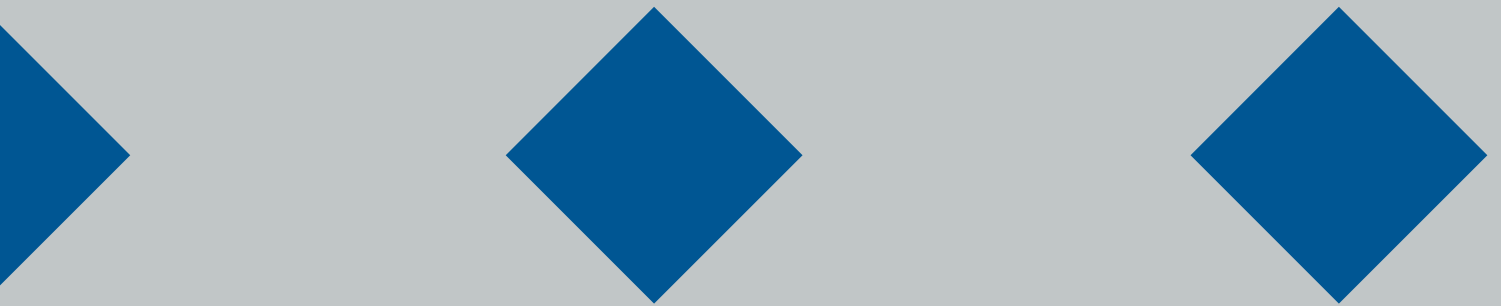


Årsredovisning 2005



| INNEHÅLL | Sida |
|--|------|
| 2005 i sammandrag | 1 |
| Om oss | 1 |
| Vd har ordet | 2 |
| Förvaltningsberättelse | |
| Vägen till det nya Nocom 2005 | 4 |
| Verksamhetsområde Distribution | 6 |
| SweDeltaco | 7 |
| Network Innovation | 8 |
| Nocom Distribution | 9 |
| Verksamhetsområde Programvara | 10 |
| IAR Systems | 11 |
| Verksamhetsområde Tjänster | 12 |
| Nocom Drift och Nocom Networks | 13 |
| Verksamhetens risker | 14 |
| Bolagsstyrning | 16 |
| Nocom's aktie | 18 |
| Femårsöversikt och definitioner | 20 |
| Övriga upplysningar | 22 |
| Koncernens resultaträkningar | 24 |
| Koncernens balansräkningar | 27 |
| Koncernens förändring av eget kapital | 28 |
| Koncernens kassaflödesanalyser | 29 |
| Moderbolagets resultaträkningar | 30 |
| Moderbolagets balansräkningar | 31 |
| Moderbolagets förändring av eget kapital | 32 |
| Moderbolagets kassaflödesanalyser | 33 |
| Noter | 34 |
| Revisionsberättelse | 51 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer | 52 |

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Nocom AB (publ) hålls onsdagen den 3 maj 2006 klockan 18.00 i Celsiusrummet, Ingenjörshuset – Citykonferensen, Malmskillnadsgatan 46, Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska – dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken onsdagen den 26 april 2006, – dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman senast fredagen den 28 april 2006, under adress Nocom AB (publ), Box 57, 171 74 Solna eller per telefon 08-705 18 33 eller telefax 08-705 18 55 eller via Internet på www.nocom.se.

Vid anmälan bör uppges namn, adress, telefonnummer, person- eller organisationsnummer samt aktieinnehav.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier bör i god tid före den 26 april 2006 genom förvaltarens försorg tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn för att ha rätt att delta vid stämman.

Behörighetshandlingar, såsom fullmakter och registreringsbevis, bör i förekommande fall insändas före årsstämman. Aktieägare som önskar medföra ett eller två biträden ska göra anmälan härom inom den tid och på det sätt som gäller för aktieägare.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2005.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport

Januari-mars 2006 27 april 2006

Halvårsrapport

Januari-juni 2006 23 augusti 2006

Delårsrapport

Januari-september 2006 8 november 2006

2005 i sammandrag

- Omsättningen tredubblades under året och uppgick till 635,6 (214,2) MSEK. Företagsförvärv och försäljningsframgångar låg bakom den kraftiga omsättningsökningen.
- Rörelseresultatet ökade 150 procent och uppgick till 34,8 (13,9) MSEK. Alla verksamhetsområden visade stabil resultatutveckling och lönsamhet.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 34,0 (13,5) MSEK, och resultatet efter skatt uppgick till 57,0 (25,9) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,63 (0,84) SEK.
- Den finansiella ställningen är god med en stark kassa och positivt kassaflöde i alla verksamhetsområden. De tillgängliga likvida medlen uppgick till 119,1 (22,9) MSEK den 31 december 2005 och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,4 (-7,5) MSEK.
- Kapitaltillskott genom nyemissioner och avyttringar uppgick till totalt 107,0 MSEK under året.
- O-listenoterade TurnIT och IAR Systems förvärvades. Bolagen konsolideras från 22 mars.
- Antalet anställda i koncernen uppgick vid årets slut till 250 (92) varav huvuddelen tillkommit genom förvärven av TurnIT och IAR Systems.
- Nocom B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Kursen den 31 december 2005 var 7,25 (4,07) SEK och Nocom's börsvärde uppgick till 723 (130) MSEK. Från januari 2006 är Nocom's aktie noterad på Attract 40 – Stockholmsbörsens lista för O-listans mest handlade aktier.

Om oss

Nocom AB (publ) är ett IT-företag, verksam inom distribution, programvara och tjänster. Nocom's affärsidé är att genom självständiga, lönsamma och växande dotterbolag utveckla och distribuera IT-produkter och kvalificerade IT-tjänster. Företaget grundades 1985 och är noterat på Stockholmsbörsens O-lista (NOCM B) sedan år 1999. Sedan januari 2006 är aktien noterad på Attract 40.

Med förvärven av O-listenoterade TurnIT och IAR Systems i början av år 2005 växte Nocom både i storlek och i finansiell styrka. Betydande kostnadsbesparingar och synergier uppnåddes vid integrationen av bolagen. Vid årets utgång, den 31 december 2005, hade koncernen sex verksamma dotterbolag och cirka 250 anställda.

De sex dotterbolagen verkar under egna varumärken inom tre olika verksamhetsområden – Distribution, Programvara och Tjänster. Dessa verksamhetsområden har ingen gemensam organisation eller ledning, utan resultatansvaret vilar i respektive bolag.

Stefan Skarin är Nocom AB:s verkställande direktör sedan juni 2001.

Distribution

Verksamhetsområdet omfattar distribution av IT-produkter via återförsäljare och partner i Norden och Baltikum. I verksamhetsområdet Distribution ingår SweDeltaco (datortillbehör, bland annat kablage, nätverksprodukter, multimedieprodukter

samt produkter för datakommunikation), Network Innovation (produkter för digital bildhantering samt grafisk och fotografisk produktion) och Nocom Distribution (Nocom's ursprungliga verksamhet, värdeadderande distribution av programvaror, främst inom IT-säkerhet).

Programvara

I verksamhetsområdet Programvara ingår IAR Systems, specialiserat på programvaror för programmering av mikroprocessorer i inbyggda system. Huvuddelen av försäljningen sker till utlandet och bland kunderna återfinns flera av världens ledande tillverkare av bland annat bilar, mobiltelefoner, medicinteknisk utrustning, vitvaror och konsumentelektronik.

Tjänster

Erbjudandet omfattar tjänster inom avancerad IT-drift samt breda kommunikationslösningar, bland annat IP-telefoni och webbportallösningar. I verksamhetsområdet Tjänster ingår Nocom Drift, som erbjuder underhåll, övervakning, säkerhetskopiering, e-posttjänster, webbhotell, Internettillgång och ASP-tjänster för sms, samt Nocom Networks, som erbjuder kommunikationslösningar i form av bredbandsuppkopplingar och IP-telefoni, webb- och e-posttjänster, brandväggslösningar, VPN samt lösningar för säkerhetskopiering över Internet.

En lönsam och växande IT-koncern med potential

Det är dags att summera ännu ett framgångsrikt år för Nocom. 2005 blev året då vi infriade vårt löfte från december 2004 – att skapa en stark, stabil och lönsam IT-koncern. Omsättningen tredubblades – främst genom förvärven, men också genom en 25-procentig försäljningsökning i verksamheten. Även de senaste årens positiva resultatutveckling fortsatte under 2005. Vi har uppnått den riskspridning och stabila lönsamhet över kvartalen som vi strävat efter. Stabiliteten i verksamhet, finansiell ställning och resultat ger oss både kraft och möjligheter att fortsätta utveckla den nya Nocomkoncernen.

Utgångsläget för året var både lovande och fyllt av utmaningar. 2004 var företagets dittills bästa år någonsin – lönsamheten fördubblades under ett år av stora förändringar och stark tillväxt. Trots framgångarna var Nocom ett litet börsbolag med förhållandevis höga kostnader för börsnotering och andra koncerngemensamma funktioner. Den organiska tillväxten i de befintliga bolagen var god, men det räckte inte till. För att kunna utnyttja de möjligheter till expansion som marknaden erbjöd krävdes mer. År 2004 avslutades därför med ett offentligt bud att förvärva O-listenoterade TurnIT och IAR Systems. Vi mötte alltså år 2005 med hög ambitionsnivå och stora förväntningar.

Förvärven av TurnIT och IAR Systems skedde på noga analyserade affärsmässiga grunder, med ett orubbligt fokus på lönsamhet och med mål att skapa ett brett,

Även de förvärvade bolagen hade kommit långt i sitt förändringsarbete. Samtidigt hämmades möjligheterna till fortsatt utveckling av bolagens begränsade storlek. Genom ett samgående fanns många fördelar att uppnå – inte främst genom verksamhetsmässiga synergier, utan genom ett breddat erbjudande, ökad riskspridning, en minskning av centrala kostnader och ett affärsmässigt och engagerat ledarskap för den nya koncernen.

Första halvåret kom naturligtvis att domineras av förvärven. Full kraft ägnades åt att analysera och integrera de olika bolagen. Affärsrisker och tvister analyserades, åtgärder för betydande kostnadsbesparingar genomfördes och nyemissioner stärkte vår finansiella ställning. Tempo och handlingskraft präglade den inledande förändringsprocessen och redan under det andra kvartalet uppnådde vi betydande positiva resultateffekter.

Den nya koncernen är finansiellt stark – nyemissioner och avyttringar har tillfört cirka 107 miljoner kronor i likvida medel. Därtill genererar alla verksamheter positivt kassaflöde. Det skapar både trygghet och handlingsutrymme.

konkurrenskraftigt erbjudande med god riskspridning. TurnIT hade rekonstruerats finansiellt efter stora lönsamhetsproblem i början av 2000-talet. Koncernen omfattade intressanta, konkurrenskraftiga bolag främst inom IT-distribution – Nocom's ursprungliga kärnverksamhet. IAR Systems, som till huvuddelen ägdes av TurnIT, hade skapat sig ett namn på världsmarknaden med sina programmeringsverktyg för inbyggda system. Även IAR Systems hade genomgått en strategisk förändring av sitt erbjudande och minskat andelen konsulttjänster samtidigt som man intensifierat sin satsning på försäljning av de egenutvecklade programvarorna. Företaget befann sig i en positiv utveckling.

Förvärven kom vid en optimal tidpunkt. Nocom hade vänt tunga förluster, renodlat sina erbjudanden och arbetat sig tillbaka till en sund affärsverksamhet.

Utvärderingen av den nya koncernens bolag ledde bland annat till att vi valde att avyttra merparten av det tidigare TurnIT-bolaget Arete – ett viktigt steg för att uppnå en lönsam sammansättning av verksamheter och minska den totala riskexponeringen i koncernen. Vi identifierade tidigt Aretes konsultverksamhet som den största affärsmässiga risken i TurnIT. Trots god beläggning och fullt acceptabla timpriser hade Arete brottats med lönsamhetsproblem under flera år. Bakom problemen låg bland annat höga centrala kostnader, stor administration och överyta i lokaler. Aretebolagen bedömdes ha större utvecklings- och lönsamhetsmöjligheter i ny regi. Avyttringen av Arete var dessutom en viktig signal till Nocombolagens leverantörer och återförsäljare att vi är en renodlad distributör som inte vänder sig direkt till slutkund.

Under årets andra hälft gick förändringsarbetet in i en lugnare fas. Den snabba integrationen gav dotterbolagen både arbetsro och utvecklingsmöjligheter. Den har också inneburit att den nya koncernen funnit sin form och kunnat leverera såväl stabil lönsamhet som organisk tillväxt. En rad viktiga affärer och framgång på nya marknadssegment präglade årets sista månader för flera av dotterbolagen.



Koncernens refinansiering är genomförd och betydande amorteringar av räntebärande skulder skedde redan under våren. Den nya koncernen är finansiellt stark – nyemissioner och avyttringar har tillfört cirka 107 miljoner kronor i likvida medel. Därtill genererar alla verksamheter positivt kassaflöde. Det skapar både trygghet och handlingsutrymme. Från januari 2006 är Nocoms aktie noterad på Attract 40, Stockholmsbörsens lista för O-listans mest handlade aktier. Vi ser detta som ett kvitto på att vi återvunnit finansmarknadens förtroende och att intresset för Nocom – både som bolag och aktie – har ökat.

Årsredovisningen är lika mycket en tillbakablick som en möjlighet att dra upp riktlinjerna för framtiden och dela med sig av sina visioner. Det är med stor tillfredsställelse jag kan konstatera att vi har

lyckats med det vi föresatt oss – att möta 2006 som en lönsam och växande IT-koncern med stor potential. Under 2006 vill vi lyfta fram de möjligheter som finns i koncernen – ökad lönsamhet inom Distribution, tillväxt i Programvara och fortsatta synergier inom Tjänster. Med på resan har vi inte bara våra medarbetare, våra leverantörer och kunder, utan även våra 19.000 aktieägare. Även framöver kommer affärsmässighet, engagemang och mod att förändra att vara avgörande för vår framgång.

Solna måndagen den 20 mars 2006

Stefan Skarin
Verkställande direktör

Nocom AB (publ), organisationsnummer 556400-7200.

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

Förvaltningsberättelse

Vägen till det nya Nocom 2005

År 2005 kom att domineras av förvärven av TurnIT och IAR Systems och det framgångsrika integrationsarbete som sedan följde. På kort tid har en ny koncern vuxit fram och funnit sin form. Självständiga och konkurrenskraftiga dotterbolag verkar under sina egna namn, med egna affärsidéer och erbjudanden, med kompetens och erfarenhet anpassade till sina marknader. Här beskrivs buden på TurnIT och IAR Systems, tankarna bakom det nya större Nocom och processen som ledde fram till 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 20 år tidigare. 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.

Syfte med förvärven

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. För att tillvarata de expansionsmöjligheter som fanns behövdes mer kapital.

TurnIT hade precis som Nocom lyckats vända en mycket finansiellt pressad koncern. En väsentlig skillnad var dock att i TurnIT var vändningen av mer finansiell karaktär. Prioritet låg inte främst på att utveckla de enskilda dotterbolagen och deras verksamheter, utan snarare på att skapa maximal kort-siktig lönsamhet under mycket begränsade investeringar. Detta ledde 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 såg därför stora möjligheter att utveckla potentialen i dotterbolagen med utgångspunkt från deras verksamhet. Genom en mer verksamhetsorienterad och engagerad koncernledning och styrelse kunde dotterbolagen ges de förutsättningar och det stöd de behöver för att utveckla sina verksamheter.

Syftet med buden på TurnIT och IAR Systems var att skapa en stark och tillräckligt stor IT-koncern för att kunna tillvarata affärsmöjligheter, sprida risker och stå stadigt även vid konjunkturnedgångar. Precis som Nocom hade TurnIT sin kärnverksamhet inom IT-distribution. Såväl TurnIT som IAR Systems, som ägdes till 75 procent av TurnIT, var dessutom noterade på Stockholmsbörsens O-lista. Förvärven och skapandet av en ny koncern bedömdes kunna leda till såväl snabba besparingar som möjlighet till kapitaltillskott för att trygga den fortsatta expansionen.

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 vid årets slut hade besparingar på cirka 23 MSEK på årsbasis identifierats, fördelade enligt följande:

- | | |
|---|----------|
| – Moderbolag och koncernledning | 7,3 MSEK |
| – Styrelse, börsnoteringar, IR/PR etc | 6,1 MSEK |
| – Kreditkostnader | 5,0 MSEK |
| – Övrigt, bland annat samlolisering av verksamheter | 4,6 MSEK |

BUDEN I KORTHET

IAR Systems

Aktieägare:

För varje aktie i IAR Systems erbjöds en nyemitterad B-aktie i Nocom.

Budet avslutades den 1 november 2005.

TurnIT

Aktieägare:

För varje jämt fyrtal aktier av serie A eller B erbjuds en nyemitterad B-aktie i Nocom.

Optionsrättsinnehavare:

För varje jämt tiotal optionsrätter i TurnIT erbjöds

– en nyemitterad teckningsoption i Nocom (TO2B, löptid till 20 december 2006, teckningskurs 3,00 SEK/aktie), förutsatt att innehavaren tecknade en nyemitterad B-aktie i Nocom när budet förklarades ovillkorat (vilket skedde i mars 2005).

eller

– två nyemitterade teckningsoptioner i Nocom (TO1B, löptid till 30 juni 2005, teckningskurs 3,00 SEK/aktie)



Organisation

Nocom är organiserad i en platt organisation med begränsad bemanning i moderbolaget. De sex enskilda dotterbolagen verkar under egna varumärken inom tre olika verksamhetsområden. Dessa verksamhetsområden har ingen gemensam organisation eller ledning, utan resultatansvaret vilar i respektive bolag:

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

Koncernledningen består av Stefan Skarin, verkställande direktör, och Stefan Ström, finansdirektör.

En viktig uppgift för koncernledning och styrelse är att identifiera, tillvarata och utveckla potentialen i varje bolags erbjudande.

Affärsidé

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

Strategier

- Utveckla självständiga, lönsamma och växande dotterbolag genom att bibehålla företagets särart
- Skapa förutsättningar för 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

Verksamhetsmål

- Stabil och ökad lönsamhet
- Skapa förutsättningar för tillväxt
- Samtliga dotterbolag lönsamma av egen kraft

Viktiga steg i förvärvs- och integrationsprocessen

December 2004 Nocom offentliggör bud på TurnIT och IAR Systems.

Januari 2005 Extra bolagsstämma i Nocom bemyndigar styrelsen att emittera aktier och optioner i samband med förvärven.

Februari 2005 Ursprungliga anmälningsperioden är den 7-28 februari. Buden till TurnIT:s och IAR Systems aktieägare förlängs därefter i flera omgångar under året.

Mars 2005 Nocom:s styrelse beslutar att fullfölja erbjudandena och förklarar dem ovillkorade den 10:e. Styrelsen beslutar även om nyemission.

Stockholmsbörsen placerar TurnIT och IAR Systems på O-listans observationsavdelning eftersom bolagen inte längre uppfyller Stockholmsbörsens krav på ägarspridning.

Nocom påkallar tvångsinlösen i IAR Systems.

Ny vd tillsätts i Nocom Sverige, med ansvar för de nordiska och baltiska verksamheterna i Nocom Distribution.

April 2005 Ordinarie bolagsstämma i IAR Systems. Ny styrelse väljs.

Extra bolagsstämma i TurnIT. Ny styrelse väljs.

IAR Systems aktie avnoteras från Stockholmsbörsen.

Nocom tillförs cirka 33 MSEK genom att TurnIT:s tidigare optionsrättsinnehavare tecknar aktier i Nocom.

Ordinarie bolagsstämma i Nocom. Ny styrelse väljs och bolagets säte flyttas till Stockholm.

Maj 2005 Arete Internet namnändras till Nocom Networks och samlokaliseras med Nocom Drift i Solna.

I samband med att optionsprogrammet i TurnIT löper ut den 17:e, tecknas nya aktier i TurnIT, vilket tillför den nya koncernen cirka 17,5 MSEK i likvida medel.

TurnIT:s aktie avnoteras från Stockholmsbörsen.

Verksamheten i Arete Affärssystem AB säljs till IT-konsultbolaget CIBER Sweden AB, vilket ger koncernen en tydligare position som renodlad distributör på den svenska marknaden.

Danske Bank blir koncernens huvudbank och i samband med detta minskas koncernens checkräkningslimiter med 50 MSEK.

Samtliga tvister i kvarvarande TurnIT-bolag har analyserats och ingen ytterligare riskexponering bedöms föreligga.

Juni 2005 Bolagen Arete AB och Arete Datastöd AB avyttras till IT-konsultbolaget Contactor Data AB. Avyttringen leder till minskad riskexponering för kärnverksamheten och ett likviditetstillskott om minst 24 MSEK.

Nocom Distribution marknadsanpassar erbjudandet och minskar kostnader. Network Innovation omlokaliseras för att tillvarata expansionsmöjligheter.

Juli 2005 Teckningsoption Nocom 1B löper ut den 30 juni och teckningsoptionsinnehavare tecknar nya aktier i Nocom, som tillförs cirka 36,6 MSEK.

Nocom Networks förvärvar UNC Systems, specialiserat på webbportal-lösningar och verktyg för elektronisk kommunikation.

Augusti 2005 Samlokalisering av de båda Uppsalabaserade bolagen IAR Systems och Nocom:s svenska distributionsverksamhet.

Oktober 2005 Nocom Drift och Nocom Networks får en gemensam vd och bolagen går mot en allt mer gemensam affär.

November 2005 Erbjudandet till IAR Systems aktieägare avslutas i samband med att den förlängda anmälningsperioden löper ut den 1.

Januari 2006 Nocomaktien handlas på Attract 40, Stockholmsbörsens lista för O-listans mest handlade aktier.

I samband med tvångsinlösen av kvarvarande aktier i IAR Systems beslutar skiljenämnden att Nocom har rätt att lösa in utestående aktier i IAR Systems och att Nocom får registreras som ägare till dessa.

April 2006 Budet till aktieägarna i TurnIT löper ut den 28:e.

December 2006 Den 20:e löper Teckningsoption Nocom 2B ut och koncernen kan komma att tillföras cirka 32 MSEK om teckningsoptionsinnehavarna tecknar nya aktier.

Verksamhetsområde Distribution

Verksamhetsområde Distribution består av SweDeltaco (datortillbehör), Network Innovation (produkter och lösningar för den grafiska industrin) och Nocom Distribution (programvara och produkter inom framför allt IT-säkerhet). Verksamhetsområdet omfattar distribution av IT-produkter och tjänster till återförsäljare och via partner i Norden och Baltikum.

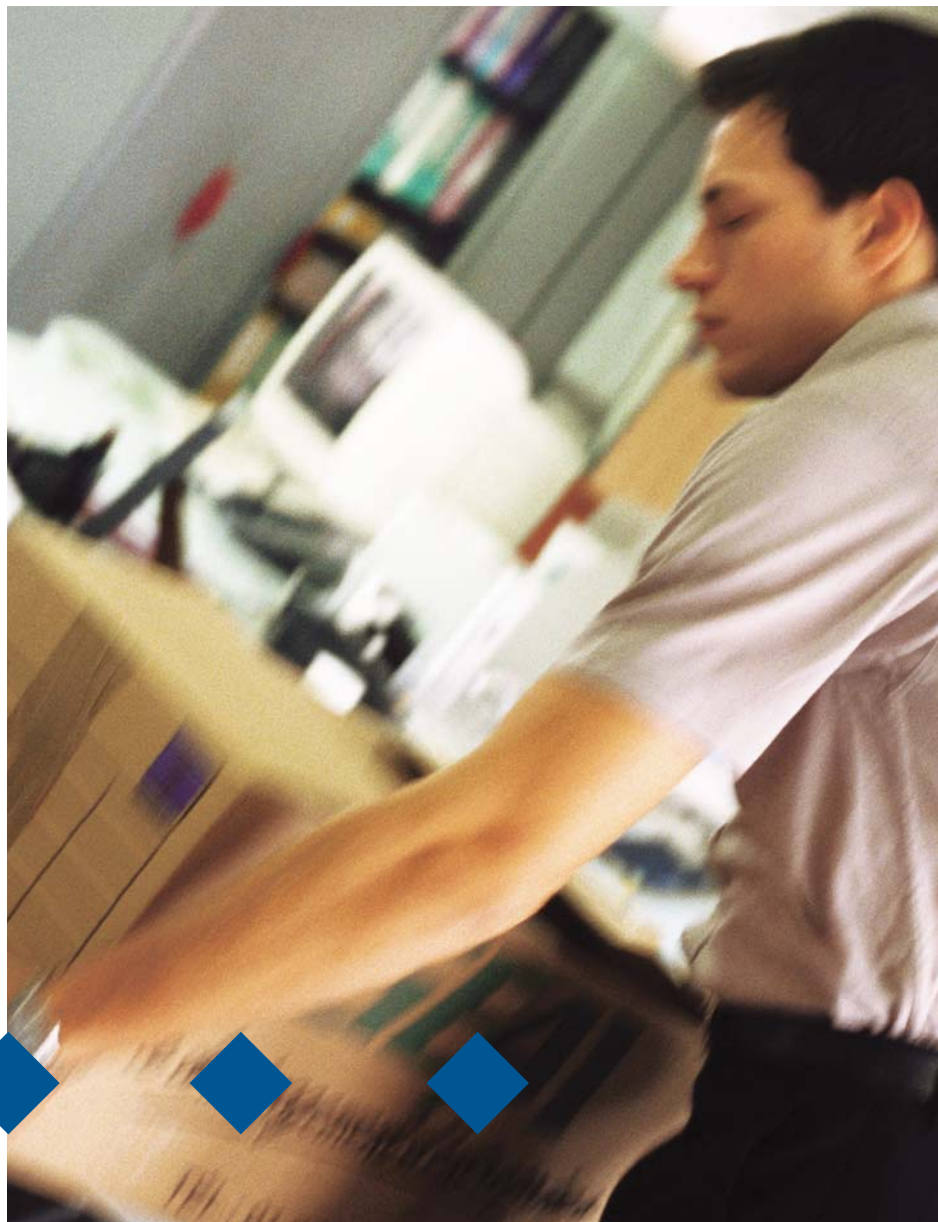
Verksamhetsområdet, som ursprungligen utgjordes av Nocom Distribution, har kompletterats med SweDeltaco och Network Innovation genom förvärvet av TurnIT under 2005. Företagen håller en hög teknisk kompetens, vilken erbjuds återförsäljarna genom tekniskt säljstöd, utbildning, support och underhåll. Dessutom erbjuder företagen lager och logistik samt elektronisk integration av säljstöds-system. Totalt sysselsätter verksamhetsområdet 131 personer.

