallt hos bolagets större, prioriterade kunder som kontinuerligt ökat försäljningsvolymerna.

Nocom Software ökade sin försäljning av programvara för systemintegration under kvartalet. Nya satsningar på produktområdet System Management där Northern's programvara ingår inleddes under hösten och bedöms ha stor tillväxtpotential. I början av fjärde kvartalet stärkte Nocom Software sin nordiska försäljningsorganisation och tillsatte en försäljningschef.

Omsättningen i Nocom Security minskade under kvartalet. Nocom Security står för en knapp tredjedel av verksamhetsområdets totala omsättning och når inte rörelsemarginalmålet om 10 procent. Detta beror främst på att andelen volymrelaterade produkter med låga marginaler ökat markant under senare år. Samtidigt behövs dessa produkter i erbjudandet för att nå ut på marknaden som en heltäckande säkerhetsdistributör.

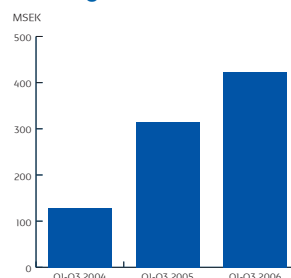
För att öka lönsamheten i Nocom Security har en rad åtgärder genomförts under året. Volymprodukter kräver en kostnadseffektiv distribution och Nocom Security har effektiviserat sin organisation och sina affärsprocesser, bland annat genom det nya affärssystem som införts under hösten. I början av det fjärde kvartalet bildades en ny Nordenledning ledd av Peter Strand, tidigare ansvarig för Nocom Securitys svenska verksamhet. Hans försäljningserfarenhet, etablerade partner- och leverantörsrelationer och höga tekniska kompetens inom IT-säkerhet skapar goda förutsättningar för Nocom Securitys fortsatta utveckling. Den nya ledningen kommer att fokusera på ökad försäljning, ett breddat erbjudande och en långsiktig produktstrategi för Norden och Baltikum. Målet är både att öka andelen högmarginalprodukter i produktportföljen och att öka marginalerna inom volymsegmentet.

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005
<b>Omsättning</b>	<b>422,5</b>	<b>314,5</b>	<b>123,2</b>	<b>125,0</b>	<b>617,7</b>	<b>382,7</b>	<b>509,7</b>
Rörelsens kostnader	-395,7	-298,7	-114,7	-116,0	-575,8	-359,6	-478,8
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,7	-2,6	-1,0	-1,1	-3,7	-3,0	-3,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-1,2	-0,9	-0,5	-0,5	-1,5	-1,0	-1,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22,9</b>	<b>12,3</b>	<b>7,0</b>	<b>7,4</b>	<b>36,7</b>	<b>19,1</b>	<b>26,1</b>
Rörelsemarginal, %	5,4	3,9	5,7	5,9	5,9	5,0	5,1

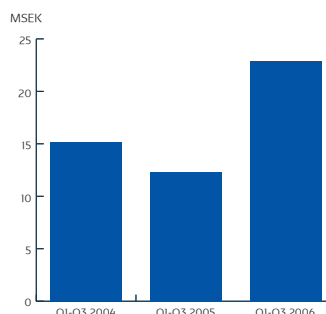
Omsättningen de nio första månaderna 2006 uppgick till 422,5 (314,5) MSEK. Omsättningen under det tredje kvartalet var stabil jämfört med föregående år och uppgick till 123,2 (125,0) MSEK.

Rörelseresultatet de nio första månaderna 2006 uppgick till 22,9 (12,3) MSEK, varav 7,0 (7,4) MSEK under det tredje kvartalet. Rörelsemarginalen för verksamhetsområdet uppgick till 5,4 (3,9) procent för årets första nio månader. För tredje kvartalet uppgick rörelsemarginalen till 5,7 (5,9) procent.

### Omsättning i Distribution 2004-2006



### Rörelseresultat i Distribution 2004-2006



## TJÄNSTER

**"Tjänster har haft ett pressat tredje kvartal med vikande efterfrågan men något förbättrad lönsamhet."**

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

Tjänster svarar för cirka fem procent av koncernens totala omsättning. Verksamhetsområdet har haft ett pressat tredje kvartal med vikande efterfrågan men något förbättrad lönsamhet. Bolaget Nocom Networks är inriktat på kommunikationslösningar och IP-telefoni där konkurrensen är fortsatt hård med pressade priser. De strukturförändringar som branschen genomgår har gjort det svårt för en mindre aktör som Nocom Networks att skapa möjligheter för den tillväxt som krävs för lönsamhet.

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005
<b>Omsättning</b>	<b>25,5</b>	<b>23,0</b>	<b>8,5</b>	<b>10,0</b>	<b>34,5</b>	<b>26,9</b>	<b>32,0</b>
Rörelsens kostnader	-23,2	-22,5	-7,4	-8,4	-31,2	-26,8	-30,5
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,5	-2,4	-0,8	-1,0	-3,2	-2,8	-3,1
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-0,6	-0,1	-0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,9</b>
Rörelsemarginal, %	-2,4	-8,7	2,4	5,0	-1,4	-10,4	-5,9

Under årets första nio månader ökade omsättningen något och uppgick till 25,5 (23,0) MSEK, varav 8,5 (10,0) MSEK under det tredje kvartalet. Verksamhetsområdet visade åter ett positivt rörelseresultat under det tredje kvartalet, 0,2 (0,5) MSEK. Sammantaget för niomånadersperioden är verksamhetsområdet dock inte lönsamt, utan rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-2,0) MSEK.

# FINANSIELL INFORMATION

## Kassaflöde och likvida medel

MSEK	9 mån 2006	jan-sep 2005	3 mån 2006	jul-sep 2005	12 mån 2006	okt-sep 2005	Helår 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35,9	-8,1	13,0	3,7	51,4	-2,4	7,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,9	35,6	-4,4	-6,4	-25,6	35,0	32,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,0	33,5	2,5	-0,3	-3,0	33,5	35,5
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>8,0</b>	<b>61,0</b>	<b>11,1</b>	<b>-3,0</b>	<b>22,8</b>	<b>66,1</b>	<b>75,8</b>
Summa disponibla likvida medel	127,0	103,6	127,0	103,6	127,0	103,6	119,1

Koncernens finansiella ställning stärktes under årets första nio månader. Den 30 september uppgick nettokassan till 58,6 (28,8) MSEK, en ökning sedan årsskiftet med 18,7 MSEK. Detta trots att nettokassan påverkats negativt med 11,2 MSEK vid förvärvet av Northern under det andra kvartalet.

Den starka resultatutvecklingen, i främst Deltaco och IAR Systems, har medfört ett kraftigt förbättrat kassaflöde såväl för tredje kvartalet som för årets första nio månader. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 44,0 MSEK och uppgick till 35,9 (-8,1) MSEK under årets första nio månader, varav 13,0 (3,7) MSEK under tredje kvartalet.

Förutsatt fullt utnyttjande av 10.030.144 utestående optioner av serie TO2B kommer Nocom att tillföras ytterligare 30,1 MSEK senast den 20 december 2006.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 97,5 (74,7) MSEK, samt outnyttjade kreditlimiter till 34,2 (30,0) MSEK. I samband med förhandstillträdet av aktierna i IAR Systems har 4,7 MSEK avsatts på ett spärrat bankkonto. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 127,0 (103,6) MSEK den 30 september.

## Goodwill

Goodwill är hänförlig till de förvärvade verksamheternas lönsamhet samt de synergieffekter som förväntas uppstå efter koncernens förvärv av TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust år 2005 samt vid årets förvärv av Northern.

Förvärvsanalyserna baseras på bedömningar vid respektive förvärvstidpunkt. Enligt IFRS kan preliminära förvärvsanalyser komma att justeras under en tolv månadersperiod efter förvärvet. Samtliga förvärvsanalyser gällande fjolårets förvärv har nu fastställts och kommer inte att justeras framöver.

Goodwill ökade med 76,1 MSEK under årets första nio månader och uppgick per 30 september 2006 till 303,7 MSEK. Ökningen av goodwillbeloppet är i huvudsak en följd av att Nocom fått accept av aktieägare motsvarande ytterligare 13,1 procent av kapitalet i TurnIT sedan årsskiftet samt av förvärvet av Northern.

## Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 september 2006 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 484 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 51,1 (33,2) MSEK. Denna post består av temporära skillnader och bedömt värde av underskottsavdrag.

## Minoritetsintressen

I juni 2006 avslutades Nocom's offentliga erbjudande till TurnIT:s aktieägare. Vid anmälningsperiodens utgång hade aktieägare representerande cirka 99,5 procent av kapital och cirka 99,6 procent av röster accepterat Nocom's erbjudande. Minoritetsintresset i TurnIT uppgick därmed till 0,5 procent av kapitalet och 0,4 procent av rösterna den 30 september 2006.

Minoritetsintressen uppgick per den 30 september 2006 till totalt 0,9 MSEK och redovisas i posten eget kapital.

I samband med tvångsinlösen av kvarvarande aktier i IAR Systems beslutade skiljenämnden i januari 2006 att Nocom har rätt att lösa in

de aktier i IAR Systems som inte ägs av Nocom. Därutöver godkände skiljenämnden en säkerhet för kommande lösenbelopp. I och med detta har Nocom, genom dotterbolaget TurnIT, registrerats som ägare till utestående aktier.

## Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under årets nio första månader uppgick netto till 7,3 (42,1) MSEK. Centralt pågår investeringar i en gemensam IT-plattform för framtida samordning och effektivisering av administrativa rutiner.

Soliditeten förbättrades ytterligare under det tredje kvartalet och uppgick till 72 (65) procent den 30 september.

Det koncernmässiga värdet av aktier i dotterbolag har ökat till följd av de vinster som bolagen genererat. Aktier i dotterbolag har lämnats som säkerhet för de krediter koncernen har. Ställda säkerheter har härigenom ökat årets nio första månader med 34,2 MSEK och uppgick till 103,9 (62,7) MSEK den 30 september 2006. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

## Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 276 (246), varav 22 tillkommit genom förvärvet av Northern i april.

## Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari-september uppgick till 5,6 (1,4) MSEK. Resultat efter finansiella poster blev 22,6 (-7,5) MSEK. Resultatet har påverkats av de förändringar av koncernstrukturen som genomfördes under det andra kvartalet, då moderbolagets innehav i IAR Systems, Northern och Nocom Drift avyttrades till TurnIT. Som likvid erhöll moderbolaget nyemitterade aktier i TurnIT. Samtidigt genomfördes en kvittningsemission med syfte att förbättra koncernens finansiella struktur. Resultatet i moderbolaget har påverkats positivt av dessa koncerninterna aktieöverlåtelser.

Centralt redovisas ett rörelseresultat för årets första nio månader på -6,6 (-3,0) MSEK, varav -3,0 (-2,5) MSEK i tredje kvartalet, vilket motsvarar moderbolagets resultat justerat för ovanstående koncerninterna aktieöverlåtelser.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,3 (0,1) MSEK. Likvida medel uppgick den 30 september 2006 till 9,2 (26,1) MSEK samt outnyttjade kreditlimiter till 15,0 (15,0) MSEK. I samband med förhandstillträdet av aktierna i IAR Systems avsattes 4,7 MSEK på ett spärrat bankkonto. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 19,5 (41,1) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 6 (3).

I slutet av september flyttade Nocom's huvudkontor till Kista, Stockholm.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

I oktober tecknade Northern ett avtal med en av USA:s största mobiloperatörer. Affären omfattade såväl nya licenser av *Northern Storage Suite* som uppgraderingar samt ett supportavtal. Ordervärdet uppgick till nära 1,2 MSEK.

Den 25 oktober utsågs Peter Strand till verkställande direktör i Nocom Security med ansvar för verksamheten i Norden och Baltikum.

## Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Nocom B-aktie är noterad på Stockholmsbörsen, sedan oktober på OMX nordiska lista, Small Cap. Aktiekursen har under årets första nio månader varierat från 7,00 (3,73) SEK som lägst och till 11,60 (5,45) SEK som högst. Kursen den 30 september 2006 var 8,35 (5,35) SEK och börsvärdet uppgick till 893 (530) MSEK. I börsvärdet har inkluderats 442.477 utfärdade betalda tecknade aktier (BTA), som utfärdats i samband med inlösen av teckningsoption 2B. Konvertering av dessa betalda tecknade aktier har skett i oktober månad.

Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 30 september 2006 till 19.326 (18.938). Av dessa hade 1.427 (1.128) fler än 10.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 10 (16) procent av aktiekapitalet och 9 (14) procent av rösterna.

Antalet aktier i Nocom uppgår till 1.000.000 A-aktier och 105.955.127 B-aktier. Vid fullt utnyttjande av samtliga kvarvarande optioner TO2B respektive hittills tecknade teckningsoptioner TO3B kommer antalet B-aktier i Nocom att öka till 116.902.250.

## Teckningsoptioner TO2B och TO3B

Teckningsoption 2B emitterades ursprungligen i samband med förvärvet av TurnIT våren 2005. Optionsprogrammet ger rätt att för en teckningsoption teckna en ny B-aktie i Nocom för 3,00 SEK senast den 20 december 2006. Ursprungligen tecknades 10.985.522 optioner TO2B och av dessa har 955.378 lösts in till aktier till och med den 30 september 2006. Sista handelsdag för optionen på Stockholmsbörsen är den 15 december 2006 och sista dag för inlösen är den 20 december 2006. Efter detta datum saknar optionen värde.

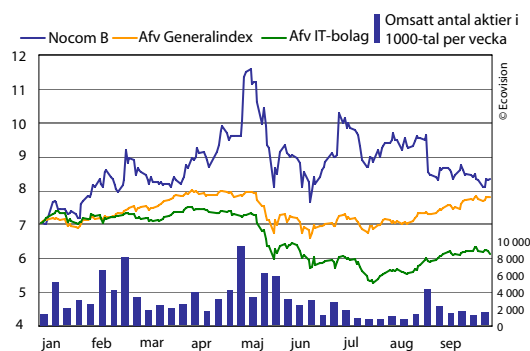
Årsstämman den 3 maj 2006 beslutade om ett aktierelaterat incitamentsprogram. Erbjudandet att förvärva teckningsoptioner till marknadsmässig premie riktades till samtliga anställda i

Nocomkoncernen. Totalt emitterades 1.750.000 teckningsoptioner, varav 923.500 tecknades i juni. Varje option ger rätt att teckna en ny B-aktie i Nocom till ett pris av SEK 11,66 under maj månad 2008. Optionerna (TO3B) noterades på Stockholmsbörsen i juli.

## Tvångsinlösen i IAR Systems och TurnIT

Nocom påkallade tvångsinlösen av utestående aktier i IAR Systems den 29 mars 2005. Inlösenprocessen beräknas vara avslutad i slutet av 2006, varefter utbetalning av lösenpris beräknas ske under första kvartalet 2007. Begäran om tvångsinlösen av utestående aktier i TurnIT gjordes den 20 juni 2006. Detta skiljeförfarande har nyligen inletts och beräknas vara avslutad tidigast under våren 2007. Nocom har även begärt förhandstillträde till aktierna i TurnIT, vilket beräknas behandlas av skiljenämnden före utgången av 2006.

## Kursutveckling januari-september 2006



## FRAMTIDSUTSIKTER

### "Nocom driver aktivt den strategiska utvecklingen för att växa inom programvaruverksamheten under fortsatt lönsamhet."

Nocom utvecklar potentialen i de olika verksamheterna där den stabila lönsamheten i Distribution ger expansionsmöjligheter i Programvara.

Programvaruverksamheten har utökats under året och omfattar IAR Systems och Northern. IAR Systems ska fortsätta att växa och arbeta efter affärsmodellen med en blandning av licensförsäljning, supporttjänster och utvecklingskontrakt. Samtidigt ska IAR Systems tillvarata tillväxtpotentialer på nuvarande och nya marknader, samt växa med den snabbt ökande efterfrågan av produkter inom ARM. För Northern förväntas satsningar inom försäljning och marknadsföring ge både ökad försäljning och förbättrad lönsamhet. Målet för IAR Systems är att redovisa tillväxt med en rörelsemarginal mellan 15-20 procent. Ambitionen är att Northern ska växa snabbare med högre rörelsemarginal än IAR Systems. Ett nytt finansiellt mål för hela programvaruverksamheten kommer att tas fram inför nästa år.