I februari 2006 delade Nocom Distribution verksamheten i tre bolag med inriktning på olika teknikområden: informationssäkerhet, analys och infrastruktur.

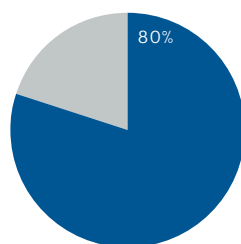
Omsättning och resultat

Omsättningen för verksamhetsområde Distribution uppgick under 2005 till 509,7 (196,9) MSEK. Omsättningsökningen är ett resultat av en stark tillväxt inom Nocom ursprungliga verksamhet, Nocom Distribution, samt att denna kompletterats genom förvärven av SweDeltaco och Network Innovation vilka ingår i Nocomkoncernen sedan den 22 mars 2005. Om förvärven skett den 1 januari skulle verksamhetsområdets omsättning ha uppgått till 572,2 MSEK. Distributionsverksamheten hade ett framgångsrikt år, med kraftig tillväxt och stabil resultatutveckling.

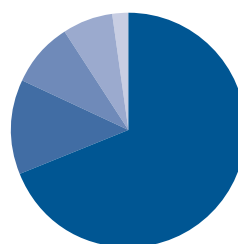
Rörelseresultatet för 2005 uppgick till 26,1 (21,9) MSEK. Om förvärven skett den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat ha uppgått till 33,4 MSEK. En ökning av försäljningen under det fjärde kvartalet bidrog till att stärka lönsamheten och samtliga bolag visade positivt resultat under det fjärde kvartalet.



Verksamhetsområdets andel av koncernens omsättning



Försäljningens geografiska fördelning



- 69% Sverige
- 13% Danmark
- 9% Finland
- 7% Norge
- 2% Övrigt

Verksamhetsområde Distribution 2005

Omsättning: 509,7 MSEK

Rörelseresultat: 26,1 MSEK

Rörelsemarginal: 5,1 procent

Investeringar, inklusive förvärv: 32,9 MSEK

Antal anställda: 131 personer

SweDeltaco

SweDeltaco grundades 1991 och ingår i Nocom sedan förvärvet av TurnIT 2005. SweDeltaco har, med sitt fokus på korta leveranstider och konkurrenskraftiga priser, utvecklats till en av Nordens ledande distributörer av IT-tillbehör. SweDeltaco har sitt huvudkontor i Skärholmen, samt egna dotterbolag i Finland och Danmark. Deltaco-koncernen har cirka 45 anställda.



Siamak Alian
Vd i SweDeltaco AB

SweDeltaco erbjuder ett mycket brett sortiment av datortillbehör, framför allt kablage, nätverksprodukter, multimedieprodukter samt produkter för datakommunikation och industriell PC, trådlöst och mobilt. Produktsortimentet består av såväl egna direktimporterade produkter som välkända varumärken som D-link, Zonet, Sennheiser, Maxell, Aten och Logitech. På senare tid har sortimentet utökats med produkter för digital-TV, mobil navigation samt övervakning.

Marknad

SweDeltacos försäljning sker i huvudsak till nordiska återförsäljare av IT-produkter. I takt med att IT-produkter blir allt vanligare har nya segment öppnat sig där detaljhandeln är särskilt intressant. Drygt 80 procent av försäljningen sker inom Sverige, samtidigt som försäljningen till Danmark och Finland ökar. Försäljningen till Norge, Estland och Holland sker genom partner.

Position

SweDeltaco har en stark marknadsposition. Företaget har under lång tid gjort sig känt som en distributör som inte bara står för ett brett sortimentet, utan även har en mycket hög servicenivå och leveranskapacitet – och det till konkurrenskraftiga priser. En viktig del i att bevara och stärka marknadspositionen är att ligga långt framme och erbjuda de allra senaste produkterna på marknaden. Genom att företaget utvecklat mycket starka band med leverantörer i Asien kan SweDeltaco följa viktiga trender och tendenser i marknaden.

Kunder

Koncernens kundbas består av över 5 000 återförsäljare, varav de tio största svarade för cirka 30 procent av omsättningen under 2005. Från att tidigare i huvudsak bestått av traditionella databutiker, har kundunderlaget breddats i takt med att IT-produkter blir allt vanligare. SweDeltaco har också anpassat sin organisation efter detta och inrättat en ny avdelning som enbart arbetar med aktiv försäljning och bearbetar nya marknadssegment, något som har givit resultat. Under 2005 har kunder inom det nya detaljhandelssegmentet tillkommit, bland annat Jula och Axfood.

Konkurrenter

SweDeltaco möter många konkurrenter på delar av sortimentet, men ingen som kan erbjuda samma bredd, till samma pris och samma höga leveranskapacitet. Under 2005 försvann flera inhemska konkurrenter. De avvecklades, konsoliderades med andra företag eller gick i konkurs. Det ledde till att många av deras kunder vände sig till SweDeltaco. Bland konkurrenter på enskilda segment återfinns bland annat Isolda, SMG/GNT och Green Computer.

På senare tid har konkurrensen från Europa hårdnat, i synnerhet från Tyskland. En tilltagande e-handel ger konkurrenter möjligheten att erbjuda snabba leveranser utan att behöva hålla egna lager. SweDeltaco bedömer dock inte att någon konkurrent idag utgör något allvarligt hot mot företagets marknadsposition.

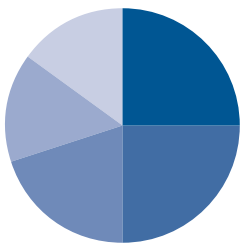
Väsentliga händelser under året

2005 var ett händelserikt år. Företaget har växt från 33 till 45 personer. En stor del av detta förklaras av ökad och mer aktiv försäljning. Tidigare bestod försäljningen i hög grad av ordermottagning. I takt med att nya segment öppnar sig har detta dock behövt kompletteras. SweDeltacos nya satsning har varit framgångsrik och nya viktiga kunder har knutits till företaget. I slutet av 2005 erhöll SweDeltaco sin enskilt största order någonsin, från ett dagligvaruföretag.

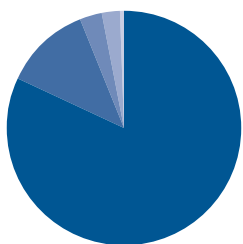
Under 2004-2005 försvann flera medelstora distributörer från den nordiska marknaden. Det bidrog till att öka SweDeltacos marknadsandel något. Intåget av nya aktörer i återförsäljarledet, exempelvis stora detaljhandelsföretag som erbjuder IT-tillbehör, är en gynnsam utveckling för SweDeltaco i den mån företaget lyckas vinna dessa återförsäljares förtroende. Samtidigt skapas dock ett visst ökat beroende av större kunder.

SweDeltaco utökar nu sin lagerkapacitet för att möta den ökade efterfrågan. Nya segment och produkter bäddar för ett spännande 2006.

Omsättning per produktkategori



Försäljningens geografiska fördelning



Network Innovation

Network Innovation grundades 1993 och ingår i Nocom sedan förvärvet av TurnIT 2005. Företaget är en ledande distributör och generalagent för produkter och lösningar till återförsäljare inom den grafiska branschen och för yrkesfotografer, tryckerier och reklambyråer. Network Innovation har sitt huvudkontor i Nacka och ett försäljningskontor i Malmö. Network Innovation har cirka 20 anställda.



Erik Näsman
Vd i Network Innovation AB

Network Innovation är en värdeadderande distributör av produkter och lösningar för den grafiska industrin. Företaget erbjuder även support, service och installation. Network Innovation är särskilt starkt inom *high end*-segmentet av program- och hårdvara – ett segment där få varumärkesleverantörer har egen representation. Detta innebär i förlängningen att företaget har ensamrätt på många produkter. Fördelningen mellan Network Innovations erbjudande på de två plattformarna Mac och PC är cirka 50/50, även om dagens produkter i många fall fungerar på bägge.

Marknad

Marknaden för Network Innovation har upplevt en rejäl omstrukturering de senaste åren. En stor del av den grafiska industrin har gått från analog produktion till digital, exempelvis inom den fotografiska branschen. Tryckerinäringen har också genomgått en genomgripande konsolidering där tunga teknikinvesteringar och konkurrens från utlandet gjort att många mindre aktörer försvunnit. Exempelvis är traditionella reproföretag i princip helt borta från marknaden då alltmer repro görs av byråer eller av företagen själva (in-house).

Position

Network Innovations position som värdeadderande distributör innebär att de konkurrerar med kvalitet och avancerade lösningar, snarare än med pris. Det kan vara att en kund har ett specifikt problem, lika väl som att Network Innovation utvecklar lösningar utifrån olika scenarier. Network Innovation strävar efter att vara nära marknaden och driva utvecklingen genom att tidigt ta tag i trender. Ur ett lösningsorienterat perspektiv är företaget särskilt starkt på färgkalibrering samt flödeshantering av bilder och text.

Kunder

Network Innovations kunder återfinns traditionellt i Sverige. Kunderna omfattar ett brett spektrum av återförsäljare till den grafiska industrin, totalt närmare 500 företag, varav ett 30-tal är auktoriserade av Network Innovation. Bland viktigare kunder kan nämnas YFO, Mediafront, MacSupport och inWarehouse. Viss försäljning sker till återförsäljare i Finland, och på senare tid har försäljningen utvecklats starkt även i Norge och Danmark.

Konkurrenser

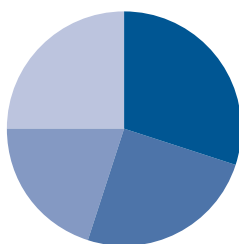
Network Innovation har inga tydliga konkurrenser med samma breda erbjudande till marknaden. Genom sin ensamrätt har företaget också en unik försäljningsposition för specifika märkesprodukter. Inom begränsade marknadssegment möter företaget konkurrens från företag som Agfa, Heidelberg och Fuji.

Väsentliga händelser under året

2005 präglades av ett stort antal marknadsaktiviteter. Under året genomförde företaget närmare 100 seminarier, mässor och andra marknadsaktiviteter i egen regi, med återförsäljare, med leverantörer eller med partner som Apple och Adobe. Vid årets viktigaste mässa, Grafex/Image-mässan, ställde Network Innovation ut på totalt 450 kvadratmeter – den i särklass största monter på mässan.

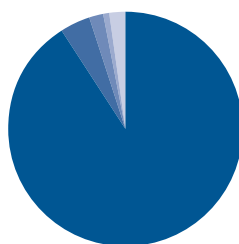
Utökade distributionsrättigheter, bland annat för större delen av programvaruföretaget Quarks produktportfölj, har inneburit ett större ansvar. Rättigheterna att distribuera i Norge och Danmark har också stärkt företagets position på den nordiska marknaden. Året avslutades starkt och sammantaget blev 2005 ett år med god lönsamhet.

Fördelning per marknadssegment



- 30% Reklambyråer/inhouseproduktion
- 25% Grafiska företag
- 20% Yrkesfotografer
- 25% Övrigt

Försäljningens geografiska fördelning



- 91% Sverige
- 4% Norge
- 2% Danmark
- 1% Finland
- 2% Övrigt

Nocom Distribution

Nocom Distribution grundades 1985 och utgör Nocom's ursprungliga verksamhet. Företaget är en värdeadderande distributör av programvara och produkter i Norden och Baltikum. Nocom Distribution, som omfattar Nocom Sverige AB, har sitt huvudkontor i Uppsala och dotterbolag i Norge, Danmark, Finland och Estland. Nocom Distribution har cirka 70 anställda.



Anders Vallenfjord
Vd i Nocom Sverige AB

Nocom Distribution är en värdeadderande distributör som genom försäljning av programvara och produkter inom informationssäkerhet, analys och infrastruktur vill förenkla och effektivisera verksamheten för företag i Norden och Baltikum. Företaget erbjuder även service och support, utbildning, installation och certifiering. Produktutbudet består av en attraktiv portfölj från marknadsledande leverantörer som Symantec, SonicWALL, Utimaco, WebTrends, Gupta och AttachmateWRQ.

Marknad

Nocom Distribution är verksam på en starkt konkurrensutsatt marknad. Leverantörerna söker allt oftare en väletablerad distributör som på ett effektivt sätt kan nå ut till återförsäljare och slutkunder i samtliga nordiska länder. Marknaden består av två typer av distributörer, dels nischade distributörer som utöver programvara och produkter kan erbjuda hög teknisk och affärsmässig kompetens, dels distributörer som eftersträvar större volymer och konkurrerar med pris. Drygt hälften av Nocom Distributions omsättning kommer från försäljning i Sverige, samtidigt som företaget stadigt ökar sin marknadsandel i Finland och Baltikum. Teknikområdet informationssäkerhet står för hela den 40-procentiga tillväxten under 2005.

Position

Nocom Distributions position som värdeadderande distributör innebär ett tydligt fokus på kompetens, kvalitet och tillgänglighet. Nyligen utsågs Nocom Distribution till den mest innovativa distributören i Norden av Symantec. Företaget har verkat i över 20 år på marknaden och uppfattas som långsiktigt och stabilt. Nocom Distribution har även stärkt relationen till sina återförsäljare och partner genom en tydlig kanalstrategi. Idag har Nocom Distribution daglig kontakt med fler återförsäljare än någonsin tidigare.

Kunder

Kunder är återförsäljare på de nordiska och baltiska marknaderna. Nätverket av partner består av närmare 1 500 återförsäljare, uppdelat på konsultföretag och systemintegratörer med fokus på tekniska lösningar samt återförsäljare som kompletterar sina kunders behov av IT-produkter.

Bland återförsäljare och partner kan nämnas High Performance System, WM-Data, Atea, Dustin, TCM, Ementor, TopNordic, TDC, Cybercity och Ravenholm.

Konkurrenter

Den starka konkurrensen har inneburit en konsolidering på befintlig marknad samt viss nyetablering via europeiska aktörer. Bland nischade värdeadderande distributörer kan nämnas Securesoft och Smartsec.

Väsentliga händelser under året

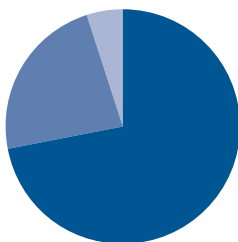
Efter en något svag inledning på året, upplevde Nocom Distribution en kraftigt förbättrad försäljning under senare delen av 2005. Under första halvåret initierade företaget en omstrukturering där verksamheten delades in i tre teknikområden: informationssäkerhet, analys och infrastruktur. Omstruktureringen omfattade även utveckling av affärsmodellen med närmare samarbete i försäljningsarbetet mellan säljare och tekniker.

Under året påbörjade Nocom Distribution ett större projekt för förbättrad orderhantering, förenklade processer och logistik. Företaget flyttade även in i nya lokaler i Uppsala tillsammans med systerföretaget IAR Systems.

Under andra halvåret ökade försäljningen betydligt och vid årets slut hade Nocom Distribution uppnått lönsamhet på samtliga marknader. Verksamheten i Baltikum, som etablerades under 2004, kom igång på allvar under året och Finland ökade sin försäljning kraftigt. Nocom Distribution genomförde också ett inkråmsförvärv av Mtrust Solutions i Danmark, vilket stärkte företagets kompetens och erbjudande inom informationssäkerhet. Vid årets slut kunde Nocom Distribution uppvisa den högsta omsättningen i företagets historia samt en tillväxt på dryga 40 procent.

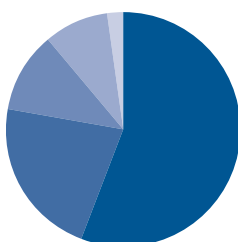
Den 1 februari 2006 offentliggjordes att Nocom Distribution delas upp i tre självständiga bolag för ökad specialisering inom de tre teknikområdena informationssäkerhet, infrastruktur och analys. Genom att verka i egna bolag kan bolagen koncentrera sina resurser på ett helt annat sätt. Bolagen har marknadens bästa programvaror och ledande kompetens inom respektive området. Tillsammans med sina leverantörer, återförsäljare, partner och kunder är de tre bolagen redo att möta efterfrågan och växa.

Omsättning per teknikområde, 2005



- 72% Informationssäkerhet
- 23% Infrastruktur
- 5% Analys

Försäljningens geografiska fördelning



- 56% Sverige
- 22% Danmark
- 11% Norge
- 9% Finland
- 2% Baltikum

Verksamhetsområde Programvara

Verksamhetsområde Programvara består av IAR Systems, en av världens ledande leverantörer av programvaror för programmering av mikroprocessorer i inbyggda system.

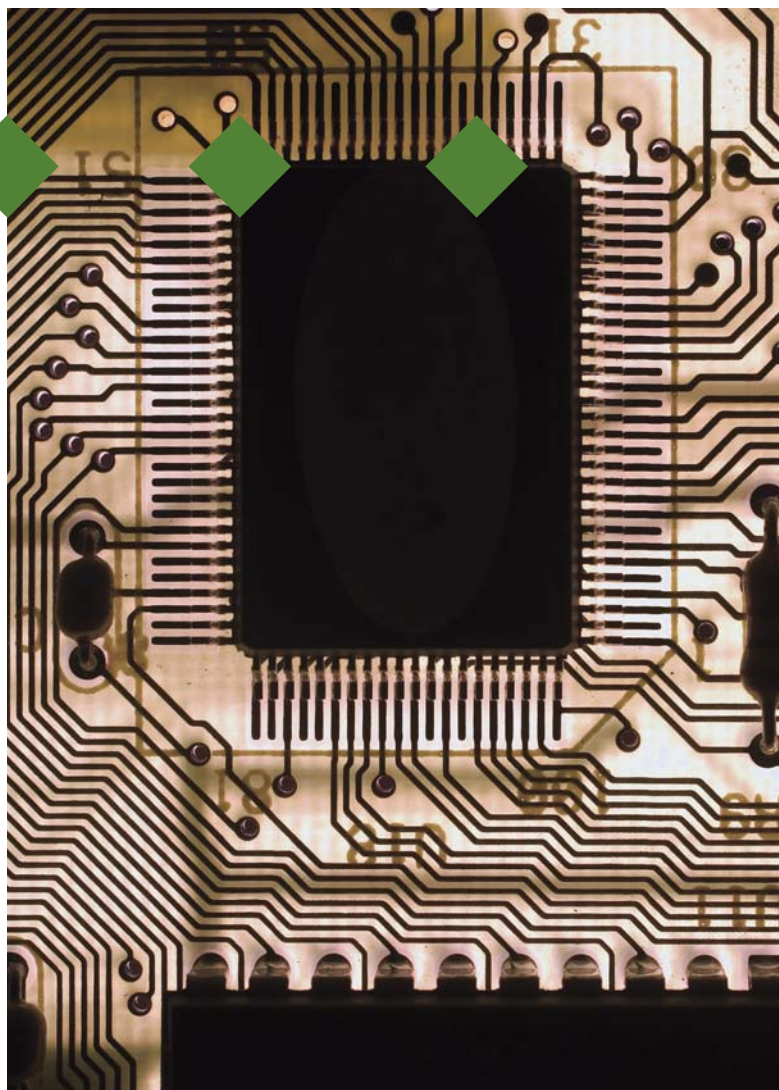
IAR Systems ingår i Nocomkoncernen sedan 2005. Företaget är verksamt på en global marknad och huvuddelen av försäljningen sker till utlandet. IAR Systems har sitt huvudkontor i Uppsala och finns representerat i drygt 30 länder via egna säljbolag och distributörer. IAR Systems hade vid slutet av året 95 anställda.

Omsättning och resultat

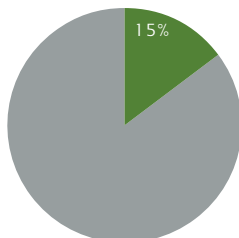
Omsättningen för verksamhetsområde Programvara uppgick under 2005 till 93,9 MSEK, vilket i sin helhet avser det förvärvade IAR Systems som ingår i Nocomkoncernen sedan den 22 mars 2005. Om förvärvet skett den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets omsättning uppgått till 113,9 MSEK. Utvecklingen har varit positiv för IAR Systems under året. Företaget har, med start under 2004, genomfört en renodling av verksamheten med ett ökat fokus på försäljning av programvarulicenser. Renodlingen kombinerat med ett framgångsrikt försäljningsarbete på många marknader har inneburit att omsättningen ökat under året.

Rörelseresultatet för 2005 uppgick till 13,0 MSEK. Om förvärvet skett den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat ha uppgått till 8,7 MSEK, främst på grund av att engångskostnader påverkade IAR Systems resultat negativt under första kvartalet.

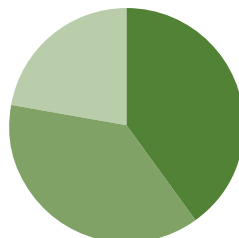
Renodlingen av verksamheten har, tillsammans med en lägre kostnadsnivå än tidigare år, lett till ett betydligt bättre rörelseresultat för IAR Systems under 2005 jämfört med 2004.



Verksamhetsområdets andel av koncernens omsättning



Försäljningens geografiska fördelning



- 40% Europa
- 38% USA
- 22% Övrigt, främst Asien och Oceanien

Verksamhetsområde Programvara

Omsättning: 93,9 MSEK

Rörelseresultat: 13,0 MSEK

Rörelsemarginal: 13,8 procent

Investeringar, inklusive förvärv: 2,7 MSEK

Antal anställda: 95 personer

IAR Systems

IAR Systems är en världsledande leverantör av programvaror för programmering av mikroprocessor i inbyggda system. Företaget grundades 1983 och ingår sedan 2005 i Nocom-koncernen.

IAR Systems har totalt 95 anställda och huvudkontor i Uppsala.



Olle Eriksson
Vd i IAR Systems AB

IAR Systems har sedan hösten 2004 genomfört ett omfattande arbete för att renodla och koncentrera verksamheten till de områden där företagets erbjudande är särskilt starkt. Erbjudandet är idag i huvudsak koncentrerat till två produktgrupper – IAR Embedded Workbench och visualSTATE.

IAR Embedded Workbench är en integrerad miljö med verktyg som är nödvändiga vid utveckling och test av inbyggda system. IAR Embedded Workbench betraktas som det kanske mest användarvänliga och tekniskt ledande programmeringsverktyget på marknaden.

visualSTATE är ett grafiskt programmeringsverktyg baserat på tillståndsdigram. Utifrån diagrammen skapar *visualSTATE* en effektiv kod som kan användas direkt i den färdigutvecklade produkten. *visualSTATE* möjliggör programmering på en hög abstraktionsnivå, även för mikroprocessorer med begränsad kapacitet. Med programmet reduceras andelen manuell kodning mycket kraftigt, vilket leder till betydligt kortare utvecklingstider och högre kvalitet i slutprodukten.

Företaget erbjuder dessutom *IAR KickStart Kit*, som är en komplett lösning som innehåller all hård- och programvara som krävs för att snabbt komma igång med utveckling och test av inbyggda system.

Marknad

Den globala marknaden för inbyggda system har vuxit i takt med att systemen används i allt fler produkter, exempelvis konsumentelektronik. Produkterna får dessutom mer avancerad funktionalitet och därför krävs fler mikroprocessorer i varje produkt, vilket är en annan viktig drivkraft för marknadsutvecklingen.

Ökad komplexitet och fler funktioner i produkterna leder till längre utvecklingstider för produkterna. Därigenom ökar också betydelsen av den typ av verktyg som IAR Systems levererar, vilka syftar till att minimera tiden för utveckling av tillämpningar i inbyggda system.

Försäljning och kunder

IAR Systems intäkter kommer dels från licensförsäljning och underhållsuppdrag till tillverkningsindustrin i stort, dels från utvecklingsuppdrag för tillverkare av mikroprocessorer. Företaget har under året ökat sitt fokus på försäljning av programvarulicenser för att skapa förutsättningar för tillväxt och ökad lönsamhet. IAR Systems har, i linje med den nya affärsmodellen, varit mer selektivt vad gäller de utvecklingsuppdrag företaget tagit på sig.

Bland kunderna återfinns en lång rad av världens mest namnkunna företag inom bland annat fordonsindustrin, telekom, konsumentelektronik och industriautomation.

IAR Systems viktigaste marknader bearbetas direkt av företagets egen säljkår. Utöver huvudkontoret i Uppsala finns dotterbolag i Japan, Tyskland, Storbritannien och USA. Dessutom har företaget representation i Brasilien och Kina. I ytterligare ett 30-tal länder representeras IAR Systems av distributörer.

Position

IAR Systems har en stark marknadsposition inom sin nisch. Företaget har sedan starten 1983 varit specialiserat på att förse kunderna med optimerade programmeringsverktyg vilket gör att man idag har en hög igenkänningsgrad och gott renommé. IAR Systems är också unik på marknaden som en av mycket få oberoende leverantörer inom sin nisch.

Konkurrenter

Konkurrenterna kan något förenklat delas in i två grupper, dels företag som har verktyg för programmering av mikroprocessorer som en del i sitt erbjudande, dels tillverkare av mikroprocessorer som Texas Instrument och NEC, vilka har egna utvecklingsenheter som erbjuder liknande verktyg.

IAR Systems är en oberoende leverantör, specialiserad på utveckling av programvara för programmering av mikroprocessorer och erbjuder produkter med hög kvalitet, vilket är viktiga konkurrensfördelar för företaget.

Viktiga händelser under 2005

Det renodlingsarbete som initierades under hösten 2004 fortsatte under 2005. Fokus har lagts på att förändra affärsmodellen och öka programvarulicensernas andel av omsättningen, samt att anpassa kostnadsnivån, ett arbete som varit mycket framgångsrikt. Försäljningsframgångarna är i stor utsträckning kopplade till mikroprocessorer byggda på ARM-tekniken, där IAR Systems ligger teknik- och marknadsmässigt långt framme. ARM-tekniken är allt mer efterfrågad och ett område där IAR Systems ser stor framtida försäljningspotential.

Under året har IAR Systems också tecknat tre betydande utvecklingskontrakt med ledande globala processortillverkare.

Med en framgångsrikt genomförd renodling bakom sig går IAR Systems in i 2006 med ett förbättrat resursutnyttjande och en affärsmodell som redan resulterat i både ökad försäljning och ökad lönsamhet. Detta kombinerat med en ökad försäljnings- och marknadssatsning gör att IAR Systems har ambitionen att under 2006 ytterligare stärka sin goda ställning på världsmarknaden.

Verksamhetsområde Tjänster

Verksamhetsområde Tjänster består av Nocom Drift och Nocom Networks samt UNC Systems som förvärvades och integrerades i Nocom Networks under året. Inom verksamhetsområdet erbjuds allt från avancerad IT-drift till breda kommunikationslösningar, bland annat IP-telefoni och webbportallösningar.

Nocom Drift har funnits inom Nocomkoncernen sedan 1999 och Nocom Networks sedan 2005. Företagen har under året gått mot en gemensam affärsverksamhet, eftersom kunderna i allt högre utsträckning efterfrågar kompletta lösningar baserade på båda företagens tjänster. Företagen är idag samlokaliserade och har gemensam vd. Vid årets slut hade verksamhetsområde Tjänster 19 anställda.

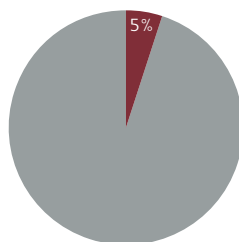
Omsättning och resultat

Omsättningen för verksamhetsområde Tjänster uppgick under 2005 till 32,0 (17,0) MSEK. Omsättningsökningen är en följd av förvärvet av Nocom Networks (tidigare Arete Internet), som ingår i Nocomkoncernen sedan den 22 mars 2005, samt förvärvet av UNC Systems den 1 juli. Om förvärven skett den 1 januari skulle verksamhetsområdets omsättning uppgått till 37,4 MSEK.

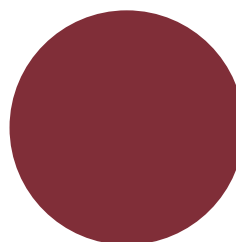
Rörelseresultatet för 2005 uppgick till -1,9 (-1,1) MSEK. Om förvärven skett den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat ha uppgått till -2,1 MSEK. Lönsamheten har förbättrats i snabb takt under andra halvåret och verksamhetsområdet uppvisade ett positivt rörelseresultat för årets sista sex månader. Anledningen är att förvärv och samlokalisering stärkt erbjudandet till kunderna samt att ett flertal synergier skapats på kostnadssidan.



Verksamhetsområdets andel av koncernens omsättning



Försäljningens geografiska fördelning



Verksamhetsområde Tjänster

Omsättning: 32,0 MSEK

Rörelseresultat: -1,9 MSEK

Rörelsemarginal: -5,9 procent

Investeringar, inklusive förvärv: 7,2 MSEK

Antal anställda: 19 personer

Nocom Drift och Nocom Networks

Nocom Drift har sitt ursprung i Bizit AB som förvärvades av Nocom 1999. Företaget är framförallt inriktat på driftstjänster med mycket höga krav på säkerhet och har en av Sveriges säkraste och mest moderna hostinganläggningar. Nocom Networks hette tidigare Arete Internet och ingår i Nocomkoncernen sedan 2005. Nocom Networks erbjuder kommunikationslösningar bland annat i form av bredbandsuppkopplingar, IP-telefoni, webbportaler och VPN-lösningar. Företagen har totalt 19 anställda.



Fredrik Thelander
Vd i Nocom Drift AB och
Nocom Networks AB

Nocom Drift och Nocom Networks har under 2005 gått mot en alltmer gemensam affärsverksamhet, vilket skapat synergier. Tillsammans får företagen ett bredare erbjudande och möjlighet att dra nytta av varandras upparbetade kundrelationer för att öka försäljningen.

Nocom Drift och Nocom Networks är sedan halvårsskiftet 2005 samlokaliserade och har sedan den första oktober 2005 en gemensam vd. Som en naturlig följd av detta kommer de två företagen framöver att verka under namnet Nocom Networks. I Nocom Networks ingår också UNC Systems som förvärvades i juli 2005. UNC Systems levererar webbportallösningar, bland annat det egenutvecklade webbpubliceringsverktyget UNC Företagsportal.

Erbjudande

Nocom Networks är ett renodlat tjänsteföretag och erbjudandet kan delas upp i tre områden: kommunikation, hosting och webbportaler.

Inom området kommunikationstjänster ingår allt från enklare Internetanslutningar till kommunikationslösningar för större företag, exempelvis VPN-lösningar och IP-telefoni. Dessutom erbjuds en mängd kringtjänster som webbhotell, e-posttjänster samt virus- och skräppostskydd. Nocom Networks breda erbjudande gör att företaget kan ta ett helhetsansvar för ett företags alla behov av interna och externa kommunikationslösningar.

Nocom Networks erbjuder hostinglösningar av mycket hög kvalitet, bland annat serverdrift, underhåll och övervakning av företags IT-system. Nocom Networks moderna anläggning och erkänt höga säkerhetsnivå gör företaget till ett naturligt val för kunder som har affärs- eller samhällskritiska system med krav på mycket hög säkerhet. En av dessa kunder är Stockholm läns landsting som samarbetat med Nocom under fyra år.

Nocom Networks erbjuder kundanpassade webbportaler genom verktyget Företagsportalen. Verktyget är främst anpassat för små och medelstora företag med behov av en webbportal med hög funktionalitet och som kan byggas ut i takt med att verksamheten växer.

Försäljning och kunder

Nocom Networks riktar sig primärt till mindre och medelstora företag och organisationer i Sverige. Kunderna bearbetas direkt av företagets egen säljkår.

Viss försäljning inom kommunikationsområdet sker via distributörer.

Nocom Networks har en mycket stark ställning som leverantör av webbportalsverktyg till kommuner och branschförbund. Bland kunderna märks bland andra Torsby Kommun, Plåtslageriernas Riksförbund och Reko Comfortkedjan.

Inom driftstjänster har Nocom Networks en stark ställning bland kunder som har höga säkerhetskrav. Bland annat sköter Nocom Networks drift av webbportalen Vårdguiden åt Stockholms läns landsting. På kundlistan återfinns även företag som Wallmans Salonger, Vodafone, Autoliv och Kungliga Operan.

Konkurrenter

Inom hosting och kommunikation är konkurrensen mycket hård och branschen präglas av kraftig prispress. God kvalitet och en service- och supportfunktion med hög tillgänglighet, kombinerat med hög säkerhetsnivå utgör viktiga konkurrensfördelar för Nocom Networks. Bland konkurrenterna inom kommunikation återfinns företag som Telia, Bredbandsbolaget och MCI. Eftersom Nocom Networks inom hostingområdet i stor utsträckning vänder sig till kunder med mycket höga säkerhetskrav möter företaget ofta konkurrens från stora aktörer som Hewlett Packard och IBM.

Den främsta konkurrenten inom webbportaler är svenska ElektroPost och deras produkt Episerver.

Viktiga händelser under 2005

2005 har varit ett både utmanande och positivt år för Nocom Networks. Under året har integrationsarbetet i verksamheterna i Nocom Networks, Nocom Drift och UNC Systems initierats. Detta har skapat ett flertal avgörande fördelar för Nocom Networks. Den integrerade säljkåren har ett bredare erbjudande till kunderna vilket skapar ett ökat antal helhetsåtaganden. Ett bredare erbjudande underlättar dessutom försäljningen till större kunder och i viktiga upphandlingar. Under året lanserade Nocom Networks också en ny plattform för IP-telefoni som har blivit väl mottagen av kunderna.

Det utökade erbjudandet till kunderna kombinerat med att integrationen skapat tydliga synergier på kostnadssidan gör att Nocom Networks går in i 2006 med goda förutsättningar för tillväxt och ökad lönsamhet.

Verksamhetens risker

Förändringar i IT-branschen sker ofta snabbt, och prognoser om den framtida utvecklingen kan därför vara förknippade med ett större mått av osäkerhet än för bolag i andra branscher. Riskerna i Nocom varierar med hänsyn till respektive dotterbolags verksamhet. Följande riskfaktorer hänför sig ibland till ett specifikt dotterbolag och ibland till flera dotterbolag eller till Nocom som helhet.

RÖRELSERELATERADE RISKER

Leverantörer

Flera av Nocoms dotterbolag verkar som distributörer för större utländska tillverkare. Det är betydelsefullt för Nocoms framgång att samarbetet med huvudmännen fortlöper. Avtal har tecknats med några leverantörer – ofta årvis – medan andra relationer bygger på långvariga ickeformaliserade relationer. Även om Nocom uppfattar dessa samarbetsformer som framgångsrika och varaktiga kan relationer med leverantörer förändras eller upphöra med kort varsel.

Återförsäljare

Inom distributionsverksamheten arbetar dotterbolagen med ett stort antal återförsäljare, där ingen enskild står för en dominerande del av företagets omsättning. Dotterbolagens beroende av enskilda återförsäljare är därför litet.

Kunder

Dotterbolagen inom Nocoms programvaru- och tjänsteverksamheter strävar efter att bygga långsiktiga relationer med sina kunder. Generellt sett finns en relativt god spridning bland kundkategorierna, vad gäller både branscher och marknader, vilket i viss mån minskar risken. Trots denna spridning bland kundkategorierna kan ett frånfall av en eller flera större kunder medföra en negativ inverkan på Nocoms verksamhet och resultat. Tack vare en stringent kreditvärderingspolicy har kundförlusterna historiskt sett varit mycket små.

Medarbetare

Nocom är beroende av nyckelpersoner, vanligtvis grundare eller ledande befattningshavare i dotterbolagen. För att minska risken att någon av dessa lämnar koncernen används i vissa fall olika typer av incitamentsprogram.

Även personalens långa erfarenhet av produkterna och goda relationer till kunderna är en viktig konkurrensfördel. Genom produktcertifiering, utbildning och erfarenhetsutbyte upprätthålls och stärks kompetensen löpande. För att undvika ett för stort beroende av enskilda individer finns det alltid mer än en person som står för kompetensen inom ett givet område och flera anställda som arbetar med varje kund. Personalomsättningen är för närvarande låg, men en starkare konjunktur skulle kunna leda till

en ökning. Nocoms utveckling är också beroende av förmågan att rekrytera nya kvalificerade medarbetare. Nocoms förmåga att skapa en attraktiv arbetsmiljö med goda utvecklingsmöjligheter är därför av strategisk betydelse.

Teknik

För ett IT-bolag är det av största vikt att kunna erbjuda såväl produkter och tjänster inom den senaste tekniken som kompetens och erfarenhet av etablerade produkter och teknik. Tidigare hade Nocom som strategi att tidigt ta upp ny teknik i sortimentet. Inom programvarudistributionen har en förändring av produkturvalsstrategin mot mer mogna produkter väsentligt reducerat den teknikrelaterade risken. Inom detta område är risken förknippad med satsningar på fel produkter främst kopplad till försäljningens utveckling. Eftersom köpta programvaror vanligtvis laddas ned över Internet är risken för förluster på grund av varulager nedskrivningar mycket begränsad. På IT-tillbehörsmarknaden är stora delar av sortimentet basprodukter, med betydligt längre teknisk och affärsmässig livslängd. Inom såväl programvaru- som tjänstemarknaden ligger Nocom tekniskt långt framme. Det kan dock inte uteslutas att enskilda dotterbolag kan påverkas negativt av framtida tekniskiften.

Konkurrenter

Nocoms dotterbolag konkurrerar med företag inom många av IT-branschens delområden. Konkurrensen består av både stora internationella och nationella företag. Vissa konkurrenter besitter stora finansiella resurser och kan därmed snabbt agera på ett sätt som förändrar marknadspositionerna för dotterbolagen inom Nocom.

Konjunkturen

Konjunkturutvecklingen, och med den kundernas IT-investeringar, är svårbedömd och har betydelse för försäljnings- och resultatutvecklingen i koncernen. 2005 års förvärv och den bredd i erbjudande, marknader och branscher som dessa inneburit har väsentligt minskat koncernens konjunkturkänslighet.

FINANSIELLA RISKER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Med finansiella risker avses risken för fluktuationer i koncernens resultat och



kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, finansierings- och kreditrisker.

Valutarisk

Med valutarisk menas risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Koncernens åtgärder för att hantera den transaktionsmässiga valutarisken fastslås i koncernens valutapolicy. I policyn fastslås hur och när bolaget ska säkra sina valutaexponeringar. Syftet är att minimera den kortsiktiga resultatpåverkan av valutaförändringen och samtidigt skapa långsiktigt handlingsutrymme. Per balansdagen utnyttjades inte några finansiella instrument i valutasäkrande syfte. En valutarisk föreligger omräkningsmässigt beträffande kundfordringar och leverantörsskulder i utländsk valuta, främst USD och EUR.

Koncernens omsättning i utländsk valuta utgör cirka 30 procent av den totala omsättningen. Omsättningen i annan valuta utgörs främst av USD och EUR. Av kostnad för handelsvaror motsvarar cirka 61 procent inköp i utländsk valuta, främst USD och EUR.

Koncernens omräkningsexponering, det vill säga risken för förändringar av dotterbolagens koncernmässiga nettotillgångsvärden till följd av valutafluktuationer är begränsad och inga åtgärder vidtas för närvarande för att skydda omräkningsexponering i utländsk valuta.

Finansierings- och likviditetsrisk

Under året har koncernen genomfört flera nyemissioner i samband med förvärvet av TurnIT och IAR Systems. Koncernens finansiella ställning har stärkts

avsevärt under året. De räntebärande skulderna ökade kraftigt i samband med förvärvet av TurnIT, men har redan amorterats med betydande belopp och uppgick vid årsskiftet till 49,6 (3,6) MSEK. Vid årsskiftet fanns tillgodohavanden avseende likvida medel om 89,5 (13,7) MSEK samt utnyttjade kreditlimiter om 29,6 (9,2) MSEK.

Kreditrisk

Koncernens kreditrisk utgörs i huvudsak av betalningsförmågan hos kunderna. Kreditbedömning av kunder sker standardmässigt enligt fastlagda rutiner. I några dotterbolag används kreditförsäkring som ett led i att minska kreditrisken. Kreditrisken har historisk varit låg och ingen väsentlig koncentration av denna förekommer varken till kund eller geografiskt område.

Ränterisk

Ränterisken utgörs av att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens krediter löper med rörliga räntor. Ingen investering sker för närvarande i kapitalinstrument.

Känslighetsanalys

| | Förändring | Årlig resultatpåverkan |
|---------------|------------|---------------------------|
| Valuta – USD | -/+ 5% | -/+ 2,5 MSEK ¹ |
| Lönekostnader | -/+ 5% | -/+ 8,0 MSEK |
| Varukostnader | -/+ 2% | -/+ 9,0 MSEK |

¹ Avser resultatpåverkan om inga motåtgärder som valutaklausuler används

Bolagsstyrning

Bolagsstämma

Ledning och kontroll av Nocom fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med svensk aktiebolagslag och bolagsordningen. På den ordinarie bolagsstämman den 28 april 2005 omvaldes Christer Magnusson (ordförande) och Stefan Skarin (verkställande direktör). Nyval skedde av Trygve Angell, Håkan Lissinger och Alexander Oker-Blom. Styrelsens tre nya medlemmar representerar lång erfarenhet och viktig kompetens både för koncernen totalt och för de enskilda dotterbolagen: Trygve Angell, verksam i det egna företaget Pidell AS, Norge, och med stor erfarenhet från IT- och telekombranschen, Håkan Lissinger, verkställande direktör i Electra Gruppen 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.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete. Till ledamöter som uppstår från bolag i Nocomkoncernen utgår inget styrelsearvode. Under 2005 omfattade denna regel vd Stefan Skarin. Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 150 (150) KSEK. Övriga ledamöter ersätts med 100 (100) KSEK. Det totala styrelsearvodet för 2005 uppgick därmed till 450 (350) KSEK. Inga övriga ersättningar har betalats ut till styrelseledamöterna.

Styrelse

Styrelsen i Nocom har fastställt en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen ansvarar för att Nocoms organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och övriga ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation.

Styrelsens ordförande ska i samråd med verkställande direktören före utsändande av kallelse utarbeta dagordning för respektive sammanträde och bestämma nödvändigt beslutsunderlag och dokumentation till aktuella ärenden. Styrelseledamot och den verkställande direktören kan begära att visst ärende ska inkluderas i dagordningen. Styrelsen kallas till ett konstituerande möte efter årsstämman, samt minst fem ordinarie sammanträden. Fyra av de ordinarie sammanträdena sammanfaller med tidpunkterna för den externa ekonomiska rapporteringen. Det femte ordinarie sammanträdet hålls i december med genomgång av budget och affärsplan. Vid styrelsemötet där årsbokslutet presenteras deltar revisorerna för att meddela iakttagelser från

revisionen. Utöver de ordinarie mötena kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så påkallar.

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete och ansvarar för att organisationen är ändamålsenlig. Styrelsen fastställer budget och årsbokslut för bolaget och koncernen samt följer utvecklingen löpande under året.

Styrelsen höll sitt konstituerande möte samma dag som den ordinarie bolagsstämman 2005, varvid sedvanliga beslut såsom val av ordförande (omval av Christer Magnusson) och firmatecknare fattades. Firman tecknas förutom av två styrelseledamöter i förening även av ett mindre antal tjänstemän, också två i förening. Vd har alltid rätt att teckna firman för löpande förvaltningsärenden.

Antal styrelsemöten under 2005 uppgick till tolv (tio). Närvaron har varit mycket hög: Christer Magnusson tolv (av tolv möjliga), Stefan Skarin tolv (av tolv möjliga), Trygve Angell åtta (av nio möjliga), Håkan Lissinger nio (av nio möjliga), Alexander Oker-Blom nio (av nio möjliga). Förutom uppföljning av verksamheten mot budget och strategisk plan samt stärkande av bolagets ledning och kontroll har styrelsen i sitt arbete ägnat tid åt bolagets strategiska inriktning. Viktiga uppgifter för den nya styrelsen var under våren avyttringen av Aretebolagen, refinansiering av koncernen, tvister i TurnIT, avnotering av TurnIT och IAR Systems, förlängning av bud samt prognos för den nya koncernen. Under hösten har bland annat följande frågor behandlats av styrelsen: förlängning av bud, svensk bolagskod, budget, löner och ersättningar till ledande befattningshavare, prognos 2005 samt delårsrapporter.

För ytterligare information om styrelsens ledamöter hänvisas till sidan 52.

Ordförande

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att övriga ledamöter löpande får den information som är nödvändig för styrelsearbetets kvalitet upprätthålls och utövas enligt aktiebolagslagen. Ordföranden företräder bolaget i ägarfrågor.

Valberedning

Ingen valberedning finns. Aktieägare som vill nominera en ledamot till styrelsen kan vända sig till styrelseordförande Christer Magnusson på bolagets adress. Förslag på ledamöter sammanställs, utvärderas och hanteras av styrelseordföranden inför årsstämman.

Ersättningskommitté

Ingen separat ersättningskommitté finns. Styrelsen, exklusive den verkställande direktören, hanterar och beslutar i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för verk-



ställande direktören. Styrelsen i sin helhet beslutar i motsvarande frågor för övrig ledande befattningshavare, samt svarar även för framtagandet av generella lönesättningsprinciper.

Revisionskommitté

Styrelsen har bedömt att det inte finns något behov av en separat revisionskommitté. Styrelsens ordförande sammanställer och hanterar frågan inför årsstämman. Frågor om finansiell rapportering och intern kontroll behandlas av styrelsen i sin helhet, vid behov i samarbete med bolagets revisorer.

Kontroll och revision

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets system för intern kontroll, vilket syftar till att säkerställa aktieägarnas investeringar och koncernens tillgångar, att tillse att vederbörliga redovisningshandlingar upprättas samt att ekonomisk information som används inom verksamheten och för publicering är tillförlitlig. Systemet är utformat för att säkerställa effektivitet i verksamheten samt efterlevnad av lagar och föreskrifter. System för intern kontroll kan dock inte ge en absolut garanti mot väsentliga avvikelser eller förluster.

Bolaget har en rad metoder för att kontinuerligt övervaka och kontrollera de risker som är förknippade med att uppnå bolagets mål. Styrelsen bistår ledningen med att identifiera och utvärdera de största riskerna som koncernens verksamhet innefattar.

Externa revisorer utses av årsstämman för en period av fyra år. Leonard Daun och Lars Kylberg, Öhrlings PricewaterhouseCoopers, har revisionsuppdraget fram till årsstämman 2008.

Svensk kod för bolagsstyrning

Styrelsen har påbörjat arbetet med en anpassning till Svensk kod för bolagsstyrning. Nocom hade för 2005

ingen skyldighet att följa koden, men har infört de ändringar som är rimliga för ett företag av Nocoms storlek. Arbetet med anpassning av bland annat interna rutiner, styrelsens arbete samt de av koden anvisade förändringarna kring årsstämmans genomförande har kommit långt medan bolagsstyrningsrapport mot bakgrund av Nocoms storlek planeras att avges för 2007. Styrelsen justerar årligen hur koden ska följas.

Verkställande direktör

Verkställande direktören leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast. Denne tar fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, är föredragande samt avger motiverade förslag till beslut. Verkställande direktören tillställer styrelsens ledamöter månatligen den information som krävs för att följa bolagets och koncernens ställning, verksamhet och utveckling samt håller styrelsen ordförande löpande informerad om verksamheten. Den verkställande direktören ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bokföringen ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. För den närmare ansvarsfördelningen mellan styrelsens och den verkställande direktörens uppgifter finns en skriftlig vd-instruktion, som kontinuerligt uppdateras.

Koncernledning

Koncernledningen består av verkställande direktören och finansdirektören, som sammanträder varje vecka. Därutöver finns en utvidgad koncernledning, där även dotterbolagscheferna, vid årets utgång totalt fem personer, ingår. Verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Den utvidgade koncernledningen håller möte när behov uppstår, cirka fem gånger per år.

Nocoms aktie

Nocom B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista sedan januari 1999. Efter årsskiftet, från den 2 januari 2006 handlas Nocomaktien på Attract 40, O-listan. En börspost består av 2.000 aktier. Aktiekursen, avseende dagens slutkurs, har under året varierat mellan 3,73 (3,30) SEK som lägst och 7,55 (6,25) SEK som högst. Kursen den 31 december var 7,25 (4,07) SEK, motsvarande en ökning med 78 procent. Nocoms börsvärde uppgick till cirka 723 (130) MSEK den 31 december 2005. I börsvärdet har inkluderats 468.744 utfärdade betalda tecknade aktier (BTA). Konvertering av BTA skedde efter årsskiftet.

Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 31 december 2005 till 18.613 (5.647). Den stora ökningen beror på att många aktieägare tillkommit vid förvärven av TurnIT och IAR Systems. Av aktieägarna hade 11.511 (318) fler än 10.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 12,5 (10) procent av aktiekapitalet och 11,5 (8) procent av rösterna.

Emissioner

Nyemissioner av aktier i Nocom har genomförts under året som ett led i förvärven:

- 39.190.602 B-aktier har emitterats vid förvärvet av TurnIT.
- 5.094.940 B-aktier har emitterats vid förvärvet av IAR Systems.
- 10.985.567 B-aktier har emitterats i samband med att TurnIT:s tidigare optionsrättsinnehavare har tecknat aktier.
- 12.463.060 B-aktier har emitterats i samband med att optionsrättsinnehavare i Nocom tecknat aktier.

Efter genomförda nyemissioner uppgick antalet aktier i Nocom till 1.000.000 A-aktier och 98.779.673 B-aktier den 31 december 2005. Förutsatt fullt utnyttjande av 10.763.626 utestående optioner, kommer Nocom att tillföras ytterligare cirka 32,3 MSEK senast den 20 december 2006.

Aktiefakta

Nocoms aktiekapital uppgick den 31 december 2005 till 99.779.673 SEK fördelat på 99.779.673 aktier, varav 1.000.000 aktier av serie A och 98.779.673 aktier av serie B. Samtliga aktier äger lika rätt i bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till tio röster och aktie av serie B berättigar till en röst. Vid bolagsstämmor får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

På den ordinarie bolagsstämman den 28 april 2005 beslutades om en ändring av bolagsordningen, i §4 som nu har följande lydelse: "Aktiekapitalet ska utgöra lägst 70.000.000 SEK och högst 280.000.000 SEK."

Utdelning

För verksamhetsåret 2005 föreslår styrelsen att utdelning ej lämnas.

Bemyndiganden

Vid en extra bolagsstämma den 27 januari 2005 bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B samt emission av skuldebrev förenade med optionsrätter till nyteckning av aktier av serie B. Bemyndigandet skulle endast kunna användas för emissioner inom ramen för erbjudandena till aktieägarna och optionsrättsinnehavarna i TurnIT och aktieägarna i IAR Systems.

Vid ordinarie bolagsstämma den 28 april 2005 erhöll styrelsen förnyat bemyndigande att fatta beslut om

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

Styrelsen bemyndigades även att

- förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid ej överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv ska 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.