För Distributionsverksamheten gäller stärkt lönsamhet. Målet för Distributionsverksamheten 2006 är att nå en rörelsemarginal på 10 procent, beroende på Nocom Security och hur försäljningen av volymrelaterade produkter utvecklas. Dessa produkter har en lägre marginal än övriga produkter inom verksamhetsområdet och står periodvis för hög omsättning. För att öka lönsamheten sker satsningar på nya produkter, kundsegment och geografiska marknader.

Tjänsteverksamheten verkar på en hårt konkurrensutsatt marknad med pressade marginaler och pågående strukturförändringar. Målet för Tjänsteverksamheten är att nå en rörelsemarginal på 5-7 procent i slutet av året. För att nå detta krävs ytterligare synergier, såväl på kostnads- som på intäktsidan.

Nocom är idag en stark och stabil IT-koncern. Fokus ligger nu på att öka tempot i den strategiska utvecklingen av koncernen. Vi fokuserar inte på enskilda kvartal, varken omsättnings- eller resultatmässigt – utan målet är att utvecklas långsiktigt. Stabiliteten i verksamheten, finansiell ställning och resultat ger oss möjlighet att aktivt driva den strategiska utvecklingen och att växa inom programvaruverksamheten under fortsatt lönsamhet.

## Stockholm, onsdagen den 8 november 2006

Stefan Ström

Verkställande direktör och koncernchef

Nocom AB (publ)

## Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2006	14 februari 2007
Delårsrapport januari-mars 2007	3 maj 2007
Delårsrapport januari-juni 2007	21 augusti 2007
Delårsrapport januari-september 2007	7 november 2007

## Årsstämma

Årsstämma

3 maj 2007

## Nocom AB (publ)

Organisationsnummer 556400-7200  
Kista Science Tower, 164 51 Kista  
Tel. 08 410 920 00

Stefan Ström, vd och koncernchef  
Stefan Skarin, styrelseordförande

Tel. 0708 65 10 68  
Tel. 0708 65 10 05

RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN							
MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005
Kvarvarande verksamheter							
Nettoomsättning	559,3	401,6	169,4	164,4	793,3	473,7	635,6
Rörelsens kostnader	-518,0	-383,1	-154,8	-151,0	-733,7	-450,0	-598,8
Avskrivningar materiella tillgångar	-5,9	-5,6	-2,1	-2,1	-7,9	-6,5	-7,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-3,6	-1,8	-1,4	-1,0	-4,6	-1,9	-2,8
Övriga intäkter	3,0	5,0	-	-	6,4	5,0	8,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>34,8</b>	<b>16,1</b>	<b>11,1</b>	<b>10,3</b>	<b>53,5</b>	<b>20,3</b>	<b>34,8</b>
Resultat från finansiella investeringar	-1,1	-0,9	0,2	0,0	-1,0	-1,2	-0,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>33,7</b>	<b>15,2</b>	<b>11,3</b>	<b>10,3</b>	<b>52,5</b>	<b>19,1</b>	<b>34,0</b>
Skatt	-10,0	-4,8	-3,1	-3,2	17,1	10,3	22,3
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>23,7</b>	<b>10,4</b>	<b>8,2</b>	<b>7,1</b>	<b>69,6</b>	<b>29,4</b>	<b>56,3</b>
Periodens resultat från avyttrade verksamheter	-	0,7	-	-	-	0,7	0,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>23,7</b>	<b>11,1</b>	<b>8,2</b>	<b>7,1</b>	<b>69,6</b>	<b>30,1</b>	<b>57,0</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	23,6	8,6	8,2	5,8	69,4	27,6	51,4
Minoritetsintresse	0,1	2,5	0,0	1,3	0,2	2,5	5,6
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK</b>							
- före utspädning	0,23	0,11	0,08	0,06	0,68	0,42	0,63
- efter utspädning	0,21	0,10	0,07	0,05	0,62	0,39	0,54
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat från avyttrade verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK</b>							
- före utspädning	-	0,01	-	0,01	-	0,01	0,01
- efter utspädning	-	0,01	-	0,01	-	0,01	0,01