Teckningsoptioner

I samband med Nocoms förvärv av TurnIT våren 2005 emitterades teckningsoptioner. Optionsrättsinnehavare i TurnIT erbjöds två alternativ för byte till teckningsoptioner i Nocom.

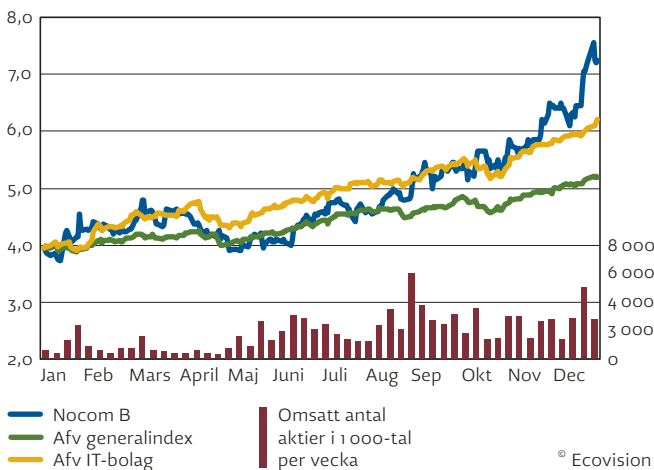
Det ena optionsprogrammet gav rätt att för en teckningsoption (Nocom TO1B) teckna en ny B-aktie i Nocom för 3,00 SEK senast den 30 juni 2005. Totalt emitterades 12.717.254 TO1B, varav 12.241.119 löstes in innan förfallodagen.

Det andra optionsprogrammet ger rätt att för en teckningsoption (Nocom TO2B) teckna en ny B-aktie i Nocom för 3,00 SEK senast den 20 december 2006. Totalt emitterades 10.985.522 TO2B, varav 221.941 löstes in under 2005. Teckningsoptionen TO2B handlas på Stockholmsbörsen (NOCOM, TO2B). En handelspost är 2.000 optioner och kursen var 4,15 SEK den 31 december 2005.

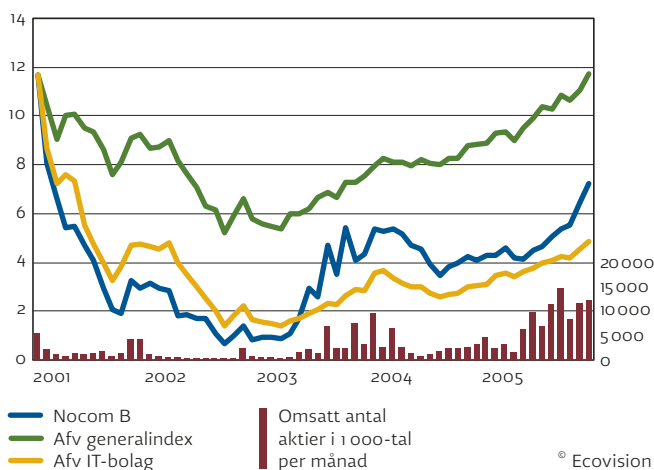
Incitamentsprogram

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

Nocom aktiekursutveckling 1 januari 2005-31 december 2005



Nocom aktiekursutveckling 2001-2005



AKTIEKAPITALET UTVECKLING¹

| År | Transaktioner | Kvot- värde | Ökning antal aktier | Totalt antal aktier | Ökning aktiekapital | Totalt aktiekapital |
|------|---------------------------------|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1990 | Bolaget bildades | 100 | 500 | 500 | 50.000 | 50.000 |
| 1993 | Split 100:1 | 1 | 49.500 | 50.000 | - | 50.000 |
| 1994 | Fondemission 9:1 | 1 | 450.000 | 500.000 | 450.000 | 500.000 |
| 1996 | Fondemission 5:1 | 1 | 2.500.000 | 3.000.000 | 2.500.000 | 3.000.000 |
| 1996 | Nyemission | 1 | 129.600 | 3.129.600 | 129.600 | 3.129.600 |
| 1997 | Nyemission | 1 | 220.920 | 3.350.520 | 220.920 | 3.350.520 |
| 1998 | Nyemission | 1 | 940.000 | 4.290.520 | 940.000 | 4.290.520 |
| 1999 | Nyemission/konvertering | 1 | 31.200 | 4.321.720 | 31.200 | 4.321.720 |
| 1999 | Nyemission | 1 | 271.456 | 4.593.176 | 271.456 | 4.593.176 |
| 2000 | Nyemission | 1 | 540.000 | 5.133.176 | 540.000 | 5.133.176 |
| 2000 | Nyemission | 1 | 300 | 5.133.476 | 300 | 5.133.476 |
| 2000 | Nyemission | 1 | 195.700 | 5.329.176 | 195.700 | 5.329.176 |
| 2000 | Fondemission 4:1 | 1 | 21.316.704 | 26.645.880 | 21.316.704 | 26.645.880 |
| 2000 | Nyemission | 1 | 5.500 | 26.651.380 | 5.500 | 26.651.380 |
| 2001 | Nyemission | 1 | 27.500 | 26.678.880 | 27.500 | 26.678.880 |
| 2001 | Nyemission | 1 | 609.624 | 27.288.504 | 609.624 | 27.288.504 |
| 2001 | Nyemission | 1 | 1.000.000 | 28.288.504 | 1.000.000 | 28.288.504 |
| 2004 | Nyemission | 1 | 3.757.000 | 32.045.504 | 3.757.000 | 32.045.504 |
| 2005 | Nyemission | 1 | 53.702.961 | 85.748.465 | 53.702.961 | 85.748.465 |
| 2005 | Nyemission | 1 | 941.182 | 86.689.647 | 941.182 | 86.689.647 |
| 2005 | Nyemission | 1 | 12.404.214 | 99.093.861 | 12.404.214 | 99.093.861 |
| 2005 | Nyemission | 1 | 5.998 | 99.099.859 | 5.998 | 99.099.859 |
| 2005 | Nyemission | 1 | 211.070 | 99.310.929 | 211.070 | 99.310.929 |
| 2005 | Nyemission (under registrering) | 1 | 468.744 | 99.779.673 | 468.744 | 99.779.673 |

¹ Verksamheten startades 1985 och drevs fram till februari 1998 i Nocom Nordic Communication AB. Det idag rörelsedrivande bolaget startades 1990.

AKTIEFÖRDELNING 2005-12-31

| | Antal aktier | Andel av antal aktier, % | Antal aktieägare | Andel av antal aktieägare, % |
|--|--------------|-----------------------------|---------------------|---------------------------------|
| 1 - 1.000 | 3.612.548 | 4,9 | 12.211 | 65,6 |
| 1.001 - 10.000 | 19.402.786 | 24,0 | 5.251 | 28,2 |
| 10.001 - 50.000 | 20.663.443 | 17,0 | 939 | 5,1 |
| 50.001 - 100.000 | 8.711.732 | 6,8 | 118 | 0,6 |
| 100.001 - | 46.920.420 | 47,3 | 94 | 0,5 |
| Summa | 99.310.929 | 100,0 | 18.613 | 100,0 |
| Betalda tecknade aktier under registrering | 468.744 | | | |
| Summa | 99.779.673 | | 18.613 | |

AKTIEÄGARE 2005-12-31

| | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Totalt antal aktier | Totalt antal röster | Andel kapital, % | Andel röster, % |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| Stefan Skarin | 1.000.000 | 2.300.000 | 3.300.000 | 12.300.000 | 3,3 | 11,3 |
| Catella Case | - | 5.500.000 | 5.500.000 | 5.500.000 | 5,5 | 5,0 |
| Nordea Bank SA | - | 3.322.368 | 3.322.368 | 3.322.368 | 3,3 | 3,0 |
| Pupose AB | - | 2.300.000 | 2.300.000 | 2.300.000 | 2,3 | 2,1 |
| Björn Danckwardt-Lillieström | - | 1.600.000 | 1.600.000 | 1.600.000 | 1,6 | 1,5 |
| Manticore | - | 1.500.000 | 1.500.000 | 1.500.000 | 1,5 | 1,4 |
| AMF Pension Aktiefond-Småbolag | - | 1.496.000 | 1.496.000 | 1.496.000 | 1,5 | 1,4 |
| Tedde Jeansson Sr | - | 1.378.011 | 1.378.011 | 1.378.011 | 1,4 | 1,3 |
| Altred AB | - | 1.292.805 | 1.292.805 | 1.292.805 | 1,3 | 1,2 |
| Anders Jonson | - | 1.281.462 | 1.281.462 | 1.281.462 | 1,3 | 1,2 |
| Övriga | - | 76.809.027 | 76.809.027 | 76.809.027 | 77,0 | 70,0 |
| Summa | 1.000.000 | 98.779.673 | 99.779.673 | 108.779.673 | 100,0 | 100,0 |

Femårsöversikt

RESULTATRÄKNINGAR

| MSEK | 2005 ¹ | 2004 ¹ | 2003 ² | 2002 ² | 2001 ² |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning | 635,6 | 214,2 | 151,5 | 150,8 | 280,4 |
| Rörelsens kostnader | -598,8 | -195,9 | -135,1 | -188,6 | -353,3 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -7,6 | -4,2 | -8,0 | -21,3 | -25,2 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -2,8 | -0,2 | -2,9 | -6,6 | -14,6 |
| Övriga intäkter | 8,4 | - | - | - | - |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | -19,1 | -67,2 |
| Andelar i intresseföretags resultat | - | - | -0,3 | -1,5 | -2,9 |
| Rörelseresultat | 34,8 | 13,9 | 5,2 | -86,3 | -182,8 |
| Resultat från finansiella investeringar | -0,8 | -0,4 | 0,3 | -0,8 | -5,1 |
| Resultat efter finansiella poster | 34,0 | 13,5 | 5,5 | -87,1 | -187,9 |
| Skatt | 22,3 | 12,4 | -2,2 | -1,5 | 0,4 |
| Minoritetens andel av periodens resultat | - | - | - | - | 6,1 |
| Årets resultat från avyttrade verksamheter | 0,7 | - | - | - | - |
| Årets resultat | 57,0 | 25,9 | 3,3 | -88,6 | -181,4 |

BALANSRÄKNINGAR

| MSEK | 2005 ¹ | 2004 ¹ | 2003 ² | 2002 ² | 2001 ² |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Goodwill | 227,6 | 22,6 | 10,1 | 13,1 | 38,8 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 38,3 | 2,8 | - | - | - |
| Materiella anläggningstillgångar | 46,3 | 9,8 | 11,0 | 18,1 | 39,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 63,3 | 19,3 | 11,0 | 13,4 | 15,7 |
| Summa anläggningstillgångar | 375,5 | 54,5 | 32,1 | 44,6 | 94,1 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Varulager med mera | 66,7 | 4,8 | 1,0 | 1,7 | 3,1 |
| Övriga omsättningstillgångar | 27,3 | 6,1 | 5,4 | 6,9 | 12,7 |
| Kundfordringar | 150,4 | 57,2 | 40,3 | 30,6 | 56,3 |
| Likvida medel | 89,5 | 13,7 | 17,9 | 19,5 | 47,2 |
| Summa omsättningstillgångar | 333,9 | 81,8 | 64,6 | 58,7 | 119,3 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 709,4 | 136,3 | 96,7 | 103,3 | 213,4 |

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

| | | | | | |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Summa eget kapital | 448,9 | 65,7 | 23,0 | 20,3 | 108,9 |
| Långfristiga skulder | | | | | |
| Räntebärande skulder | 32,2 | 2,8 | 1,7 | 0,2 | 4,5 |
| Avsättningar | 16,6 | - | - | - | - |
| Summa långfristiga skulder | 48,8 | 2,8 | 1,7 | 0,2 | 4,5 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Leverantörsskulder | 81,1 | 27,6 | 23,1 | 19,0 | 22,9 |
| Räntebärande skulder | 17,4 | 0,8 | 1,4 | 3,6 | 7,9 |
| Avsättningar | 2,4 | - | - | - | - |
| Övriga kortfristiga skulder | 110,8 | 39,4 | 47,5 | 60,2 | 69,2 |
| Summa kortfristiga skulder | 211,7 | 67,8 | 72,0 | 82,8 | 100,0 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 709,4 | 136,3 | 96,7 | 103,3 | 213,4 |

KASSAFLÖDEN

| MSEK | 2005 ¹ | 2004 ¹ | 2003 ² | 2002 ² | 2001 ² |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inbetalningar från kunder | 639,2 | 198,5 | 143,8 | 178,4 | 323,0 |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda | -631,0 | -205,4 | -142,8 | -195,7 | -366,9 |
| Erhållen ränta | 0,9 | 0,5 | 0,9 | 1,0 | 4,6 |
| Erlagd ränta | -1,8 | -0,8 | -0,5 | -1,6 | -1,5 |
| Betald inkomstskatt | 0,1 | -0,3 | 0,3 | -0,5 | -0,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 7,4 | -7,5 | 1,7 | -18,4 | -41,4 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 32,9 | -13,5 | -3,3 | -9,3 | -31,7 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 35,5 | 16,8 | - | - | 1,5 |
| Årets kassaflöde | 75,8 | -4,2 | -1,6 | -27,7 | -71,6 |

¹ Baseras på IFRS

² Baseras på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden

NYCKELTAL

| | 2005 ¹ | 2004 ¹ | 2003 ² | 2002 ² | 2001 ² |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bruttomarginal, % | 5,8 | 8,5 | 10,7 | -26,1 | -26,4 |
| Rörelsemarginal, % | 5,5 | 6,5 | 3,4 | -57,2 | -65,2 |
| Vinstmarginal, % | 5,3 | 6,3 | 3,7 | -58,8 | -67,0 |
| Kassaflöde, % | 1,2 | -3,5 | 1,1 | -12,2 | -14,8 |
| Soliditet, % | 63,3 | 48,2 | 23,8 | 19,7 | 51,0 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 22,2 | 58,4 | 15,2 | -137,2 | -93,8 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 12,6 | 29,9 | 24,2 | -117,3 | -83,3 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 20,0 | 18,5 | 11,6 | -47,1 | -124,3 |
| Sysselsatt kapital, MSEK | 498,5 | 69,3 | 26,1 | 24,1 | 121,3 |
| Netto räntebärande skulder, MSEK | -39,9 | -10,1 | -14,8 | -15,7 | -34,8 |
| Nettoskultsättningsgrad, ggr | -0,09 | -0,15 | -0,64 | -0,77 | -0,32 |
| Antalet anställda vid periodens utgång, st | 250 | 91 | 76 | 92 | 155 |
| Antalet anställda medeltal, st | 212 | 86 | 77 | 124 | 229 |
| Omsättning per anställd, MSEK | 3,0 | 2,5 | 2,0 | 1,2 | 1,2 |

DATA PER AKTIE

| | 2005 ¹ | 2004 ¹ | 2003 ² | 2002 ² | 2001 ² |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eget kapital per aktie, kr | 4,50 | 2,05 | 0,81 | 0,72 | 3,85 |
| Eget kapital per aktie, justerat för utestående teckningsoptioner, SEK | 4,35 | 2,05 | 0,81 | 0,72 | 3,85 |
| Eget kapital per aktie, justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK | 4,41 | 2,05 | 0,81 | 0,72 | 3,85 |
| Antal aktier vid periodens slut, miljoner | 99,8 | 32,0 | 28,3 | 28,3 | 28,3 |
| Antal aktier vid periodens slut, justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner | 110,5 | 32,0 | 28,3 | 28,3 | 28,3 |
| Antal aktier vid periodens slut, justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner | 117,4 | 32,0 | 28,3 | 28,3 | 28,3 |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner | 80,6 | 30,8 | 28,3 | 28,3 | 28,2 |
| Genomsnittligt antal aktier, justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner | 89,0 | 30,8 | 28,3 | 28,3 | 28,2 |
| Genomsnittligt antal aktier, justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner | 94,3 | 30,8 | 28,3 | 28,3 | 28,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten/aktie, SEK | 0,09 | -0,24 | 0,05 | -0,65 | -1,47 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten/aktie, justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK | 0,08 | -0,24 | 0,05 | -0,65 | -1,47 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,63 | 0,84 | 0,12 | -3,13 | -6,41 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK | 0,57 | 0,84 | 0,12 | -3,13 | -6,41 |
| Resultat per aktie, justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK | 0,60 | 0,84 | 0,12 | -3,13 | -6,41 |
| Utdelning per aktie, SEK | - | - | - | - | - |
| Sista betalkurs 31 december eller motsvarande, SEK | 7,25 | 4,07 | 4,35 | 0,81 | 2,95 |

¹ Baseras på IFRS

² Baseras på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden

DEFINITIONER

Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av omsättningen.

Eget kapital

Redovisat eget kapital inklusive 72 procent av obeskattade reserver.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamheten i procent av omsättningen.

Netto räntebärande skulder

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar.

Nettoskultsättningsgrad

Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Resultat per aktie

Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden inklusive utestående optioner. Se även not 25, sidan 44.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter finansiella poster minskat med full skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter finansiella poster minskad med full skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster ökat med finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Övriga upplysningar

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under året påverkades kraftigt av företagsförvärven. Investeringarna uppgick netto till 44,1 (1,5) MSEK, varav merparten avser den fastighet i vilken TurnIT-bolaget SweDeltaco bedriver sin verksamhet och som ägs av ett helägt dotterbolag till SweDeltaco.

De räntebärande skulderna ökade med 93,0 MSEK genom förvärvet av TurnIT. Under första halvåret amorterades räntebärande skulder med 48,5 MSEK och uppgick per 31 december 2005 till 49,6 (3,6) MSEK.

Soliditeten uppgick vid årets utgång till 63 (48) procent.

Förvärven av TurnIT och IAR Systems har haft en betydande inverkan på koncernens ställda säkerheter. Ställda säkerheter har ökat och uppgick till 69,7 MSEK per den 31 december 2005. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Personal

Antalet anställda i Nocomkoncernen uppgick vid årets utgång till 250 (92), en ökning med 158 personer. Ökningen förklaras främst av förvärven av TurnIT och IAR Systems i mars 2005.

| Antal anställda | 31 december | |
|-----------------|-------------|-----------|
| | 2005 | 2004 |
| Distribution | 131 | 76 |
| Programvara | 95 | - |
| Tjänster | 19 | 12 |
| Centralt | 5 | 4 |
| Totalt | 250 | 92 |

I 2004 års siffror ingår inte SweDeltaco, Network Innovation, IAR Systems, Nocom Networks, UNC Systems och Mtrust Solutions.

Nocom framgång är beroende av dotterbolagens förmåga att rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare. Kraven på erfarenhet, utbildning och typ av kompetens varierar mellan de olika dotterbolagen. Varje bolag ansvarar därför för sin egen personalpolicy, som bland annat omfattar planer för kompetensutveckling, jämställdhet, friskvård och arbetsmiljö.

Miljö

Koncernen bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. De största miljöpåverkande faktorerna i Nocoms verksamhet är transporter och tjänsteresor. De flesta dotterbolagen har egen miljöpolicy.

Forskning och utveckling

Utvecklingsverksamhet inom Nocomkoncernen bedrivs endast i dotterbolaget IAR Systems. Utvecklingsarbetet omfattar generell utveckling och specifik produktutveckling, samt kundfinansierad utveckling. I koncernens övriga dotterbolag bedrivs ingen egen forskning eller utveckling. Se även not 2.21, sidan 36.

Goodwill

De förvärsanalyser som upprättats vid Nocoms förvärv av TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions baserades på bedömningar vid respektive förvärvstidpunkt. Enligt IFRS kan den preliminära förvärsanalysen komma att justeras under en tolv månadersperiod efter förvärvet om de bedömningar som gjordes vid förvärvstidpunkten visade sig vara felaktiga. Sådana korrigeringar av den preliminära förvärsanalysen kan påverka den goodwill som identifierades vid förvärvet. När IAR Systems kvarvarande aktier tvångsinlöses och om nuvarande minoritet ägare i TurnIT accepterar Nocoms förlängda bud kommer goodwillvärdet att förändras.

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

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

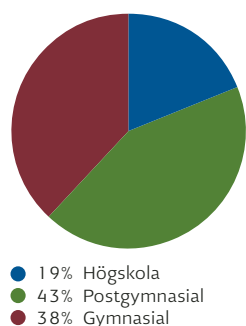
Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 december 2005 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 442 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 61,6 (19,6) MSEK. Denna post består av aktiverade temporära skillnader och förvärvade underskottsavdrag.

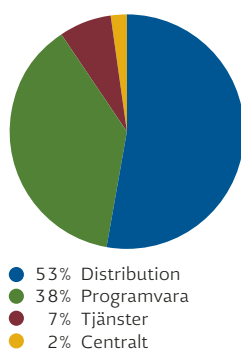
I resultaträkningen redovisas för helår en uppskjuten skatteintäkt med 23,1 MSEK. Övrig ökning av balansposten avser förvärvade uppskjutna skattefordringar.

PERSONAL 2005

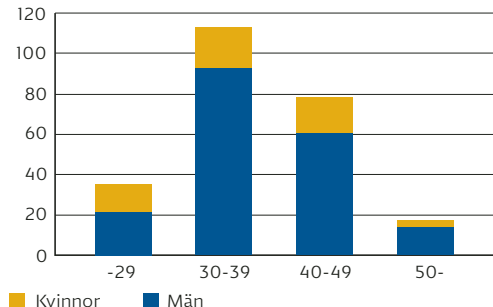
Utbildningsnivå



Anställda per verksamhetsområde



Ålders- och könsfördelning



Minoritetsintressen

Den förlängda anmälningsperioden till Nocom's offentliga bud på TurnIT och IAR Systems löpte ut den 1 november 2005. Vid anmälningsperiodens slut hade aktieägare i TurnIT motsvarande cirka 86,4 procent av kapital och cirka 87,5 procent av röster accepterat Nocom's erbjudande. Nocom's styrelse beslutade att förlänga anmälningsperioden för TurnIT:s aktieägare till den 6 februari 2006. Mer information om detta under "Väsentliga händelser efter periodens utgång".

Vad gäller IAR Systems hade aktieägare representerande cirka 22,3 procent av röster och kapital accepterat Nocom's erbjudande den 1 november 2005. Tillsammans med TurnIT:s ägarandel om cirka 74,9 procent uppnådde Nocom därmed 97,2 procent av kapital och röster i IAR Systems. Nocom's styrelse beslutade att inte genomföra någon ytterligare förlängning av anmälningsperioden för aktieägarna i IAR Systems. Nocom påkallade tvångsinlösen i IAR Systems den 29 mars 2005.

Minoritetsintresset i TurnIT uppgick vid årsskiftet till 13,6 procent av kapitalet och 12,5 procent av rösterna. Minoritetsintresset i IAR Systems uppgick till 2,8 procent.

Minoritetsintressen uppgick per den 31 december till 14,0 MSEK och redovisas i posten eget kapital.

Utdelning

För verksamhetsåret 2005 föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Från januari 2006 handlas Nocom AB på Attract 40 – Stockholmsbörsens lista för O-listans mest handlade aktier.

Nocom Distribution meddelade den 1 februari att man har för avsikt att dela upp verksamheten på tre enheter för ökad specialisering och lönsamhet. Det är främst inom informationssäkerhetsområdet som en fokusering av resurser och kompetens behövs för att bygga en ledande position på den nordiska marknaden. De övriga två enheterna kommer att erbjuda infrastruktur- respektive analysprodukter med tillhörande tjänster.

Den 1 november 2005 förlängdes Nocom's offentliga erbjudande till TurnIT:s aktieägare till den 6 februari 2006. Vid denna förlängda anmälningsperiods utgång hade aktieägare representerande motsvarande cirka 86,5 procent av kapital och cirka 87,6 procent av röster accepterat Nocom's erbjudande. Styrelsen i Nocom har därför beslutat att förlänga budet ytterligare, till den 28 april 2006.

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

Utsikter för 2006

Under år 2005 har Nocomkoncernen funnit sin nya form. Integrationen av TurnIT och IAR Systems har varit framgångsrik och de kostnadsbesparingar som uppnåtts genom förvärven har fått genomslag i resultatet. Fokus ligger nu på att utveckla koncernens dotterbolag och det kommer att investeras inom samtliga verksamhetsområden för att tillvarata de enskilda dotterbolagens möjligheter till expansion och ökad lönsamhet.

Inom distributionsverksamheten har de senaste årens marknadsutveckling med konstant sjunkande marginaler avmattats och marginalerna stabiliserats. I Nocom Distribution står det expansiva IT-säkerhetsområdet för tillväxten. För att ytterligare tillvarata tillväxtpotentialen inom just informationssäkerhetsområdet delades Nocom Distribution, Nocom's ursprungliga programvaruverksamhet, upp i tre separata bolag i februari 2006. Genom effektivisering och ökad specialisering inom sina respektive teknikområden räknar Nocom med att bättre kunna tillvarata nya affärsmöjligheter och stärka lönsamheten.

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

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

Det är inom tjänsteverksamheten som möjligheterna till fortsatta verksamhetsmässiga synergier är störst. Tjänsteverksamheten var lönsam under andra halvåret 2005, trots hård konkurrens och pressade marginaler. Det finns potential till ytterligare synergier i tjänsteverksamheten under 2006, där det kompletterade och allt mer samordnade erbjudandet innebär större möjligheter till positiv lönsamhetsutveckling.

År 2006 kommer i stort att handla om att utveckla den potential som redan finns i de olika verksamheterna och fokus ligger på långsiktighet och lönsamhet. Stabiliteten i verksamhet, finansiell ställning och resultat ger goda möjligheter att fortsätta utveckla den nya Nocomkoncernen.

Förslag till behandling av förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, 5.396.278 SEK, överförs i ny räkning.

Koncernens resultaträkningar

| MSEK | Not | 2005 | 2004 |
|---|-------------------|--------------|--------------|
| | 1, 2, 3, 4 | | |
| Rörelsens nettoomsättning | 5, 36 | 635,6 | 214,2 |
| Summa rörelsens intäkter | | 635,6 | 214,2 |
| Handelsvaror | 6, 37 | -395,1 | -122,6 |
| Övriga externa kostnader | 7, 18, 19 | -59,7 | -17,6 |
| Personalkostnader | 8, 9, 36 | -144,0 | -55,7 |
| Avskrivningar av materiella tillgångar | 5, 10, 11, 12 | -7,6 | -4,2 |
| Avskrivningar av immateriella tillgångar | 5, 13, 14, 15, 16 | -2,8 | -0,2 |
| Övriga intäkter | 17 | 5,0 | - |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 20 | 3,4 | - |
| Rörelseresultat | | 34,8 | 13,9 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | |
| Resultat från övriga värdepapper | 21 | - | -0,1 |
| Ränteintäkter | | 1,0 | 0,5 |
| Övriga finansiella poster | 22 | -1,8 | -0,8 |
| Summa resultat från finansiella investeringar | | -0,8 | -0,4 |
| Resultat före skatt | | 34,0 | 13,5 |
| Skatt på årets resultat | 23, 24 | 22,3 | 12,4 |
| Årets resultat från kvarvarande verksamheter | | 56,3 | 25,9 |
| Årets resultat från avyttrade verksamheter | | 0,7 | - |
| Årets resultat | | 57,0 | 25,9 |
| <i>Årets resultat hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 51,4 | 25,9 |
| Minoritetsintressen | | 5,6 | - |
| <i>Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter</i> | | | |
| <i>hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK</i> | | | |
| - före utspädning | 25 | 0,63 | 0,84 |
| - efter utspädning | 25 | 0,57 | 0,84 |
| <i>Resultat per aktie, räknat på resultat från avyttrade verksamheter</i> | | | |
| <i>hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK</i> | | | |
| - före utspädning | 25 | 0,01 | - |
| - efter utspädning | 25 | 0,01 | - |

KOMMENTARER TILL KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

Jämförelsetal

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

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

Genom anpassningen av redovisningen till IFRS har justering skett för goodwillavskrivningarna 2004. Resultatet för 2004 har härigenom påverkats positivt och jämförelsetalen har justerats. Se vidare Not 2 där redovisningsprinciperna beskrivs utförligare.

Omsättning

Omsättningen under år 2005 uppgick till 635,6 (214,2) MSEK. Ökningen är till stor del en följd av förvärven av TurnIT och IAR Systems i mars 2005, vilka har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Därutöver är den organiska tillväxten betydande, inte minst i distributionsverksamheten.

Om förvärven av TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrout Solutions hade skett per den 1 januari 2005 skulle koncernens nettoomsättning uppgått till 723,5 MSEK. I nettoomsättningen inräknas ej Arete AB och Arete Datastöd AB samt verksamheten i Arete Affärssystem AB som avyttrades under det andra kvartalet 2005.

Redovisad omsättning per verksamhetsområde

| Omsättning MSEK | kvartal | | | | |
|--------------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | Helår 2005 | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec |
| Distribution | 509,7 | 53,5 | 136,0 | 125,0 | 195,2 |
| Programvara | 93,9 | 3,1 | 31,6 | 29,4 | 29,8 |
| Tjänster | 32,0 | 4,3 | 8,7 | 10,0 | 9,0 |
| Koncern | 635,6 | 60,9 | 176,3 | 164,4 | 234,0 |

Distribution

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

Omsättningen ökade kraftigt under 2005 och uppgick till 509,7 (196,9) MSEK för helåret. Ökningen var till stor del en följd av förvärven av SweDeltaco och Network Innovation, vilka har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärven hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 572,2 MSEK.

Distributionsverksamheten hade ett framgångsrikt år, med kraftig tillväxt och stabil resultatutveckling. Samtliga dotterbolag avslutade året starkt med ett flertal betydande order.

Programvara

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

Omsättningen under helåret 2005 uppgick till 93,9 (-) MSEK. Omsättningen avser i sin helhet det förvärvade IAR Systems, som medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 113,9 MSEK.

IAR Systems hade en mycket positiv utveckling under 2005. Detta är främst ett resultat av den renodling av verksamheten som IAR Systems genomförde med start 2004 och som resulterat i ökade programvaruintäkter, såväl i storlek som i andel av omsättningen. Under 2005 var IAR Systems framgångsrikt på många marknader och försäljningen ökade, framförallt i Tyskland, USA och Asien. Försäljningsframgångarna var främst kopplade till chip byggda på den allt mer efterfrågade ARM-tekniken.

Förutom den ökade licensförsäljningen, tecknade IAR Systems tre betydande, strategiska utvecklingsavtal med ledande globala chiptillverkare. Avtalen innebär intensivt utvecklingsarbete och stor potential till ytterligare order och licensintäkter de närmaste åren.

Tjänster

I verksamhetsområdet Tjänster ingår Nocom Drift och Nocom Networks, samt sedan juli 2005 även UNC Systems. Erbjudandet omfattar tjänster inom avancerad IT-drift samt breda kommunikationslösningar, bland annat IP-telefoni och webbportallösningar.

Omsättningen under helåret 2005 uppgick till 32,0 (17,3) MSEK. Ökningen är en följd av förvärvet av Nocom Networks (tidigare Arete Internet), som medräknats i resultaträkningen från den 22 mars samt förvärvet av UNC Systems AB som medräknats i resultaträkningen från den 1 juli. Om förvärven hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets nettoomsättning uppgått till 37,4 MSEK.

Bolagen samlokaliseras under sommaren och fick en gemensam vd i oktober. Ytterligare synergier är att vänta och företagen går mot ett allt mer samordnat erbjudande. UNC Systems har en etablerad kundkrets bland branschförbund, mindre kommuner och organisationer. Under hösten lanserades bland annat en omfattande webbpublicerings- och innehållshanteringslösning (CMS) för Comfortkedjan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för år 2005 uppgick till 34,8 (13,9) MSEK. Förvärvade bolag har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars (TurnIT och IAR Systems) respektive den 1 juli (UNC Systems).

Rörelsemarginalen för år 2005 uppgick till 5,5 (6,5) procent.

Redovisat rörelseresultat per verksamhetsområde

| Rörelseresultat MSEK | kvartal | | | | |
|--------------------------|---------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | Helår 2005 | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec |
| Distribution | 26,1 | 0,0 | 4,9 | 7,4 | 13,8 |
| Programvara | 13,0 | 0,3 | 3,6 | 4,9 | 4,2 |
| Tjänster | -1,9 | -1,2 | -1,3 | 0,5 | 0,1 |
| Centralt | -2,4 | -2,1 | 1,6 | -2,5 | 0,6 |
| Koncern | 34,8 | -3,0 | 8,8 | 10,3 | 18,7 |
| Rörelsemarginal, procent | 5,5 | -4,9 | 5,0 | 6,3 | 8,0 |

Genomgången av tvisterna i TurnIT ledde till att koncernledningen initierade ett samarbete för att driva en tidigare TurnIT-tvist. Samarbetet innebar att Nocom erhöll 5,0 MSEK under sommaren samt att Nocom tillsammans med sin samarbetspartner får en större handlingsfrihet i den fortsatta hanteringen av tvisten, som rör en gemensam tredje part. Posten påverkade resultatet positivt och ingick i verksamhetsområdet "Centralt" i andra kvartalet.

I maj månad nåddes en förlikning i en tidigare TurnIT-tvist innebärande att TurnIT belastas med -7,5 MSEK. I den preliminära förvärvsbalansen var denna förpliktelse upptagen till -9,0 MSEK. Den positiva mellanskillnaden på +1,5 MSEK får inte någon resultatseffekt. Denna justering påverkar istället den preliminära förvärvsbalansen och därmed minskas redovisad goodwill i motsvarande omfattning.

I juni avyttrades såväl Arete AB och Arete Datastöd AB som verksamheten i Arete Affärssystem AB. Eftersom de avyttrade tillgångarna klassificeras som "Tillgångar avsedda för försäljning" och därför i förvärsanalysen värderades till det bedömda nettoförsäljningsvärdet uppstod ingen resultatseffekt i koncernen i samband med försäljningen.

Under IAR Systems renodling sedan hösten 2004 koncentrerades erbjudandet till två produktgrupper - IAR Embedded Workbench och visualSTATE. Utvecklingen av visualSTATE skedde tidigare i Danmark, men verksamheten har successivt flyttats till huvudkontoret i Uppsala. Sedan fjärde kvartalet 2005 har ingen verksamhet bedrivits i det danska bolaget. Eftersom möjligheterna att utnyttja förlustavdrag mellan länder inom EU är begränsade avyttrades därför bolaget i december. Avyttringen medförde en positiv resultat- och likviditetseffekt på 3,4 MSEK, vilket ingår i verksamhetsområdet "Centralt" i fjärde kvartalet.

Distribution

Rörelseresultatet för helåret 2005 uppgick till 26,1 (21,9) MSEK. SweDeltaco och Network Innovation har medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärven hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat uppgått till 33,4 MSEK.

Rörelsemarginalen för verksamhetsområdet uppgick till 5,1 procent för helåret. Den ökade försäljningen under det traditionellt starka fjärde kvartalet bidrog till att stärka lönsamheten och samtliga bolag visade positivt resultat under årets sista kvartal.

| MSEK | Helår | kvartal | | | |
|----------------------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 2005 | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec |
| Omsättning | 509,7 | 53,5 | 136,0 | 125,0 | 195,2 |
| Rörelsens kostnader | -478,8 | -52,8 | -129,9 | -116,0 | -180,1 |
| Avskrivningar materiella | | | | | |
| tillgångar | -3,6 | -0,6 | -0,9 | -1,1 | -1,0 |
| Avskrivningar immateriella | | | | | |
| tillgångar | -1,2 | -0,1 | -0,3 | -0,5 | -0,3 |
| Rörelseresultat | 26,1 | 0,0 | 4,9 | 7,4 | 13,8 |
| Rörelsemarginal, procent | 5,1 | 0,0 | 3,6 | 5,9 | 7,1 |

Programvara

Rörelseresultatet för helåret 2005 uppgick till 13,0 (-) MSEK. Rörelseresultatet avser i sin helhet förvärvade IAR Systems, som medräknats i resultaträkningen från den 22 mars. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat uppgått till 8,7 MSEK, delvis på grund av att kostnader av engångskaraktär belastade rörelseresultatet före den 22 mars. Rörelsemarginalen uppgick till 13,8 procent för helåret.

Renodlingen av verksamheten och den ökade satsningen på programvaruförsäljning ledde till ökad omsättning, speciellt under andra halvåret, och ett betydligt bättre rörelseresultat 2005 än föregående år. Kostnaderna var lägre än 2004, dels till följd av de avyttringar av verksamheter som skett, dels till följd av synergier i samband med Nocoms förvärv av bolaget.

| MSEK | Helår | kvartal | | | |
|----------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2005 | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec |
| Omsättning | 93,9 | 3,1 | 31,6 | 29,4 | 29,8 |
| Rörelsens kostnader | -78,7 | -2,7 | -27,3 | -23,9 | -24,8 |
| Avskrivningar materiella | | | | | |
| tillgångar | -0,9 | -0,1 | -0,3 | -0,2 | -0,3 |
| Avskrivningar immateriella | | | | | |
| tillgångar | -1,3 | -0,0 | -0,4 | -0,4 | -0,5 |
| Rörelseresultat | 13,0 | 0,3 | 3,6 | 4,9 | 4,2 |
| Rörelsemarginal, procent | 13,8 | 9,7 | 11,4 | 16,7 | 14,1 |

Tjänster

Rörelseresultatet för helåret 2005 uppgick till -1,9 (-1,1) MSEK. Förvärvade bolag har medräknats från den 22 mars (Nocom Networks, tidigare Arete Internet) respektive den 1 juli (UNC Systems). Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2005 skulle verksamhetsområdets rörelseresultat uppgått till -2,1 MSEK.

I juli förvärvades UNC Systems, som levererar webbportallösningar. Genom årets förvärv och samlokaliseringen av verksamhetsområdets bolag har concernens tjänsteerbjudande stärkts samtidigt som verksamheterna drivs mer kostnads-effektivt. Under andra halvåret förbättrades lönsamheten snabbt och tjänsteverksamheten redovisade ett positivt rörelseresultat. Sedan den 1 oktober är Fredrik Thelander verkställande direktör för samtliga bolag inom verksamhetsområdet.

| MSEK | Helår | kvartal | | | |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 2005 | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec |
| Omsättning | 32,0 | 4,3 | 8,7 | 10,0 | 9,0 |
| Rörelsens kostnader | -30,5 | -5,2 | -8,9 | -8,4 | -8,0 |
| Avskrivningar materiella | | | | | |
| tillgångar | -3,1 | -0,3 | -1,1 | -1,0 | -0,7 |
| Avskrivningar immateriella | | | | | |
| tillgångar | -0,3 | - | - | -0,1 | -0,2 |
| Rörelseresultat | -1,9 | -1,2 | -1,3 | 0,5 | 0,1 |
| Rörelsemarginal, procent | -5,9 | -27,9 | -14,9 | 5,0 | 1,1 |

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.

Skatt

För år 2005 redovisas en skatteintäkt på 22,3 MSEK, varav en uppskjuten skatteintäkt på 23,1 MSEK. Denna intäkt är en följd av en ny bedömning av concernens framtida intjäningsförmåga. Det bedömda värdet av underskottsavdragen har ökat. Den 31 december 2005 uppgick concernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 442 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 61,6 (19,6) MSEK. Denna post består av aktiverade temporära skillnader och förvärvade underskottsavdrag.

Årets resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 57,0 (25,9) MSEK. Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 51,4 (25,9) MSEK, vilket motsvarar en vinst per aktie 0,63 SEK. Vid fullt utnyttjande av bud och utestående teckningsoptioner uppgår vinsten per aktie till 0,60 SEK.

Koncernens balansräkningar

| MSEK | Not | 2005 | 2004 |
|---|---------|--------------|--------------|
| | 1, 2, 3 | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Goodwill | 13 | 227,6 | 22,6 |
| Varumärken | 14 | 30,1 | 2,8 |
| Programvaror | 15 | 3,0 | - |
| Kundavtal | 16 | 5,3 | - |
| | | 265,9 | 25,4 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Förbättringsutgifter på annans fastighet | 10 | 2,9 | 3,4 |
| Inventarier | 11 | 16,6 | 6,4 |
| Byggnader | 12 | 26,8 | - |
| | | 46,3 | 9,8 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 27 | 1,1 | - |
| Andra långfristiga fordringar | | 0,6 | 0,5 |
| Uppskjuten skattefordran | 23 | 61,6 | 18,8 |
| | | 63,3 | 19,3 |
| Summa anläggningstillgångar | | 375,5 | 54,5 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Varulager med mera</i> | | | |
| Handelsvaror | 28 | 66,7 | 4,8 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | 150,4 | 57,2 |
| Skattefordran | | 2,0 | - |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 12,8 | 1,9 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 29 | 12,5 | 4,2 |
| | | 244,4 | 68,1 |
| Likvida medel | 30 | 89,5 | 13,7 |
| Summa omsättningstillgångar | | 333,9 | 81,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 709,4 | 136,3 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 31 | | |
| Aktiekapital | | 99,8 | 32,1 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 264,0 | 22,2 |
| Omräkningdifferens | | -0,2 | -0,1 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | | 71,3 | 11,5 |
| Minoritetsintresse | | 14,0 | - |
| Summa eget kapital | | 448,9 | 65,7 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 32 | 32,2 | 2,8 |
| Långfristiga avsättningar | 33 | 6,0 | - |
| Uppskjuten skatteskuld | | 10,6 | - |
| Summa långfristiga skulder | | 48,8 | 2,8 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 81,1 | 27,6 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | 17,4 | 0,8 |
| Avsättningar | 33 | 2,4 | - |
| Övriga kortfristiga skulder | | 30,2 | 16,3 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 34 | 80,6 | 23,1 |
| Summa kortfristiga skulder | | 211,7 | 67,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | 709,4 | 136,3 |
| Ställda säkerheter | 38 | 69,7 | 16,1 |
| Ansvarsförbindelser | | - | - |

Koncernens förändring av eget kapital

| MSEK | Not | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings- differenser | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|-----|-------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|
| Eget kapital 31 december 2003 | 31 | 28,3 | 22,7 | | -28,0 | 23,0 |
| Nyemission | | 3,8 | 13,1 | | - | 16,9 |
| Omräkningsdifferens | | - | - | -0,1 | | -0,1 |
| Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen | | 3,8 | 13,1 | -0,1 | - | 16,8 |
| Förskjutning mellan övrigt tillskjutet kapital och balanserat resultat | | - | -13,6 | | 13,6 | - |
| Årets resultat | | - | - | | 25,9 | 25,9 |
| Eget kapital 31 december 2004 | | 32,1 | 22,2 | -0,1 | 11,5 | 65,7 |
| Nyemissioner | | 67,7 | 263,3 | | | 331,0 |
| Emissionskostnader | | | -4,7 | | | -4,7 |
| Omräkningsdifferens | | | | -0,1 | | -0,1 |
| Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen | | 67,7 | 258,6 | -0,1 | - | 326,2 |
| Förskjutning mellan övrigt tillskjutet kapital och balanserat resultat | | | -16,8 | | 16,8 | - |
| Årets resultat | | | | | 57,0 | 57,0 |
| Eget kapital 31 december 2005 | | 99,8 | 264,0 | -0,2 | 85,3 | 448,9 |
| - varav minoritet i eget kapital | | | | | | 14,0 |

KOMMENTARER TILL KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

TILLGÅNGAR

Tillgångarna uppgick vid årsskiftet till 709,4 MSEK, vilket är en ökning med 573,1 MSEK jämfört med föregående år. Ökningen förklaras i stort av de förvärv av TurnIT och IAR Systems som skedde 2005.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 265,9 (25,4) MSEK. Merparten av dessa, 227,6 MSEK, avsåg goodwill, varav 194,2 MSEK utgjorde koncernmässig goodwill från förvärv av TurnIT och IAR Systems. Immateriella anläggningstillgångar i form av varumärken, kundavtal och produktutveckling uppgick vid årsskiftet till 38,4 MSEK.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 46,3 (9,8) MSEK. Årets investeringar påverkades kraftigt av företagsförvärv. Investeringarna uppgick netto till 44,1 (1,5) MSEK, varav merparten avser den fastighet i vilken TurnIT-bolaget SweDeltaco bedriver sin verksamhet.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 63,3 (19,3) MSEK, varav uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag uppgick till 61,6 MSEK. Uppskjuten skattefordran redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 december 2005 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 442 MSEK. Uppskjuten skattefordran består av aktiverade temporära skillnader och förvärvade underskottsavdrag.

Varulager uppgick till 66,7 (4,8) MSEK. En stark finansiell ställning gör det möjligt att skapa ytterligare konkurrensfördelar genom att öka inköpsvolymerna och andelen förskotts betalning till leverantörer. Detta ökar kapitalbindningen i lager, samtidigt som det ökar möjligheten till lönsamhet och stärker relationen till kunder som kräver större volymer och snabbare leveranser.

Kundfordringar uppgick till 150,4 (57,2) MSEK. En stor del av försäljningen inom Distributionsverksamheten sker sent i kvartalen vilket innebär att kapitalbindningen i kundfordringar ökar. Generellt sett är denna kapitalbindning som störst i samband med årsskiftet.

Likvida medel uppgick till 89,5 (13,7) MSEK. Koncernen har en stark finansiell ställning och nettokassan uppgick vid årsskiftet till 39,9 MSEK. Totalt uppgick koncernens disponibla likvida medel till 119,1 MSEK.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital i koncernen ökade under 2005 från 65,7 MSEK till 448,9 MSEK.

Merparten av ökningen förklaras av de nyemissioner som skett under året för att finansiera förvärv av TurnIT och IAR Systems samt för att stärka koncernens finansiella ställning. Minoritetens andel av eget kapital uppgick till 14,0 MSEK. Någon utdelning har inte lämnats under året. Soliditeten uppgick per balansdagen till 63 (48) procent.

Långfristiga skulder uppgick till 48,8 (2,8) MSEK, varav räntebärande skulder utgjorde 32,2 (2,8) MSEK. De räntebärande skulderna ökade väsentligt vid förvärv av TurnIT och IAR Systems. En refinansiering av koncernen genomfördes därefter och en del av de räntebärande skulderna amorterades. Långfristiga avsättningar, 6,0 MSEK, avser bedömt utfall av tilläggsköpeskillingar vid förvärv av UNC Systems.

Kortfristiga skulder uppgick till 211,7 (67,8) MSEK. I beloppet ingår räntebärande skulder med 17,4 (0,8) MSEK.

Koncernens kassaflödesanalys

| MSEK | Not | 2005 | 2004 |
|--|-----|--------------|--------------|
| | 35 | | |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Inbetalningar från kunder | | 639,2 | 198,5 |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda | | -631,0 | -205,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter | | 8,2 | -6,9 |
| Erhållen ränta | | 0,9 | 0,5 |
| Erlagd ränta | | -1,8 | -0,8 |
| Betald inkomstskatt | | 0,1 | -0,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 7,4 | -7,5 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -3,0 | -1,3 |
| Förvärv av dotterbolag | 36 | 35,5 | -16,4 |
| Avyttringar av (+)/Placeringar i (-) övriga finansiella anläggningstillgångar | | 0,4 | 4,2 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 32,9 | -13,5 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 84,1 | 16,8 |
| Amortering av finansiella skulder | | -48,6 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 35,5 | 16,8 |
| Årets kassaflöde | | 75,8 | -4,2 |
| Likvida medel vid årets början | | 13,7 | 17,9 |
| Likvida medel vid årets slut | | 89,5 | 13,7 |
| Outnyttjade kreditlöften | | 29,6 | 9,2 |
| Summa disponibla likvida medel | | 119,1 | 22,9 |

KOMMENTARER TILL KONCERNENS KASSAFLÖDEN

Kassaflöden och likvida medel

| MSEK | Helår | kvartal | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2005 | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 7,4 | -2,9 | -8,9 | 3,7 | 15,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 32,9 | 19,3 | 22,7 | -6,4 | -2,7 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 35,5 | 31,0 | 2,8 | -0,3 | 2,0 |
| Totalt kassaflöde | 75,8 | 47,4 | 16,6 | -3,0 | 14,8 |
| Summa disponibla likvida medel | 119,1 | 130,3 | 108,2 | 103,6 | 119,1 |

Årets förvärv har stärkt koncernens finansiella ställning betydligt. Koncernens verksamheter genererar ett stabilt positivt kassaflöde, som i kombination med den positiva nettokassan ger nya affärsmöjligheter. En stor del av försäljningen inom Distributionsverksamheten sker sent i kvartalet, vilket ökar kapitalbindningen i innevarande kvartal medan den positiva effekten i kassaflödet kommer först efterföljande kvartal. Nocoms starka finansiella ställning gör det möjligt att skapa ytterligare konkurrensfördelar genom att öka inköpsvolymerna och andelen förskotts betalning till leverantörer. Det ökar kapitalbindningen i lager, samtidigt som det ökar möjligheten till lönsamhet och stärker relationen till kunder som kräver större volymer och snabbare leveranser. För Programvaruverksamheten möjliggör en stark finansiell ställning att etableringar på nya marknader och strategiska investeringar kan göras i snabbare takt. Tjänsteverksamheten verkar på en starkt konkurrensutsatt marknad, där de flesta avtal sträcker sig över många år. För kunderna innebär Nocoms starka finansiella ställning trygghet i affärsrelationen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,4 (-7,5) MSEK. En stor del av försäljningen sker sent i kvartalen och mycket kapital binds i kundfordringar vid kvartalsskiftet. Trots att kundfordringarna ökade med nästan 30 MSEK och att ytterligare 18 MSEK bands i lager inom distributionsverksamheten under det fjärde kvartalet förbättrades kassaflödet betydligt under denna period.

I maj månad nåddes en förlikning i en tidigare TurnIT-tvist innebärande att TurnIT belastades med -7,5 MSEK. I den preliminära förvärvsbalansen var denna förpliktelse upptagen till -9,0 MSEK. Den positiva mellanskillnaden på +1,5 MSEK fick inte någon resultat effekt. Kassaflödet från den löpande verksamheten belastades med 7,5 MSEK i andra kvartalet till följd av förlikningen.

Kassaflödet påverkades positivt med 5,0 MSEK i det tredje kvartalet, som resultat av en överenskommelse som skett tidigare under året angående handläggningen av en tvist i TurnIT-koncernen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 32,9 (-13,5) MSEK. Kassaflödet avsåg främst förvärvade likvida medel i TurnIT och IAR Systems, kontantlikvid vid försäljning av Arete AB och Arete Datastöd AB samt vid förvärv av UNC Systems och inkräm i Mtrust Solutions.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 35,5 (16,8) MSEK. Kassaflödet avsåg dels likvid för de aktier som tecknats genom utnyttjande av utestående teckningsoptioner under året, dels amorteringar av räntebärande skulder. Vid årets utgång uppgick tillgängliga likvida medel i kvarvarande verksamheter till 89,5 (13,7) MSEK. I samband med refinansieringen i maj valde Nocom att minska checkräkningskrediten med 50 MSEK, vilket innebär att det vid årets utgång fanns outnyttjade kreditlimit om 29,6 (9,2) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 119,1 MSEK.