OMSÄTTNING SEGMENT, KONCERNEN							
MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005
Programvara	111,3	64,1	37,7	29,4	141,1	64,1	93,9
Distribution	422,5	314,5	123,2	125,0	617,7	382,7	509,7
Tjänster	25,5	23,0	8,5	10,0	34,5	26,9	32,0
<b>Summa</b>	<b>559,3</b>	<b>401,6</b>	<b>169,4</b>	<b>164,4</b>	<b>793,3</b>	<b>473,7</b>	<b>635,6</b>

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN			
MSEK	060930		051231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	303,7		227,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	42,8	39,1	38,3
Materiella anläggningstillgångar	48,1	46,3	46,3
Finansiella anläggningstillgångar	51,4	37,1	63,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>446,0</b>	<b>345,9</b>	<b>375,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	56,4	48,7	66,7
Övriga omsättningstillgångar	32,0	27,5	27,3
Kundfordringar	109,6	121,1	150,4
Kassa och bank	97,5	74,7	89,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>295,5</b>	<b>272,0</b>	<b>333,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>741,5</b>	<b>617,9</b>	<b>709,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>532,6</b>	<b>399,8</b>	<b>448,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	24,0	35,4	32,2
Avsättningar	13,3	18,7	16,6
Andra långfristiga skulder	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>37,3</b>	<b>54,1</b>	<b>48,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	53,1	36,9	81,1
Räntebärande skulder	14,9	10,5	17,4
Avsättningar	8,2	5,8	2,4
Övriga kortfristiga skulder	95,4	110,8	110,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>171,6</b>	<b>164,0</b>	<b>211,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>741,5</b>	<b>617,9</b>	<b>709,4</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Eget kapital per aktie, SEK	4,98	4,03	4,50
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	4,86	3,97	4,35

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN							
MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005
Eget kapital vid periodens början	448,9	65,7	523,4	392,8	399,8	46,6	65,7
Nyemissioner	60,9	322,9	1,3	0,8	64,0	322,9	326,0
Kursdifferenser	-0,9	0,1	-0,3	-0,9	-0,8	0,2	0,2
Periodens resultat	23,7	11,1	8,2	7,1	69,6	30,1	57,0
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>532,6</b>	<b>399,8</b>	<b>532,6</b>	<b>399,8</b>	<b>532,6</b>	<b>399,8</b>	<b>448,9</b>
- varav minoritet i eget kapital	0,9	12,3	0,9	12,3	0,9	12,3	14,0

KASSAFLÖDE, KONCERNEN							
MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005
Inbetalningar från kunder	609,8	433,4	160,3	145,6	815,6	480,5	639,2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-570,5	-437,2	-146,2	-140,6	-764,3	-478,3	-631,0
Erhållen ränta	1,1	0,7	0,3	0,5	1,3	0,9	0,9
Erlagd ränta	-1,2	-1,6	-0,1	-0,5	-1,4	-2,0	-1,8
Betald inkomstskatt	-3,3	-3,4	-1,3	-1,3	0,2	-3,5	0,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>35,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>13,0</b>	<b>3,7</b>	<b>51,4</b>	<b>-2,4</b>	<b>7,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-22,9</b>	<b>35,6</b>	<b>-4,4</b>	<b>-6,4</b>	<b>-25,6</b>	<b>35,0</b>	<b>32,9</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5,0</b>	<b>33,5</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-3,0</b>	<b>33,5</b>	<b>35,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8,0</b>	<b>61,0</b>	<b>11,1</b>	<b>-3,0</b>	<b>22,8</b>	<b>66,1</b>	<b>75,8</b>
Likvida medel vid periodens början	89,5	13,7	86,4	77,7	74,7	8,6	13,7
Likvida medel vid periodens utgång	97,5	74,7	97,5	74,7	97,5	74,7	89,5
Spärrade bankmedel	-4,7	-1,1	-4,7	-1,1	-4,7	-1,1	-
Outnyttjade krediter	34,2	30,0	34,2	30,0	34,2	30,0	29,6
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	<b>127,0</b>	<b>103,6</b>	<b>127,0</b>	<b>103,6</b>	<b>127,0</b>	<b>103,6</b>	<b>119,1</b>