Moderbolagets resultaträkningar

| MSEK | Not | 2005 | 2004 |
|--|---------------|-------------|--------------|
| | 1, 2, 3, 4 | | |
| Rörelsens nettoomsättning | 5, 6, 37 | 7,5 | 19,3 |
| Summa rörelsens intäkter | | 7,5 | 19,3 |
| Handelsvaror | 37 | -0,0 | -0,0 |
| Övriga externa kostnader | 7, 18, 19 | -4,3 | -8,8 |
| Personalkostnader | 8, 9, 37 | -8,0 | -13,5 |
| Avskrivningar av materiella tillgångar | 5, 10, 11, 12 | -1,3 | -1,4 |
| Rörelseresultat | | -6,1 | -4,4 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 20 | 2,5 | -7,4 |
| Resultat från övriga värdepapper | 21 | - | -0,1 |
| Räntetäkter | | 1,3 | 0,1 |
| Övriga finansiella poster | 22 | -0,4 | -0,0 |
| Summa resultat från finansiella investeringar | | 3,4 | -7,4 |
| Resultat före skatt | | -2,7 | -11,8 |
| Skatt på årets resultat | 23, 24 | -1,9 | 4,5 |
| Årets resultat | | -4,6 | -7,3 |

Moderbolagets balansräkningar

| MSEK | Not | 2005 | 2004 |
|---|---------|--------------|-------------|
| | 1, 2, 3 | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Förbättringsutgifter på annans fastighet | 10 | 0,0 | 0,2 |
| Inventarier | 11 | 1,5 | 1,8 |
| | | 1,5 | 2,0 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Aktier i dotterbolag | 26 | 299,4 | 50,5 |
| | | 299,4 | 50,5 |
| Summa anläggningstillgångar | | 300,9 | 52,5 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | 0,0 | 0,1 |
| Fordringar hos dotterbolag | | 74,7 | 22,2 |
| Skattefordran | | 0,4 | - |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 0,0 | 0,5 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 29 | 0,2 | 0,8 |
| | | 75,3 | 23,6 |
| Likvida medel | 30 | 22,3 | 0,1 |
| Summa omsättningstillgångar | | 97,6 | 23,7 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 398,5 | 76,2 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | 31 | 99,8 | 32,1 |
| Bundna reserver | | 270,2 | 29,1 |
| | | 370,0 | 61,2 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Balanserat resultat | | -0,8 | 11,5 |
| Årets resultat | | -4,6 | -7,3 |
| | | -5,4 | 4,2 |
| Summa eget kapital | | 364,6 | 65,4 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 32 | 15,0 | - |
| Summa långfristiga skulder | | 15,0 | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| <i>Leverantörsskulder</i> | | | |
| Skulder till dotterbolag | | 4,8 | 1,2 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | 1,3 | 7,0 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 10,0 | - |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 0,8 | 0,3 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 34 | 2,0 | 2,3 |
| | | 18,9 | 10,8 |
| Summa kortfristiga skulder | | 18,9 | 10,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | 398,5 | 76,2 |
| Ställda säkerheter | | | |
| Ansvarsförbindelser | 38 | 250,2 | 1,4 |
| | | - | - |

Moderbolagets förändring av eget kapital

| MSEK | Not | Aktie- kapital | Överkurs- fond | Reservfond | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|-----|-------------------|-------------------|--------------|------------------------|-----------------------|
| | 31 | | | | | |
| Eget kapital 31 december 2003 | | 28,3 | 29,5 | 0,1 | -13,6 | 44,3 |
| Nyemission | | 3,8 | 13,1 | - | - | 16,9 |
| Erhållet koncernbidrag | | - | - | - | 16,0 | 16,0 |
| Skatteeffekt av koncernbidrag | | - | - | - | -4,5 | -4,5 |
| Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen | | 3,8 | 13,1 | - | 11,5 | 28,4 |
| Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital | | - | -13,6 | - | 13,6 | - |
| Årets resultat | | - | - | - | -7,3 | -7,3 |
| Eget kapital 31 december 2004 | | 32,1 | 29,0 | 0,1 | 4,2 | 65,4 |
| Nyemission | | 67,7 | 245,8 | - | - | 313,5 |
| Emissionskostnader | | - | -4,7 | - | - | -4,7 |
| Erhållet koncernbidrag | | - | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Lämnat koncernbidrag | | - | - | - | -7,0 | -7,0 |
| Skatteeffekt av koncernbidrag | | - | - | - | 1,9 | 1,9 |
| Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen | | 67,7 | 241,1 | - | -5,0 | 303,8 |
| Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital | | - | - | - | - | - |
| Omföring | | - | -270,1 | 270,1 | - | - |
| Årets resultat | | - | - | - | -4,6 | -4,6 |
| Eget kapital 31 december 2005 | | 99,8 | 0,0 | 270,2 | -5,4 | 364,6 |

Moderbolagets kassaflödesanalys

| MSEK | Not | 2005 | 2004 |
|--|-----|--------------|--------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Inbetalningar från kunder | | 8,8 | 16,9 |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda | | -13,6 | -20,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter | | -4,8 | -3,5 |
| Erhållen ränta | | 1,3 | 0,1 |
| Erlagd ränta | | -0,4 | -0,0 |
| Erhållen utdelning | | 2,5 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -1,4 | -3,4 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -0,8 | -0,2 |
| Förvärv av dotterbolag | 36 | - | -20,3 |
| Lån till dotterbolag | | -53,6 | -14,1 |
| Avyttringar av (+)/Placeringar i (-) övriga finansiella anläggningstillgångar | | - | 3,9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -54,4 | -30,7 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 59,9 | 16,9 |
| Upptagna lån | | 25,0 | - |
| Koncernbidrag | | -6,9 | 16,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 78,0 | 32,9 |
| Årets kassaflöde | | 22,2 | -1,2 |
| Likvida medel vid årets början | | 0,1 | 1,3 |
| Likvida medel vid årets slut | | 22,3 | 0,1 |
| Outnyttjade kreditlöften | | 15,0 | - |
| Summa disponibla likvida medel | | 37,3 | 0,1 |

Noter

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Nocom AB (publ), med organisationsnummer 556400-7200, är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm i Sverige. Adressen till företagets huvudkontor är Box 57, 171 74 Solna. Moderföretaget är noterat på Stockholmsbörsen, O-listan. Från och med januari 2006 handlas Nocom på Attract 40 – Stockholmsbörsens lista för O-listans mest handlade aktier.

Denna koncernredovisning har den 20 mars 2006 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

2.1 Grund för upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Nocoms koncernredovisning har upprättats i enligt med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Denna finansiella rapport är den första fullständiga finansiella rapport upprättad i enlighet med IFRS. I samband med övergången från tidigare redovisningsprinciper till en redovisning enligt IFRS har Nocom tillämpat IFRS 1 som är den standard som beskriver hur övergången till IFRS ska redovisas. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste hundratusental. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

Att upprätta de finansiella rapporterna i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplex eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Enligt IAS 8, p. 30-31 finns vissa tilläggsupplysningskrav avseende standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft och som företag inte tillämpat. Nedanstående standarder utgör de standarder och tolkningar som publicerats men ännu inte trätt ikraft. Nocom har valt att inte tillämpa någon av dessa standarder i förtid.

Standard eller uttalande (ikraftträdandedatum)

| | |
|-------------------|---|
| IAS 1 | Amendment Capital Disclosures (2007-01-01) |
| IAS 19 | Amendment – Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures (2006-01-01) |
| IAS 21 | Amendment - Net investment in a Foreign Operation (2006-01-01) |
| IAS 39 | Amendment Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions (2006-01-01) |
| IAS 39 | Amendment – The Fair Value Option (2006-01-01) |
| IAS 39 and IFRS 4 | Amendment Financial Guarantee Contracts (2006-01-01) |
| IFRS 1 | First-time Adoption of IFRS, and IFRS 6 Amendment (before 2006-01-01) |
| IFRS 6 | Exploration for and Evaluation of Mineral Resources (2006-01-01) |
| IFRS 7 | Financial Instruments: Disclosures (2007-01-01) |
| IFRIC 4 | Determining whether an Arrangement contains a Lease (2006-01-01) |
| IFRIC 5 | Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds (2006-01-01) |
| IFRIC 6 | Liabilities arising from Participating in a Specific Market: Waste Electrical and Electronic Equipment (2005-12-01) |
| IFRIC 7 | Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (2006-03-01) |
| IFRIC 8 | Scope of IFRS 2 (2006-03-01) |

I not 40 finns en sammanställning med förklaringar hur övergången till IFRS har påverkat koncernens finansiella resultat och ställning samt redovisade kassaflöden.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som kan förekomma mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÄRL och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

2.2 Koncernredovisning

Dotterbolag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida Koncernen utöver bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterbolag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

2.3 Rapportering för segment

En rörelsegrupp är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrupper.

Koncernen är organiserad i tre huvudsakliga rörelsegrupper vilka utgörs av primära segmenten, Distribution, Programvara och Tjänster. Distributions verksamhet består av försäljning av licenser för programvaror samt supporttjänster till dessa inom affärsområdena säkerhet, analys och infrastruktur. I verksamhetsområdet Programvara ingår IAR Systems, specialiserat på programvaror för programmering av mikroprocessorer i inbyggda system. Tjänsteverksamheten består av försäljning av tjänster inom avancerad IT-drift samt breda kommunikationslösningar.

Intäkter, kostnader samt resultat för de olika rörelsegrupperna har påverkats av internleveranser. Internleveranserna elimineras vid upprättande av koncernredovisningen. De sekundära segmenten utgörs av de geografiska områden där koncernens kunder har sitt säte.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en hög-inflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, varvid intäkter och kostnader omräknas per transaktionsdagen), och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning och andra valuta-instrument som identifierats som säkringar av sådana investeringar, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Följande omräkningskurser har använts:

| Land | Valuta | Balansdagskurs | Genomsnittskurs |
|-------------------|--------|-----------------|-----------------|
| Danmark | 1 DKK | 1,2640 (1,2115) | 1,2447 (1,2199) |
| Finland, Tyskland | 1 EUR | 9,4300 (9,0070) | 9,3039 (9,1210) |
| Norge | 1 NOK | 1,1760 (1,0900) | 1,1525 (1,0900) |
| Storbritannien | 1 GBP | 13,7325 (-) | 13,5782 (-) |
| USA | 1 USD | 7,9525 (-) | 7,4775 (-) |
| Japan | 1 JPY | 0,0678 (-) | 0,0678 (-) |

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma. Koncernen tillgodogör sig tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över den bedömda nyttjandeperioden. Linjär avskrivningstid används och härvid tillämpas följande avskrivningstider:

| | |
|--------------------|-------|
| Datorer | 3 år |
| Övriga inventarier | 5 år |
| Byggnader | 50 år |

| | |
|---|--------|
| Förbättringsutgifter på annans fastighet: | |
| Resterande hyresperiod | 1-5 år |

2.6 Immateriella anläggningstillgångar

a) Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuell nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

b) Varumärken

Varumärken redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Varumärken skrivs av över en period på 5-15 år.

c) Programvara

Programvaror redovisas till anskaffningsvärde. Programvaror har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för programvaror över deras nyttjandeperiod som bedöms till 12 år.

2.7 Nedskrivningar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

2.8 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga förliga försäljningskostnader.

2.9 Finansiella instrument

Koncernen har enbart finansiella instrument klassificerade som antingen lånefordringar och kundfordringar eller finansiella skulder. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

(a) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när Koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar ingår i posterna Övriga kortfristiga fordringar och Kundfordringar. Se även avsnitt 2.10 nedan.

(b) Finansiella skulder

En finansiell skuld är varje skuld som innebär en avtalsenlig skyldighet att erlagga kontanter eller annan finansiell tillgång till ett annat företag. Såväl låneskulder som leverantörsskulder är finansiella skulder, eftersom de innebär en avtalsenlig skyldighet att erlagga kontanter till ett annat företag.

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde.

2.10 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

2.11 Likvida medel

Likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader samt checkräkningskredit.

2.12 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

2.13 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.14 Uppskjuten skatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Temporära skillnader beaktas ej för koncernmässig goodwill eller för andelar i dotterbolag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

2.15 Ersättningar till anställda

a) Pensionsförpliktelser

Koncernen har till övervägande del avgiftsbestämda pensionsplaner vilket innebär att respektive bolag betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon förpliktelse att i framtiden betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att pensionerna intjänas.

b) Ersättningar vid uppsägning

Anställningsavtal kan sägas upp med tre till tolv månaders uppsägningstid. Uppsägningstiden gäller, med vissa undantag, oavsett vilken av parterna som säger upp avtalet. Det huvudsakliga undantaget är att Nocom alltid måste beakta eventuella lagstadgade längre uppsägningstider.

Uppsägningstiden från bolagets sida gentemot verkställande direktören är tolv månader med full lön samt därtill maximalt sex månaders avgångsvederlag. Andra ledande befattningshavare har anställningsavtal innebärande tre till sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Därutöver har finansdirektören maximalt tre månaders avgångsvederlag.

2.16 Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter redovisas enligt följande:

Distributionsverksamheten

Nettoomsättning avser intäkter från försäljning av datortillbehör, licenser för programvaror och av supportavtal, programserviceavtal, expertstöd och utbildning inom erbjudande av programvaror. Licensavgifter för programvaror och programserviceavtal, där bolag inom Nocomkoncernen inte har något åtagande gentemot kunden, intäktsförs vid leveranstillfället. Intäkterna från supportavtal samt från serviceavtal där bolag inom Nocomkoncernen har ett åtagande gentemot kunden periodiseras under avtalsperioden.

Expertstöd och utbildning utförs på löpande räkning varvid intäkten redovisas i den takt arbetet utförs.

Programvaruverksamheten

Nettoomsättning avser intäkter från försäljning av programmeringsverktyg för inbyggda system, konsult- och utbildningsintäkter, kontraktsarbeten samt underhållsavtal. Licensavgifter för programvaror intäktsförs vid fullgjord leverans. Konsult- och utbildningstjänster resultatavräknas successivt i takt med leverans. Kontraktsarbeten utförs av två slag, nyutvecklingskontrakt och underhållsavtal, båda sker till fastprisavtal. Nyutvecklingskontrakt vinstavräknas successivt där utfallet kan beräknas på ett tillfredsställande sätt. På uppdrag där man inte kan beräkna utfallet på ett tillfredsställande sätt redovisas en intäkt motsvarande nedlagda kostnader på balansdagen och eventuell vinst redovisas först när uppdraget slutförts. Intäkterna från underhållsavtal och support periodiseras under avtalsperioden.

Tjänsteverksamheten

Intäkterna härrör sig från försäljning av driftstjänster och konsulttjänster. Intäkterna består dels av startintäkter som intäktsförs vid uppstart av varje projekt, dels av driftsintäkter vilka intäktsförs löpande över avtalstiden. Konsulttjänster utförs huvudsakligen på löpande räkning, varvid intäkterna redovisas i den takt arbetet utförs. Ej fakturerad upparbetning redovisas som omsättningstillgång. Bolagets bedömning är att fördelningen mellan startintäkter och driftsintäkter motsvarar respektive delkomponents rätta värde.

2.17 Kursvinster och kursförluster

Realiserade kursdifferenser inklusive terminssäkringar hänförliga till inköp i verksamheten redovisas som kostnad för handelsvaror. Kursdifferenser som uppstått vid omvärdering av lån och finansiella fordringar i utländsk valuta redovisas som finansiell intäkt eller kostnad.

Såväl per den sista december 2005 som per den sista december 2004 har koncernen inga utestående terminssäkringar.

2.18 Finansiella leasingavtal

När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, redovisas objektet som en anläggningstillgång i koncernbalansräkningen. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld.

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, som operationella leasingavtal.

2.19 Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs oberoende av hur de upplånade medlen används.

2.20 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt direkt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Om likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatt för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

2.21 Forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling redovisas enligt IAS 38, Immateriella tillgångar. Rekommendationen innebär bland annat att en immateriell tillgång redovisas endast när företaget har kontroll över en identifierbar tillgång som förväntas ge framtida ekonomiska fördelar. Inom koncernen är det endast IAR Systems som bedriver viss forskningsverksamhet. I koncernen redovisas utgifter för utveckling som immateriell tillgång under förutsättning att det bland annat är tekniskt och finansiellt möjligt att färdigställa tillgången samt att värdet av tillgången fastställas på ett tillförlitligt sätt. Med utgifter för utveckling avses utgifter där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter.

Utvecklingsarbetet bedrivs inom två områden, generell utveckling respektive specifik produktutveckling. Koncernens utgifter för tekniska plattformskomponenter kostnadsförs i den period de uppkommer. Utgifter för utveckling av tekniska plattformskomponenter kostnadsförs med hänsyn till att det vid tidpunkten för utvecklingsarbetets färdigställande inte med tillräcklig säkerhet går att bedöma vinstgenereringsförmågan i framtida slutprodukter, dvs den mjukvara som baseras på plattformskomponenter och tillkommande utvecklingsarbete.

2.22 Verksamheter under avveckling

Anläggningstillgångar klassificeras som anläggningstillgångar som innehas för försäljning, och har redovisats till det lägre av bokfört värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, om deras bokförda värde återvinnas huvudsakligen genom en försäljningstransaktion och inte genom stadigvarande bruk. För Nocomkoncernen har detta inneburit att förvärvade tillgångar och skulder avseende de i TurnIT-koncernen ingående dotterbolagen Arete AB, Arete Datastöd AB och Arete Affärssystem AB värderats till försäljningspriset i samband med upprättandet av förvärvsanalysen avseende förvärvet av TurnIT. Resultatet i dessa enheter under innehavstiden redovisas i resultaträkningen som resultat från avvecklade verksamheter.

Moderbolaget**2.23 Moderbolagets redovisningsprinciper**

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RR 32 Redovisning för juridisk person. RR 32 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationerna anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

2.24 Koncernbidrag och aktieägartillskott

Bolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp innebärande att aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och som en ökning av anskaffningskostnaden hos givaren varefter värdet av andelarna hos givaren prövas i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation 17 Nedskrivningar. Koncernbidrag redovisas enligt dess ekonomiska innebörd innebärande att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens skattekostnad redovisas direkt mot eget kapital efter avdrag för koncernbidragets skatteeffekt.

2.25 Finansiella leasingavtal

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, som operationella leasingavtal.

2.26 Sjukfrånvaro

Då moderbolaget har färre än tio anställda lämnas inte uppgift om sjukfrånvaron.

2.27 Utdelning

Moderbolaget redovisar utdelning från dotterbolag som intäkt när rätten att erhålla utdelning bedöms som säker.

2.28 Andelar i koncernföretag

I moderbolagets bokslut redovisas andelar i dotterbolag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Som utdelning från dotterbolag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

2.29 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar, leverantörsskulder och låneskulder. För samtliga finansiella instrument bedöms marknadsvärdet överensstämma med bokfört värde.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING**(a) Rörelserelaterade risker****Leverantörer**

Flera av Nocom's dotterbolag verkar som distributörer för större utländska tillverkare. Det är betydelsefullt för Nocom's framgång att samarbetet med huvudmännen fortlöper. Avtal har tecknats med några leverantörer – ofta årvis – medan andra relationer bygger på långvariga icke-formaliserade relationer. Även om Nocom uppfattar dessa samarbetsformer som framgångsrika och varaktiga kan relationer med leverantörer förändras eller upphöra med kort varsel.

Återförsäljare

Inom distributionsverksamheten arbetar dotterbolagen med ett stort antal återförsäljare, där ingen enskild står för en dominerande del av företagets omsättning. Dotterbolagens beroende av enskilda återförsäljare är därför litet.

Kunder

Dotterbolagen inom Nocom's programvaru- och tjänsteverksamheter strävar efter att bygga långsiktiga relationer med sina kunder. Generellt sett finns en relativt god spridning bland kundkategorierna, vad gäller både branscher och marknader, vilket i viss mån minskar risken. Trots denna spridning bland kundkategorierna kan ett frånfall av en eller flera större kunder medföra en negativ inverkan på Nocom's verksamhet och resultat. Tack vare en stringent kreditutvärderingspolicy har kundförlusterna historiskt sett varit mycket små.

Medarbetare

Nocom är beroende av nyckelpersoner, vanligtvis grundare eller ledande befattningshavare i dotterbolagen. För att minska risken att någon av dessa lämnar koncernen används i vissa fall olika typer av incitamentsprogram.

Även personalens långa erfarenhet av produkterna och goda relationer till kunderna är en viktig konkurrensfördel. Genom produktcertifiering, utbildning och erfarenhetsutbyte upprätthålls och stärks kompetensen löpande. För att undvika ett för stort beroende av enskilda individer finns det alltid mer än en person som står för kompetensen inom ett givet område och flera anställda som arbetar med varje kund. Personalomsättningen är för närvarande låg, men en starkare konjunktur skulle kunna leda till en ökning. Nocom's utveckling är också beroende av förmågan att rekrytera nya kvalificerade medarbetare. Nocom's förmåga att skapa en attraktiv arbetsmiljö med goda utvecklingsmöjligheter är därför av strategisk betydelse.

Teknik

För ett IT-bolag är det av största vikt att kunna erbjuda såväl produkter och tjänster inom den senaste tekniken som kompetens och erfarenhet av etablerade produkter och teknik. Tidigare hade Nocom som strategi att tidigt ta upp ny teknik i sortimentet. Inom programvarudistributionen har en förändring av produktvalsstrategin mot mer mogna produkter väsentligt reducerat den teknikrelaterade risken. Inom detta område är risken förknippad med satsningar på fel produkter främst kopplad till försäljningens utveckling. Eftersom köpta programvaror vanligtvis laddas ned över Internet är risken för förluster på grund av varulagernedskrivningar mycket begränsad. På IT-tillbehörsmarknaden är stora delar av sortimentet basprodukter, med betydligt längre teknisk och affärsmässig livslängd. Inom såväl programvaru- som tjänstemarknaden ligger Nocom tekniskt långt framme. Det kan dock inte uteslutas att enskilda dotterbolag kan påverkas negativt av framtida tekniskiften.

Konkurrenser

Nocom's dotterbolag konkurrerar med företag inom många av IT-branschens delområden. Konkurrensen består av både stora internationella och nationella företag. Vissa konkurrenser besitter stora finansiella resurser och kan därmed snabbt agera på ett sätt som förändrar marknadspositionerna för dotterbolagen inom Nocom.

Konjunkturen

Konjunkturutvecklingen, och med den kundernas IT-investeringar, är svårbedömd och har betydelse för försäljnings- och resultatutvecklingen i koncernen. 2005 års förvärv och den bredd i erbjudande, marknader och branscher som dessa inneburit har väsentligt minskat koncernens konjunkturkänslighet.

(b) Finansiella risker

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Med finansiella risker avses risken för fluktuationer i koncernens resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, finansierings- och kreditrisker.

Valutarisk

Med valutarisk menas risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Koncernens åtgärder för att hantera den transaktionsmässiga valutarisken fastslås i koncernens valutapolicy. I policyn fastslås hur och när bolaget ska säkra sina valutaexponeringar. Syftet är att minimera den kortsiktiga resultatpåverkan av valutaförändringen och samtidigt skapa långsiktigt handlingsutrymme. Per balansdagen utnyttjades inte några finansiella instrument i valuta-säkrande syfte. En valutarisk föreligger omräkningsmässigt beträffande kundfordringar och leverantörsskulder i utländsk valuta, främst USD och EUR.

Koncernens omräkningsexponering, det vill säga risken för förändringar av dotterbolagens koncernmässiga nettotillgångsvärden till följd av valutafuktuationer är begränsad och inga åtgärder vidtas för närvarande för att skydda omräknings-exponering i utländsk valuta.

Finansierings- och likviditetsrisk

Under året har koncernen genomfört flera nyemissioner i samband med förvärvet av TurnIT och IAR Systems. Koncernens finansiella ställning har stärkts avsevärt under året. De räntebärande skulderna ökade kraftigt i samband med förvärvet av TurnIT, men har redan amorterats med betydande belopp och uppgick vid årsskiftet till 49,6 (3,6) MSEK. Vid årsskiftet fanns tillgodohavanden avseende likvida medel om 89,5 (13,7) MSEK samt outnyttjade kreditlimiten om 29,6 (9,2) MSEK.

Kreditrisk

Koncernens kreditrisk utgörs i huvudsak av betalningsförmågan hos kunderna. Kreditbedömning av kunder sker standardmässigt enligt fastlagda rutiner. I några dotterbolag används kreditförsäkring som ett led i att minska kreditrisken. Kreditrisken har historiskt varit låg och ingen väsentlig koncentration av denna förekommer varken till kund eller geografiskt område.

Ränterisk

Ränterisken utgörs av att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens krediter löper med rörliga räntor. Ingen investering sker för närvarande i kapitalinstrument.

För ytterligare beskrivning av verksamhetens risker, se sidorna 14-15.

NOT 4 VIKTIGA UPSPKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i punkt 2.6. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 13).

Nyttjandevärden har beräknats utifrån bedömda framtida kassaflöden. Kassaflödet för de fem första åren utgår från av ledningen godkända finansiella budgetar. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxttakt. Den tillväxttakt som använts baseras på tidigare uppnådd tillväxt samt ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen.

Den bedömda rörelsemarginalen som används vid beräkningen av nyttjandevärdet baseras på tidigare resultat och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen.

De vägda genomsnittliga tillväxttakter som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika verksamhetsområdena. Beräknat nyttjandevärde överstiger goodwillvärdet betydligt.

(b) Inkomstskatter

Koncernen är skyldig att betala skatt i flera länder. Omfattande bedömningar krävs för att fastställa avsättningen för inkomstskatter i koncernredovisningen. Det finns många transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker vid den tidpunkt då transaktionerna och beräkningarna genomförs.

Koncernen har betydande ackumulerade underskottsavdrag. Samgåendet har dock medfört att underskottsavdragen reducerats genom den så kallade beloppsspärren. Utnyttjandemöjligheten påverkas vidare av den så kallade concernbidrags-spärren som under de närmaste sex åren begränsar utnyttjandemöjligheten till respektive ursprunglig koncern. På balansdagen uppgick underskottsavdragen till cirka 442 MSEK, fördelade på ursprungliga Nocomkoncernen 287 MSEK och ursprungliga TurnIT-koncernen 155 MSEK. Samtliga underskottsavdrag återfinns i Sverige och ingen begränsning i tiden finns vad gäller nyttjanderätten. I koncernbalansräkningen redovisas per 31 december 2005 en uppskjuten skattefordran på totalt 61,6 MSEK. Värdet av underskottsavdragen redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Det bedömda värdet baseras på tidigare års resultat och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen.

(c) Intäktsredovisning

Koncernen redovisar intäkterna i enlighet med IAS 18, vilket är IFRS standard för intäktsredovisning. Enligt denna standard ska en intäkt redovisas när det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att tillfalla säljaren och dessa kan beräknas tillförlitligt. Intäkterna bokförs enligt de principer som framgår av not 2.16 ovan.

Bolaget bedömer sannolikheten för att de ekonomiska fördelarna ska tillfalla Koncernen utifrån en rad faktorer, till exempel kundernas betalningshistorik och kreditvärdighet. Vid vissa tillfällen begär Koncernen en deposition från kunderna. Om Bolaget bedömer en fordran som osäker görs en avsättning härför tills det går att avgöra om Koncernen kommer att erhålla betalning eller inte. Förskottsbetalningar redovisas som kortfristiga skulder tills de är intjänade.

Koncernens försäljningsavtal inom tjänst och delar av distributionsverksamheten innehåller i vissa fall leverans av olika delkomponenter, så kallade multiple elements och i dessa fall har koncernen gjort en uppdelning baserad på bedömda verkliga värden för respektive delkomponent för att möjliggöra en korrekt intäktsredovisning.

(d) Forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling redovisas enligt IAS 38, Immateriella tillgångar. Rekommendationen innebär bland annat att en immateriell tillgång redovisas endast när företaget har kontroll över en identifierbar tillgång som förväntas ge framtida ekonomiska fördelar. Inom koncernen är det endast IAR Systems som bedriver viss forskningsverksamhet. I koncernen redovisas utgifter för utveckling som immateriell tillgång under förutsättning att det bland annat är tekniskt och finansiellt möjligt att färdigställa tillgången samt att värdet av tillgången fastställas på ett tillförlitligt sätt. Med utgifter för utveckling avses utgifter där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter.

Utvecklingsarbetet bedrivs inom två områden, generell utveckling respektive specifik produktutveckling. Koncernens utgifter för tekniska plattformskomponenter kostnadsförs i den period de uppkommer. Utgifter för utveckling av tekniska plattformskomponenter kostnadsförs med hänsyn till att det vid tidpunkten för utvecklingsarbetets färdigställande inte med tillräcklig säkerhet går att bedöma vinstgenereringsförmågan i framtida slutprodukter, dvs den mjukvara som baseras på plattformskomponenter och tillkommande utvecklingsarbete. Under 2005 har inga sådana utgifter aktiverats i koncernen då ovanstående kriterier ej varit uppfyllda. Se dock (e) Företagsförvärv nedan.

Specifik produktutveckling är i huvudsak kundfinansierad dvs görs på uppdrag av kunder. Dessa kundprojekt redovisas i koncernen enligt reglerna för successiva vinstavräkningar.

(e) Företagsförvärv under 2005, viktiga bedömningar av styrelse och företagsledningen

Förvärvsanalyser

De förvärvsanalyser som upprättats vid Nocoms förvärv av TurnIT, IAR Systems, UNC Systems och Mtrust Solutions baserades på bedömningar vid respektive förvärvstidpunkt. Enligt IFRS kan den preliminära förvärvsanalysen komma att justeras under en tolv månadersperiod efter förvärvet om de bedömningar som gjordes vid förvärvstidpunkten visade sig vara felaktiga. Sådana korrigeringar av den preliminära förvärvsanalysen kan påverka den goodwill som identifierades vid förvärvet. Om nuvarande minoritet ägare i TurnIT accepterar Nocoms förlängda bud kan goodwillvärdet komma att förändras.

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

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

Omvänt förvärv bedöms ej föreligga

Både TurnIT och IAR Systems hade vid förvärvet 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.

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 december 2005 uppgick till 227,6 MSEK.

Avvecklad verksamhet

Arete AB och Arete Datastöd AB samt verksamheten i Arete Affärssystem AB har avyttrats. Dessa verksamheter redovisas 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.

Tvister

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

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

Skattemässiga underskottsavdrag i förvärvsbalansen

Koncernen hade 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. På balansdagen uppgår underskottsavdragen till cirka 442 MSEK. I koncernbalansräkningen redovisades en uppskjuten skattefordran på totalt 61,6 MSEK per 31 december 2005.

NOT 5 RAPPORTERING FÖR SEGMENT

Per 31 december 2005 är Koncernen organiserad i tre huvudsakliga rörelsegränar: Distribution, Programvara och Tjänster samt Centralt.

Primära segment – rörelsegränar:

Räkenskapsåret 2005

| MSEK | Distribution | Programvara | Tjänster | Centralt | Eliminering | Koncern |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Intäkter | | | | | | |
| Extern försäljning | 509,7 | 93,9 | 32,0 | | | 635,6 |
| Intern försäljning | 5,3 | – | 1,8 | 11,1 | -18,2 | – |
| Summa intäkter | 515,0 | 93,9 | 33,8 | 11,1 | -18,2 | 635,6 |
| Resultat | | | | | | |
| Rörelseresultat per verksamhetsområde | 26,1 | 13,0 | -1,9 | -2,4 | | 34,8 |
| Ränteutgifter | | | | | | 1,0 |
| Räntekostnader och övriga kostnader från finansiella investeringar | | | | | | -1,8 |
| Skatt | | | | | | 22,3 |
| Årets resultat från avyttrade verksamheter | | | | | | 0,7 |
| Årets nettoresultat | | | | | | 57,0 |
| Övriga upplysningar | | | | | | |
| Summa tillgångar | 518,9 | 120,1 | 56,3 | 172,4 | -158,3 | 709,4 |
| Summa skulder | 240,3 | 36,3 | 47,1 | 63,3 | -126,5 | 260,5 |
| Investeringar materiella anläggningstillgångar | | | | | | 47,7 |
| Investeringar immateriella anläggningstillgångar | | | | | | 38,3 |
| Investeringar goodwill | | | | | | 204,3 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | | | | | | 7,6 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | | | | | | 2,8 |

Primära segment – verksamhetsområde:

Räkenskapsåret 2004

| MSEK | Distribution | Programvara | Tjänster | Centralt | Eliminering | Koncern |
|--|--------------|-------------|-------------|----------|--------------|--------------|
| Intäkter | | | | | | |
| Extern försäljning | 196,9 | – | 17,3 | – | – | 214,2 |
| Intern försäljning | 17,4 | – | 0,2 | – | -17,6 | – |
| Summa intäkter | 214,3 | – | 17,5 | – | -17,6 | 214,2 |
| Resultat | | | | | | |
| Rörelseresultat per verksamhetsområde | 21,9 | – | -1,1 | -6,9 | – | 13,9 |
| Ränteintäkter | – | – | – | – | – | 0,5 |
| Räntekostnader och övriga kostnader från finansiella investeringar | – | – | – | – | – | -0,9 |
| Skatt på årets resultat | – | – | – | – | – | 12,4 |
| Årets nettoresultat | – | – | – | – | – | 25,9 |
| Övriga upplysningar | | | | | | |
| Summa tillgångar | 151,3 | – | 22,0 | – | -37,0 | 136,3 |
| Summa skulder | 90,9 | – | 16,7 | – | -37,0 | 70,6 |
| Investeringar materiella anläggningstillgångar | – | – | – | – | – | 2,2 |
| Investeringar immateriella anläggningstillgångar | – | – | – | – | – | 3,0 |
| Investeringar goodwill | – | – | – | – | – | 12,6 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | – | – | – | – | – | 4,2 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | – | – | – | – | – | 0,2 |

2004 redovisades "Centralt" som en del i segmentet "Distribution".

Tillgångar och skulder per 2004-12-31 avseende "Centralt" särredovisas därför inte per 2004-12-31 utan ingår i "Distribution" ovan.

Sekundära segment – geografiska områden:

| MSEK | Försäljning | | Tillgångar | | Investeringar | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Sverige | 316,7 | 139,4 | 614,8 | 98,0 | 287,4 | 2,3 |
| Danmark | 105,2 | 31,3 | 33,5 | 17,8 | 0,2 | 15,7 |
| Norge | 35,7 | 35,2 | 13,0 | 17,5 | 0,3 | 0,1 |
| Finland | 51,3 | 8,0 | 19,7 | 3,0 | 0,0 | 0,0 |
| Baltikum | 4,9 | 0,3 | 3,3 | – | 0,0 | – |
| Europa exkl Norden och Baltikum | 69,6 | – | 9,8 | – | 0,2 | – |
| Nordamerika | 32,1 | – | 12,1 | – | 0,1 | – |
| Asien | 19,1 | – | 3,2 | – | – | – |
| Sydamerika | 0,7 | – | – | – | – | – |
| Afrika | 0,3 | – | – | – | – | – |
| Summa | 635,6 | 214,2 | 709,4 | 136,3 | 288,2 | 18,1 |

Tillgångar och investeringar rapporteras där tillgången finns.

NOT 6 VALUTAKURSDIFFERENSER

I koncernens rörelseresultat ingår i posten handelsvaror positiva valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder med 0,0 MSEK.

För år 2004 uppgick motsvarande belopp till 0,4 MSEK.

I moderbolaget ingår valutakursdifferenser i rörelseresultatet med -0,1 (-0,3) MSEK.

NOT 7 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Revision | | | | |
| Öhrlings PricewaterhouseCoopers | 1,2 | 0,7 | 0,3 | 0,5 |
| Övriga | 0,1 | 0,1 | – | – |
| Andra uppdrag än revisionsuppdraget | | | | |
| Öhrlings PricewaterhouseCoopers | 0,5 | 0,1 | 0,4 | 0,1 |
| Ersättningar till revisorerna totalt | 1,8 | 0,9 | 0,7 | 0,6 |

NOT 8 PERSONAL

| Antal årsanställda: | 2005 | | 2004 | |
|------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | Antal anställda | Varav män | Antal anställda | Varav män |
| Moderbolag | | | | |
| Uppsala | 1 | – | 20 | 50% |
| Stockholm | 2 | 100% | – | – |
| Dotterbolag i Sverige | | | | |
| Uppsala | 94 | 78% | 30 | 80% |
| Stockholm | 59 | 79% | 12 | 100% |
| Dotterbolag utomlands | | | | |
| Danmark | 24 | 88% | 13 | 85% |
| Finland | 5 | 70% | 2 | 100% |
| Norge | 9 | 89% | 8 | 88% |
| Estland | 1 | 100% | – | – |
| Storbritannien | 2 | 100% | – | – |
| Tyskland | 4 | 80% | – | – |
| USA | 7 | 89% | – | – |
| Japan | 4 | 80% | – | – |
| Totalt i dotterbolag | 209 | 81% | 65 | 86% |
| Koncern totalt | 212 | 81% | 85 | 78% |

| Styrelseledamöter och ledande befattningshavare: | 2005 | | 2004 | |
|--|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Antal på balansdagen | Varav män | Antal på balansdagen | Varav män |
| Koncernen (inkl dotterbolag) | | | | |
| Styrelseledamöter | 5 | 100% | 6 | 83% |
| Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare | 7 | 100% | 5 | 100% |
| Moderbolag | | | | |
| Styrelseledamöter | 5 | 100% | 5 | 80% |
| Verkställande direktör och annan ledande befattningshavare | 2 | 100% | 2 | 100% |

| Löner, andra ersättningar och sociala kostnader: | 2005 | | 2004 | |
|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|
| | Löner och andra ersättningar MSEK | Sociala kostnader (varav pensionskostnader) | Löner och andra ersättningar MSEK | Sociala kostnader (varav pensionskostnader) |
| Moderbolag | 4,2 | 2,5 (0,9) | 8,2 | 4,7 (1,6) |
| Dotterbolag | 96,2 | 37,1 (8,7) | 30,4 | 11,1 (3,2) |
| Koncern totalt | 100,4 | 39,6 (9,6) | 38,6 | 15,8 (4,8) |

Av koncernens pensionskostnader avser 1,6 (0,7) MSEK styrelsen och verkställande direktörerna.

Av moderbolagets pensionskostnader avser 0,4 (0,6) MSEK styrelsen och verkställande direktören.

Löner och andra ersättningar fördelade per land mellan styrelseledamöter, vd och anställda:

| MSEK | 2005 | | 2004 | |
|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Styrelse och vd | Övriga anställda | Styrelse och vd | Övriga anställda |
| Moderbolag | 2,3 | 1,9 | 2,2 | 6,0 |
| Dotterbolag i Sverige | 8,2 | 58,5 | 0,4 | 18,9 |
| Dotterbolag utomlands | | | | |
| Danmark | 1,0 | 10,9 | 0,7 | 5,9 |
| Finland | 0,3 | 1,4 | - | 0,9 |
| Norge | 0,8 | 3,8 | 0,8 | 2,8 |
| Estland | - | 0,2 | - | - |
| Storbritannien | - | 1,1 | - | - |
| Tyskland | - | 2,5 | - | - |
| USA | - | 5,5 | - | - |
| Japan | - | 2,0 | - | - |
| Totalt i dotterbolag | 10,3 | 85,9 | 1,9 | 28,5 |
| Koncern totalt | 12,6 | 87,8 | 4,1 | 34,4 |

NOT 9 ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Till ledamöter som uppstår lön från bolag i Nocomkoncernen utgår inget styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner, pension samt finansiella instrument. Med annan ledande befattningshavare avses en (fem) person/er som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledningen. För företagsledningens sammansättning, se sidan 52.

För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 30 procent av grundlönen. För annan ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 30 (12-23) procent av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål.

Pensionsförmåner och ersättningar i form av finansiella instrument samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Ersättningar och övriga förmåner under året

Styrelsen

Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 0,15 (0,15) MSEK. Övriga ledamöter ersätts med 0,1 (0,1) MSEK. Totalt har styrelsearvode utgått år 2005 med 0,45 (0,35) MSEK.

Verkställande direktören

Verkställande direktören har i grundlön erhållit 1,6 (1,1) MSEK. Rörlig ersättning har därutöver utgått med 0,5 (0,0) MSEK. Övriga förmåner i form av bilförmån och lunchkuponger har utgått med 0,1 (0,0) MSEK. Pensionskostnad har erlagts med 0,4 (0,4) MSEK.

Annan ledande befattningshavare

Annan ledande befattningshavare har i grundlön erhållit 1,0 (3,5) MSEK. Rörlig ersättning har därutöver utgått med 0,3 (0,2) MSEK. Övriga förmåner i form av bilförmån och lunchkuponger har utgått med 0,1 (0,3) MSEK. Pensionskostnad har erlagts med 0,3 (0,8) MSEK.

Verkställande direktörer i dotterbolag

Vissa av dotterbolagens verkställande direktörer har avtal där delar av lönen kommer att betalas ut efter den 1 juli 2007.

Rörlig ersättning

För verkställande direktören baserades bonus för år 2005 på koncernens rörelseresultat. Bonusbeloppet för 2005 motsvarade 30 (3) procent av grundlönen.

För annan ledande befattningshavare baserades bonus för 2005 på koncernens rörelseresultat samt individuella mål. Bonusbeloppet för annan ledande befattningshavare för 2005 motsvarade 30 (7) procent av grundlönen.

Finansiella instrument

Det har inte funnits några aktiebaserade ersättningsformer under 2005.

Pensionsavtal

Verkställande direktören och finansdirektören omfattas av pensionsförsäkring motsvarande ITP-planen, dock med pensionsålder 60 år. Samtliga andra ledande befattningshavare omfattas av pensionsförsäkring motsvarande ITP-planen. Koncernens pensionsplaner är i allt väsentligt avgiftsbestämda, varför de fåtal avtal vilka utgör förmånsbestämda planer även de redovisas som avgiftsbestämda planer.

Avgångsvederlag

Uppsägningstiden från bolagets sida gentemot verkställande direktören är tolv månader med full lön samt därtill maximalt sex månaders avgångsvederlag. Andra ledande befattningshavare har anställningsavtal innebärande tre till sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Därutöver har finansdirektören maximalt tre månaders avgångsvederlag.

För samtliga ledande befattningshavare gäller att lön och övriga avtalade förmåner utgår under uppsägningstiden. Verkställande direktörer i dotterbolag har anställningsavtal innebärande tre till sex månaders ömsesidig uppsägningstid samt avgångsvederlag om tre till sex månadslöner.

NOT 10 FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|-------------|-------------|------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ingående anskaffningsvärde | 11,1 | 11,1 | 1,5 | 1,5 |
| Inköp | 0,4 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 11,5 | 11,1 | 1,5 | 1,5 |
| Ingående avskrivningar | 7,8 | 6,9 | 1,3 | 0,9 |
| Årets avskrivningar | 0,8 | 0,9 | 0,2 | 0,2 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | 8,6 | 7,8 | 1,5 | 1,3 |
| Utgående planenligt restvärde | 2,9 | 3,4 | 0,0 | 0,2 |

NOT 11 INVENTARIER

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ingående anskaffningsvärde | 30,3 | 27,7 | 24,0 | 23,8 |
| Inköp | 3,4 | 0,6 | 0,8 | 0,2 |
| Inköp genom förvärv av dotterbolag | 45,4 | 1,1 | - | - |
| Inköp genom finansiell leasing | 4,7 | 1,3 | - | - |
| Försäljningar och utrangeringar | -13,8 | -0,4 | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 70,0 | 30,3 | 24,8 | 24,0 |
| Ingående avskrivningar | 23,9 | 20,8 | 22,2 | 21,0 |
| Försäljningar och utrangeringar | -10,3 | -0,3 | - | - |
| Inköp genom förvärv av dotterbolag | 33,5 | 0,8 | - | - |
| Årets avskrivningar avseende finansiell leasing | 1,1 | - | - | - |
| Årets avskrivningar | 5,2 | 2,6 | 1,1 | 1,2 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | 53,4 | 23,9 | 23,3 | 22,2 |
| Utgående planenligt restvärde | 16,6 | 6,4 | 1,5 | 1,8 |

NOT 12 BYGGNADER

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|-------------|----------|------------|----------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ingående anskaffningsvärde | - | - | - | - |
| Inköp | - | - | - | - |
| Inköp genom förvärv av dotterbolag | 29,8 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 29,8 | - | - | - |
| Ingående avskrivningar | - | - | - | - |
| Inköp genom förvärv av dotterbolag | 2,5 | - | - | - |
| Årets avskrivningar | 0,5 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | 3,0 | - | - | - |
| Utgående planenligt restvärde | 26,8 | - | - | - |

NOT 13 GOODWILL

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|--|--------------|-------------|------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ingående anskaffningsvärde | 22,6 | 10,0 | 0,4 | 0,4 |
| Inköp | 204,3 | 12,6 | - | - |
| Försäljningar och utrangeringar | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 226,9 | 22,6 | 0,4 | 0,4 |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | - | - | 0,4 | 0,4 |
| Årets avskrivningar | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | - | - | 0,4 | 0,4 |
| Ingående omräkningsdifferens | - | - | - | - |
| Årets omräkningsdifferens | 0,7 | 0,0 | - | - |
| Utgående ackumulerade omräkningsdifferenser | 0,7 | 0,0 | - | - |
| Utgående bokfört restvärde | 227,6 | 22,6 | 0,0 | 0,0 |

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter identifierade per verksamhetsområde

| MSEK | Koncern | |
|--------------|--------------|-------------|
| | 2005 | 2004 |
| Distribution | 171,5 | 13,2 |
| Programvara | 38,3 | - |
| Tjänster | 17,8 | 9,4 |
| Summa | 227,6 | 22,6 |

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningsbart belopp för kassagenererande enheter fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Vad gäller nedskrivningstest har detta gjorts på den lägsta nivå där separerbara kassaflöden identifierats.

Nyttjandevärden har beräknats utifrån bedömda framtida kassaflöden. Kassaflödet för de fem första åren utgår från av ledningen godkända finansiella budgetar. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxttakt. Den tillväxttakt som använts baseras på tidigare uppnådd tillväxt samt ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen.

Antaganden som använts för beräkning av nyttjandevärden

| | Distribution | Programvara | Tjänster |
|--------------------|--------------|-------------|----------|
| Tillväxttakt | 5,0% | 10,0% | 5,0% |
| Diskonteringsränta | 16,8% | 15,0% | 16,8% |

Den bedömda rörelsemarginalen som används vid beräkningen av nyttjandevärdet baseras på tidigare resultat och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen.

De vägda genomsnittliga tillväxttakter som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika verksamhetsområdena. Beräknat nyttjandevärde överstiger goodwillvärdet betydligt.

NOT 14 VARUMÄRKEN

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|-------------|------------|------------|----------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ingående anskaffningsvärde | 3,0 | - | - | - |
| Inköp | 29,0 | 3,0 | - | - |
| Försäljningar och utrangeringar | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 32,0 | 3,0 | - | - |
| Ingående avskrivningar | 0,2 | - | - | - |
| Årets avskrivningar | 1,7 | 0,2 | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | 1,9 | 0,2 | - | - |
| Utgående planenligt restvärde | 30,1 | 2,8 | - | - |

Varumärken fördelade på verksamhetsområde

| MSEK | Koncern | |
|--------------|-------------|------------|
| | 2005 | 2004 |
| Distribution | 19,0 | 2,8 |
| Programvara | 11,1 | - |
| Tjänster | - | - |
| Summa | 30,1 | 2,8 |

Enligt IFRS 3 ska 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 ska skrivas av under sin ekonomiska livslängd.

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

I de förvärv som Nocom genomförde under 2005 har immateriella tillgångar i form av varumärken till ett värde av 29,0 MSEK identifierats. Den bedömda nyttjandetiden uppgår till 15 år. Uppskjutna skatteskuld hänförlig till varumärkena har beräknats i enlighet med IFRS 3 och uppgår till 8,1 MSEK vid förvärvstillfället. Den uppskjutna skatteskulden upplöses i takt med att avskrivning sker.

Sammantaget uppgår bokfört värde av varumärken till 30,1 MSEK per den 31 december 2005. Avskrivningar av varumärken har belastat resultaträkningen för 2005 med 1,7 MSEK. Uppskjutna skatteskuld hänförlig till varumärken uppgick till 8,4 MSEK per den 31 december 2005. Upplösning av uppskjutna skatteskuld har påverkat resultatet 2005 positivt med 0,5 MSEK.

NOT 15 PROGRAMVAROR

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|------------|------|------------|------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ingående anskaffningsvärde | - | - | - | - |
| Inköp | 3,2 | - | - | - |
| Försäljningar och utrangeringar | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 3,2 | - | - | - |
| Ingående avskrivningar | - | - | - | - |
| Årets avskrivningar | 0,2 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | 0,2 | - | - | - |
| Utgående planenligt restvärde | 3,0 | - | - | - |

Produktutveckling fördelade på verksamhetsområde

| MSEK | Koncern | |
|--------------|------------|------|
| | 2005 | 2004 |
| Distribution | - | - |
| Programvara | 3,0 | - |
| Tjänster | - | - |
| Summa | 3,0 | - |

Enligt IFRS 3 ska 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 ska skrivas av under sin ekonomiska livslängd.

I det förvärv som Nocom genomförde under 2005 har immateriella tillgångar i form av produktutveckling till ett värde av 3,2 MSEK identifierats. Den bedömda nyttjandetiden uppgår till 12 år. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till produktutveckling har beräknats i enlighet med IFRS 3 och uppgår till 0,9 MSEK vid förvärvstillfället. Den uppskjutna skatteskulden upplöses i takt med att avskrivning sker.

Bokfört värde av produktutveckling uppgår till 3,0 MSEK per den 31 december 2005. Avskrivningar av produktutveckling har belastat resultaträkningen för 2005 med 0,2 MSEK. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till produktutveckling uppgick till 0,8 MSEK per den 31 december 2005. Upplösning av uppskjuten skatteskuld har påverkat resultatet 2005 positivt med 0,1 MSEK.

NOT 16 KUNDAVTAL

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|------------|------|------------|------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ingående anskaffningsvärde | - | - | - | - |
| Inköp | 6,1 | - | - | - |
| Försäljningar och utrangeringar | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 6,1 | - | - | - |
| Ingående avskrivningar | - | - | - | - |
| Årets avskrivningar | 0,8 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | 0,8 | - | - | - |
| Utgående planenligt restvärde | 5,3 | - | - | - |

Kundavtal fördelade på verksamhetsområde

| MSEK | Koncern | |
|--------------|------------|------|
| | 2005 | 2004 |
| Distribution | - | - |
| Programvara | 2,9 | - |
| Tjänster | 2,4 | - |
| Summa | 5,3 | - |

Enligt IFRS 3 ska 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 ska skrivas av under sin ekonomiska livslängd.

I det förvärv som Nocom genomförde under 2005 har immateriella tillgångar i form av kundavtal till ett värde av 6,1 MSEK identifierats. Den bedömda nyttjandetiden uppgår till 5 år. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till kundavtal har beräknats i enlighet med IFRS 3 och uppgår till 1,7 MSEK vid förvärvstillfället. Den uppskjutna skatteskulden upplöses i takt med att avskrivning sker.

Bokfört värde av kundavtal uppgår till 5,3 MSEK per den 31 december 2005. Avskrivningar av kundavtal har belastat resultaträkningen för 2005 med 0,8 MSEK. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till kundavtal uppgick till 1,5 MSEK per den 31 december 2005. Upplösning av uppskjuten skatteskuld har påverkat resultatet 2005 positivt med 0,2 MSEK.