KONCERNENS NYCKELTAL							
	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005
Bruttomarginal, %	7,4	4,6	8,6	8,2	7,5	5,0	5,8
Rörelsemarginal, %	6,2	4,0	6,6	6,3	6,7	4,3	5,5
Vinstmarginal, %	6,0	3,8	6,7	6,3	6,6	4,0	5,3
Kassaflöde, %	6,4	-2,0	7,7	2,3	6,4	-0,5	1,2
Soliditet, %	71,8	64,7					63,3
Räntabilitet på eget kapital, %	4,8	4,8	1,6	1,8	14,9	13,5	22,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	6,7	6,5	2,2	2,5	10,8	8,5	12,6
Räntetäckningsgrad, ggr	16,5	10,3	11,7	22,9	23,8	10,4	20,0
Sysselsatt kapital, MSEK	571,5	445,7					498,5
Netto räntebärande skulder, MSEK	-58,6	-28,8					-39,9
Nettoskuldämningsgrad, ggr	-0,11	-0,07					-0,09
Antalet anställda vid periodens utgång, st	276	246					250
Antalet anställda medeltal, st	278	200	276	245	271	172	212
Omsättning per anställd, MSEK	2,0	2,0	0,6	0,7	2,9	2,8	3,0

AKTIEDATA							
	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		12 mån okt-sep		Helår
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005
Eget kapital per aktie, SEK	4,98	4,03					4,50
Eget kapital per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK	4,86	3,93					4,35
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	4,90	3,97					4,41
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	106,9	99,1					99,8
Antal aktier vid periodens slut justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner	117,9	110,0					110,5
Antal aktier vid periodens slut justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	118,8	117,4					117,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	102,2	74,3	106,5	99,0	101,6	63,8	80,6
Genomsnittligt antal aktier justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner	113,2	82,1	117,9	110,0	112,4	69,6	89,0
Genomsnittligt antal aktier justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	118,1	87,2	118,8	117,3	117,8	73,4	94,3
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	0,35	-0,11	0,12	0,04	0,51	-0,04	0,09
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	0,30	-0,09	0,11	0,03	0,44	-0,03	0,08
Resultat per aktie, SEK	0,23	0,11	0,08	0,06	0,68	0,42	0,63
Resultat per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK	0,21	0,10	0,07	0,05	0,62	0,39	0,57
Resultat per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	0,20	0,09	0,07	0,05	0,59	0,37	0,60

KONCERNEN		Omsättning per kvartal				Rörelseresultat per kvartal					
MSEK		Kv I	Kv II	Kv III	Kv IV	Helår	Kv I	Kv II	Kv III	Kv IV	Helår
2004		51,5	49,8	40,8	72,1	214,2	4,7	3,1	1,9	4,2	13,9
2005		60,5	176,7	164,4	234,0	635,6	-3,0	8,8	10,3	18,7	34,8
2006		211,8	178,1	169,4			15,4	8,3	11,1		

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendationer RR31, Delårsrapporter för koncerner. Koncernens redovisning är upprättad i enlighet med tillämpliga standarder godkända av EG-kommissionen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RR 32. Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

Vid jämförelse mellan åren bör följande beaktas. I 2005 års siffror ingår inte TurnIT-bolagen Arete och Arete Datastöd samt verksamheten

i Arete Affärssystem som alla avyttrades under det andra kvartalet 2005. Övriga förvärvade bolag ingår med omsättning och resultat från och med respektive förvärvsdatum - TurnIT och IAR Systems konsoliderades den 22 mars 2005, UNC Systems den 1 juli 2005 och Mtrust Solutions den 23 augusti samt Northern den 6 april 2006.