NOT 17 ÖVRIGA INTÄKTER

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|------------|------|------------|------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ersättning vid hantering av tidigare TurnIT-tvist | 5,0 | - | - | - |
| Övriga intäkter totalt | 5,0 | - | - | - |

Genomgången av tvisterna i TurnIT ledde till att koncernledningen initierade ett samarbete för att driva en tidigare TurnIT-tvist. Samarbetet innebar att Nocom erhöll 5,0 MSEK under sommaren samt att Nocom tillsammans med sin samarbetspartner får en större handlingsfrihet i den fortsatta hanteringen av tvisten, som rör en gemensam tredje part.

NOT 18 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Under året betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 13,3 (3,8) MSEK. Merparten av de operationella leasingavtalen avser hyresavtal för lokaler. I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, som operationella leasingavtal.

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter avseende icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter är enligt följande:

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|---------|------|------------|------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Förfaller till betalning inom 1 år | 11,1 | 4,9 | 0,1 | 1,7 |
| Förfaller till betalning inom 2 år | 9,4 | 3,2 | 0,1 | - |
| Förfaller till betalning inom 3 år | 7,4 | 3,1 | - | - |
| Förfaller till betalning inom 4 år | 2,8 | 2,7 | - | - |
| Förfaller till betalning om 5 år eller senare | 0,0 | 2,7 | - | - |

NOT 19 FINANSIELLA LEASINGAVTAL

Merparten av de finansiella leasingavtalen avser infrastruktur i Nocom Drift AB, samt tjänstebilar. Ackumulerat anskaffningsvärde för finansiella leasingavtal uppgår per 31 december 2005 till 5,9 (4,6) MSEK. Ackumulerade avskrivningar vid årsskiftet uppgår till 3,1 (1,0) MSEK. Dessa åtaganden redovisas som inventarier i balansräkningen. Se även not 11.

Leasingavtalen för tjänstebilar påverkas av ränteläget och är därmed variabla.

Nuvärdet av de framtida betalningsåtagandena till följd av de finansiella leasingavtalen redovisas som skuld till kreditinstitut dels som kortfristig skuld, dels som långfristig skuld, enligt följande:

| Koncern, MSEK | 2005 | 2004 |
|--|------------|------------|
| Kortfristig del (förfaller till betalning inom 1 år) | 2,8 | 0,8 |
| Långfristig del (förfaller till betalning inom 5 år) | 1,8 | 2,4 |
| Totalt | 4,6 | 3,2 |

NOT 20 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|--|------------|------|------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Försäljning av IAR Systems AS | 3,4 | - | - | - |
| Nedskrivning av aktier i dotterbolag | - | - | - | -7,4 |
| Anticiperad utdelning från dotterbolag | - | - | 2,5 | - |
| Resultat från andelar i koncernföretag totalt | 3,4 | - | 2,5 | -7,4 |

Under IAR Systems renodling sedan hösten 2004 har erbjudandet koncentrerats till två produktgrupper - IAR Embedded Workbench och visualSTATE. Utvecklingen av visualSTATE skedde tidigare i Danmark, men verksamheten har successivt flyttats till huvudkontoret i Uppsala. Sedan fjärde kvartalet 2005 har ingen verksamhet bedrivits i det danska bolaget. Eftersom möjligheterna att utnyttja förlustavdrag mellan länder inom EU är begränsade avyttrades därför bolaget i december. Avyttringen medförde en positivt resultat- och likviditetseffekt på 3,4 MSEK.

NOT 21 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|--|----------|-------------|------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Förlust vid avyttring av innehav i Orexo AB | - | -0,1 | - | -0,1 |
| Resultat från övriga värdepapper totalt | - | -0,1 | - | -0,1 |

NOT 22 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE POSTER

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Räntekostnader | -1,5 | -0,0 | -0,4 | -0,0 |
| Finansiell leasing | -0,3 | -0,2 | - | - |
| Övrigt | 0,0 | -0,6 | -0,0 | - |
| Räntekostnader och liknande poster totalt | -1,8 | -0,8 | -0,4 | -0,0 |

NOT 23 UPPSKJUTEN SKATT

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|--|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Årets uppskjutna skattekostnad/-intäkt | | | | |
| Uppskjuten skattekostnad avseende | | | | |
| - temporära skillnader | -0,8 | -3,6 | - | - |
| Uppskjuten skatteintäkt avseende | | | | |
| - koncernbidrag | - | - | -1,9 | 4,5 |
| - temporära skillnader | 23,9 | 17,1 | - | - |
| Uppskjuten skatt i resultaträkningen totalt | 23,1 | 13,5 | -1,9 | 4,5 |

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Skillnad mellan skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats | | | | |
| Redovisat resultat före skatt | 34,0 | 13,5 | -2,6 | -11,8 |
| Skatt enligt gällande skattesats | -9,5 | -3,8 | 0,7 | 3,3 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -1,2 | -1,1 | -0,0 | -2,1 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 0,3 | 0,2 | -0,7 | - |
| Ökning (-)/minskning (+) av tidigare inte redovisade skattefordringar | | | | |
| avseende underskottsavdrag | 32,7 | 17,1 | -1,9 | 3,3 |
| Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen | 22,3 | 12,4 | -1,9 | 4,5 |

Skattesats

Den gällande skattesatsen, 28 (28) procent, är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen.

Temporära skillnader

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika. Temporära skillnader avseende följande poster har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar.

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|--------------|-------------|------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ingående uppskjutna skatteskulder | -0,9 | -0,1 | - | - |
| Uppskjuten skatteskuld hänförligt till förvärvade immateriella tillgångar | -9,9 | -0,8 | - | - |
| Årets upplösning av uppskjuten skatteskuld | 0,2 | - | - | - |
| Utgående uppskjutna skatteskulder totalt | -10,6 | -0,9 | - | - |
| Ingående uppskjutna skattefordringar | 19,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Förvärvad uppskjuten skattefordran | 18,4 | - | - | - |
| Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag | 105,4 | 82,6 | 56,6 | 54,7 |
| Ej redovisade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag och temporära skillnader | -81,8 | -63,0 | -56,6 | -54,7 |
| Uppskjutna skattefordringar totalt | 61,6 | 19,6 | 0,0 | 0,0 |
| Uppskjutna skattefordringar netto, totalt | 51,0 | 18,7 | 0,0 | 0,0 |

De samlade underskottsavdragen uppgick per den 31 december 2005 för koncernen till ca 442 MSEK (285 MSEK).

NOT 24 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|--|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Aktuell skatt | -0,8 | -1,1 | - | - |
| Aktuell skatt hänförlig till tidigare år | - | - | - | - |
| Uppskjuten skatt | 23,1 | 13,5 | -1,9 | 4,5 |
| Skatt på årets resultat totalt | 22,3 | 12,4 | -1,9 | 4,5 |

NOT 25 RESULTAT PER AKTIE (FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING)

| MSEK | Koncern | |
|--|---------|------|
| | 2005 | 2004 |
| Redovisat resultat före utspädning, MSEK | 51,4 | 25,9 |
| Redovisat resultat efter utspädning, MSEK | 51,4 | 25,9 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, miljoner | 80,6 | 30,8 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner | 89,0 | 30,8 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,63 | 0,84 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,57 | 0,84 |

Vid TurnIT:s genomförda ackord och emission i juni 2004 tilldelades emissionsdeltagarna även en option i TurnIT som löpste till och med den 17 maj 2005.

Nocom erbjöd dessa optionsinnehavare möjlighet att teckna aktier i Nocom, enligt två alternativ. Ett optionsalternativ löpste ut i juni 2005.

Återstående optionsalternativ löper till den 20 december 2006. Teckningskursen på optionsprogrammet är 3 SEK per aktie.

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

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

Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Efter utspädning

Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning under året. Beräkningen av utspädningen från optioner baseras på följande antaganden: (1) alla optioner med ett teckningspris som är lägre än marknadsvärdet per aktie vid utgången av respektive period utnyttjas och nya aktier emitteras, (2) nettolikviden som erhålls från utnyttjandet av optionerna är lika med antalet utnyttjade optioner multiplicerat med värdet av teckningspriset, (3) nettolikviden används för att återköpa aktier till ett pris motsvarande marknadspriset per aktie enligt beräkningen i (1) ovan. Ökningen av antalet aktier i Bolaget är således lika med det antal aktier som emitteras från de optioner som utnyttjas minskat med de aktier som återköps med den nettolikvid som erhålles.

NOT 26 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

| MSEK | Moderbolag | |
|--|--------------|--------------|
| | 2005 | 2004 |
| Ingående anskaffningsvärde | 206,6 | 186,3 |
| Nyemission dotterbolag | - | 2,2 |
| Förvärvade dotterbolag | 269,2 | 18,1 |
| Avyttrade dotterbolag | -20,3 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 455,5 | 206,6 |
| Ingående nedskrivningar | 156,1 | 148,7 |
| Årets nedskrivning | - | 7,4 |
| Utgående ackumulerade andelar i intresseföretags resultat | 156,1 | 156,1 |
| Utgående bokfört värde | 299,4 | 50,5 |

Moderbolagets innehav

| MSEK | Organisations-nummer | Säte | Kapitalandel | Rösträttsandel | Antal aktier | Bokfört värde 2005 | Bokfört värde 2004 |
|---|----------------------|----------------------|--------------|----------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Direkt innehav: | | | | | | | |
| Nocom Sverige AB | 556579-0473 | Uppsala | 100,0% | 100,0% | 1.000 | 48,8 | 28,0 |
| Nocom Networks Solna AB | 556579-0432 | Stockholm | 100,0% | 100,0% | 3.333 | 2,2 | 2,2 |
| Nocom Drift AB | 556535-8792 | Stockholm | 100,0% | 100,0% | 1.200 | 0,1 | - |
| Nocom AS | 957462561 | Oslo | 100,0% | 100,0% | - | - | 2,2 |
| Tempest AS | 16986844 | Köpenhamn | 100,0% | 100,0% | - | - | 18,1 |
| TurnIT AB | 556116-4384 | Stockholm | 86,4% | 87,5% | 156.408.230 | 225,5 | - |
| IAR Systems AB | 556230-7107 | Uppsala | 22,3% | 22,3% | 5.094.940 | 22,8 | - |
| Indirekt innehav genom dotterbolag | | | | | | | |
| Nocom AS | 957462561 | Oslo | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| Tempest AS | 16986844 | Köpenhamn | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| Nocom OY | 1702558-9 | Esbo | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| Nocom Baltics Oü | 11123556 | Tallinn | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| WebControl Sweden AB | 556527-5624 | Uppsala | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| Nocom Networks AB | 556564-6196 | Stockholm | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| SweDeltaco AB | 556509-3951 | Stockholm | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| Network Innovation AB | 556564-6196 | Stockholm | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| IAR Systems AB | 556230-7107 | Uppsala | 74,9% | 74,9% | - | - | - |
| IAR Systems Software Inc | 1830665 | Foster City, USA | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| IAR Systems Ltd | 2190612 | Northampton, England | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| IAR Systems AG | HRB 128716 | München, Tyskland | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| IAR Systems KK | 0111-01-034174 | Tokyo, Japan | 100,0% | 100,0% | - | - | - |
| IAR Systems Jönköping AB | 556456-7690 | Jönköping | 100,0% | 100,0% | - | - | - |

Utöver ovanstående dotterbolag finns även ett flertal vilande dotterbolag.

En fullständig förteckning över samtliga koncernbolag förvaras hos moderbolaget.

| | | |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| Utgående bokfört värde | 299,4 | 50,5 |
|-------------------------------|--------------|-------------|

NOT 27 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Ingående anskaffningsvärde | 7,3 | 11,3 | 7,0 | 11,0 |
| Årets förvärv | 1,1 | - | - | - |
| Årets avyttring | - | -4,0 | - | -4,0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 8,4 | 7,3 | 7,0 | 7,0 |
| Ingående nedskrivningar | -7,3 | -7,3 | - | -7,0 |
| Årets nedskrivningar | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -7,3 | -7,3 | -7,0 | -7,0 |
| Utgående bokfört värde | 1,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

NOT 28 VARULAGER

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|-------------------------|-------------|------------|------------|----------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Programvaror | 8,0 | 4,8 | - | - |
| Datatillbehör | 58,7 | - | - | - |
| Varulager totalt | 66,7 | 4,8 | - | - |

Varulagret har värderats till anskaffningsvärdet.

NOT 29 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|--|-------------|------------|------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Upplupna intäkter | 1,0 | 0,9 | - | 0,0 |
| Övriga poster | 11,5 | 3,3 | 0,2 | 0,8 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter totalt | 12,5 | 4,2 | 0,2 | 0,8 |

NOT 30 LIKVIDA MEDEL

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Likvida medel vid årets slut | 89,5 | 13,7 | 22,3 | 0,1 |

Koncernen innehar outnyttjade kreditlöften om 29,6 (9,2) MSEK.

NOT 31 AKTIEKAPITAL

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar av eget kapital.

Antal aktier:

| Moderbolag | A-aktier | B-aktier | Totalt antal |
|------------------|-----------|------------|--------------|
| Antal 2004-12-31 | 1.000.000 | 31.045.504 | 32.045.504 |
| Antal 2005-12-31 | 1.000.000 | 98.779.673 | 99.779.673 |

Aktiekapitalet är fördelat på 99.779.673 aktier, varav 1.000.000 A-aktier och 98.779.673 B-aktier. Samtliga aktier äger lika rätt i bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till tio röster och aktier av serie B berättigar till en röst. Vid bolagsstämmor får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

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

NOT 32 UPPLÅNING

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|-----------------------------|-------------|------------|-------------|----------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Långfristig | | | | |
| Banklån | 30,4 | - | 15,0 | - |
| Finansiell leasing | 1,8 | 2,8 | - | - |
| Summa långfristig upplåning | 32,2 | 2,8 | 15,0 | - |
| Kortfristig | | | | |
| Checkräkningskrediter | 4,6 | - | - | - |
| Finansiell leasing | 2,4 | 0,8 | - | - |
| Banklån | 10,4 | - | 10,0 | - |
| Summa kortfristig upplåning | 17,4 | 0,8 | 10,0 | - |
| Summa upplåning | 49,6 | 3,6 | 25,0 | - |

Förfallodagar för långfristig upplåning

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|-----------------------------|---------|------|------------|------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Mellan 1 och 2 år | 11,2 | 1,1 | 10,0 | - |
| Mellan 2 och 5 år | 7,2 | 1,3 | 5,0 | - |
| Mer än 5 år | 13,8 | - | - | - |
| Summa långfristig upplåning | 32,2 | 2,4 | 15,0 | - |

All upplåning är i svenska kronor. Räntesatsen på banklånen är 3,1 procent, räntan är rörlig.

NOT 33 AVSÄTTNINGAR

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|----------------------------------|------------|----------|------------|----------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Långfristiga avsättningar | | | | |
| Tilläggsköpeskillningar | 6,0 | - | - | - |
| | 6,0 | - | - | - |
| Kortfristiga avsättningar | | | | |
| Tvister | 1,7 | - | - | - |
| Avvecklade lokaler | 0,7 | - | - | - |
| | 2,4 | - | - | - |
| Avsättningar totalt | 8,4 | - | - | - |

NOT 34 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|--|-------------|-------------|------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Upplupna löner och sociala avgifter | 23,9 | 5,6 | 1,6 | 1,0 |
| Upplupna leverantörsskulder | 31,0 | 12,5 | - | - |
| Förutbetalda intäkter | 20,6 | 0,8 | - | - |
| Övriga poster | 5,1 | 4,1 | 0,4 | 1,3 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter totalt | 80,6 | 23,1 | 2,0 | 2,3 |

NOT 35 KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN

| KSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Rörelseresultat före finansiella poster | 34,8 | 13,9 | -6,1 | -4,4 |
| Justeringar för: | | | | |
| - resultat från avyttrade verksamheter | 0,7 | - | - | - |
| - avskrivningar på materiella anläggningstillgångar | 7,6 | 4,2 | 1,3 | 1,4 |
| - avskrivningar på immateriella tillgångar | 2,8 | 0,2 | - | - |
| - ränteintäkter | 1,0 | 0,5 | 1,3 | 0,1 |
| - räntekostnader | -1,8 | -0,8 | -0,4 | -0,0 |
| - erhållna utdelningar | - | - | 2,5 | - |
| - skatt | 0,1 | -0,3 | - | - |
| Förändringar i rörelsekapital (exklusive effekterna av förvärv och valutakursdifferenser vid konsolidering): | | | | |
| - varulager | -41,5 | -0,2 | - | - |
| - fordringar/skulder hos dotterbolag | - | - | -4,5 | 1,3 |
| - kundfordringar och andra fordringar | -26,1 | -14,7 | 0,8 | 1,6 |
| - leverantörsskulder och andra skulder | 29,7 | -10,3 | 3,7 | -3,4 |
| Kassaflöde från rörelsen | 7,4 | -7,5 | -1,4 | -3,4 |

Transaktioner som inte reglerats med likvida medel

Den viktigaste transaktionen som inte reglerats med likvida medel var emissionen av aktier som vederlag för det förvärv som behandlas i not 36.

NOT 36 FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

Förvärv år 2005

Den 22 mars 2005 förvärvade koncernen TurnIT och IAR Systems samt UNC Systems den 1 juli. Om förvärven av TurnIT, IAR Systems och UNC Systems hade skett per den 1 januari 2005 skulle koncernens nettoomsättning uppgått till 723,5 MSEK och rörelseresultatet till 33,8 MSEK.

I nettoomsättningen och rörelseresultatet inräknas ej Arete AB och Arete Datastöd AB samt verksamheten i Arete Affärssystem AB som avyttrades under det andra kvartalet 2005.

Förvärv av TurnIT och IAR Systems

Förvärven av TurnIT och IAR Systems finansierades genom utgivande av nya aktier och optioner i Nocom. Den 31 december 2005 hade aktieägare i TurnIT motsvarande 87,5 procent av rösterna och 86,4 procent av kapitalet accepterat budet. Vid samma tidpunkt hade ägare motsvarande 97,2 procent och röster och kapital i IAR Systems accepterat budet.

Förvärven finansierades genom utgivande av nya aktier och optioner i Nocom. Den 31 december hade 44,3 miljoner nya aktier emitterats för dessa förvärv. Därutöver hade 11,0 miljoner aktier emitterats i en kontantemission som tillfört Nocom 28,4 MSEK (efter emissionsutgifter). 12,5 miljoner aktier har emitterats i samband med att optionsrättsinnehavare i Nocom tecknat aktier vilket tillfört Nocom 37,3 MSEK (efter emissionskostnader). Ytterligare 10,8 miljoner i optioner i Nocom har emitterats.

Anskaffningsvärdet uppgår till 248,3 MSEK. Beräkningen av anskaffningsvärdet baseras på antalet emitterade aktier och optioner i Nocom, verkligt värde på desamma samt de utgifter förvärvat inneburit. Beroende på när i tiden utgivandet av nya aktier och optioner skett har anskaffningsvärdet för aktierna beräknats till 4,25-5,36 SEK. Anskaffningsvärdet för optionerna har beräknats till 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.

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

TurnIT äger sedan tidigare cirka 75 procent av aktierna i IAR Systems vilket innebär att denna ägarandel av nettotillgångar med mera redovisas i nedanstående uppställningar i kolumnen för TurnIT.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill

| Köpeskillning, MSEK | TurnIT | IAR Systems | Totalt |
|--|--------|-------------|--------|
| - direkta utgifter i samband med förvärvet | 2,4 | 0,7 | 3,1 |
| - verkligt värde på emitterade aktier och optioner | 223,1 | 22,1 | 245,2 |
| Sammanlagd köpeskillning | 225,5 | 22,8 | 248,3 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar | -45,2 | -8,9 | -54,1 |
| Goodwill | 180,3 | 13,9 | 194,2 |

Förvärv av UNC Systems

Förvärvet av UNC Systems finansierades med köpeskillningar som till viss del erlades kontant i samband med avtalets tecknande och till viss del ska erläggas senare. Därtill kan framtida tilläggsköpeskillningar tillkomma, vars storlek är avhängig bolagets utveckling.

Anskaffningsvärdet beräknas till 11,7 MSEK. Beräkningen av anskaffningsvärdet baseras på initiala köpeskillningar samt bedömda utfall av tilläggsköpeskillningarna.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill

| Köpeskillning, MSEK | UNC Systems |
|---|-------------|
| - direkta utgifter i samband med förvärvet | 0,2 |
| - köpeskillning | 11,5 |
| Sammanlagd köpeskillning | 11,7 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar | -1,9 |
| Goodwill | 9,8 |

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven av TurnIT, IAR Systems och UNC Systems var följande

| 2005 | TurnIT | TurnIT | IAR Systems | IAR Systems | UNC | UNC | Totalt | Totalt |
|--|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| | Verkligt värde | Förvärvat bokfört värde | Verkligt värde | Förvärvat bokfört värde | Verkligt värde | Förvärvat bokfört värde | Verkligt värde | Förvärvat bokfört värde |
| MSEK | | | | | | | | |
| Likvida medel | 17,7 | 17,7 | 3,6 | 3,6 | 0,1 | 0,1 | 21,4 | 21,4 |
| Nettoförsäljningsvärde tillgångar som innehas till försäljning | 20,2 | 5,0 | - | - | - | - | 20,2 | 5,0 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | | | | | |
| - varumärken | 23,9 | - | 4,7 | - | - | - | 28,6 | - |
| - programvaror | 2,4 | - | 0,8 | - | - | - | 3,2 | - |
| - kundrelationer | 2,5 | - | 0,9 | - | 2,7 | - | 6,1 | - |
| Materiella anläggningstillgångar | 38,4 | 38,4 | 0,6 | 0,6 | 0,2 | 0,2 | 39,2 | 39,2 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,5 | 0,5 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,6 |
| Omsättningstillgångar | 101,2 | 101,2 | 6,4 | 6,4 | 1,1 | 1,1 | 108,7 | 108,7 |
| Skulder | -87,4 | -86,9 | -7,3 | -7,3 | -1,5 | -1,5 | -96,2 | -96,2 |
| Upplåning | -83,6 | -83,6 | -0,2 | -0,2 | - | - | -83,8 | -83,8 |
| Uppskjutna skattefordringar, netto | 9,4 | 17,9 | -0,7 | 0,6 | -0,7 | - | 8,0 | 18,5 |
| | 45,2 | 10,2 | 8,9 | 3,8 | 1,9 | -0,1 | 56,0 | 13,4 |
| Förvärvade nettotillgångar | 45,2 | | 8,9 | | 1,9 | | 56,0 | |
| Kontant reglerad köpeskillning samt utgifter i samband med förvärven | | -2,4 | | -0,7 | | -4,6 | | -7,7 |
| Kontant reglerad tilläggsköpeskillning i samband med förvärv av Tempest | | | | | | | | -0,7 |
| Likviditetseffekt vid försäljning av tillgångar som innehas till försäljning | | 22,5 | | - | | - | | 22,5 |
| Likvida medel i de förvärvade företagen | | 7,1 | | 14,2 | | 0,1 | | 21,4 |
| Total förändring av koncernens likvida medel vid förvärv | | 27,2 | | 13,5 | | -4,5 | | 35,5 |

Förvärv år 2004

I maj månad 2004 förvärvades Tempest A/S, Danmark. Köpeskillningen erlades kontant vid förvärvstillfället. En begränsad tilläggsköpeskillning erlades under våren 2005. Tempest konsolideras från och med den 1 maj 2004.

I samband med förvärvet genomfördes en riktad nyemission till ett fåtal institutionella investerare. Emissionen omfattade 3,757.000 B-aktier i Nocom och inbringade 16,8 MSEK efter emissionsutgifter. Emissionskursen var 4,80 SEK per aktie och motsvarade det bedömda marknadsvärdet.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill:

| Köpeskillning, MSEK | Tempest |
|---|---------|
| - direkta utgifter i samband med förvärvet | 0,2 |
| - köpeskillning | 17,9 |
| Sammanlagd köpeskillning | 18,1 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar | -5,5 |
| Goodwill | 12,6 |

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet av Tempest var följande

| 2004 | Tempest | Tempest |
|--|----------------|-------------------------|
| | Verkligt värde | Förvärvat bokfört värde |
| MSEK | | |
| Likvida medel | 1,0 | 1,0 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | |
| - varumärken | 3,1 | - |
| Materiella anläggningstillgångar | 1,1 | 1,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,2 | 0,2 |
| Omsättningstillgångar | 7,5 | 7,5 |
| Skulder | -5,5 | -5,5 |
| Uppskjutna skattefordringar, netto | -0,9 | - |
| | 6,5 | 4,3 |
| Förvärvade nettotillgångar | 6,5 | |
| Kontant reglerad köpeskillning samt utgifter i samband med förvärven | | -18,1 |
| Kontant reglerad tilläggsköpeskillning år 2005 | | 0,7 |
| Likvida medel i de förvärvade företagen | | 1,0 |
| Total förändring av koncernens likvida medel vid förvärv | | -16,4 |

NOT 37 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Av moderbolagets totala omkostnader om 4,3 (8,8) MSEK avser 30 (2) procent inköp från andra bolag inom koncernen. Av moderbolagets totala försäljningsintäkter avser 100 (100) procent koncernintern försäljning.

Av årets totala inköpskostnader och försäljningsintäkter hos dotterbolagen avser 0 (0) procent inköp från moderbolaget och 0 (0) procent försäljning till moderbolaget.

Transaktioner med övriga närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående utöver de som redovisas i noterna 8 och 9.

NOT 38 STÄLLDA SÄKERHETER

| MSEK | Koncern | | Moderbolag | |
|---|-------------|-------------|--------------|------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| För egna skulder | | | | |
| Avseende pensioner och liknande förpliktelse: | | | | |
| Direktpensionsutfästelse | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,4 |
| Avseende skuld till kreditinstitut: | | | | |
| Företagsinteckningar | 22,7 | 10,2 | - | - |
| Fastighetsinteckningar | 17,0 | - | - | - |
| Aktier i dotterbolag | 25,4 | - | 248,3 | - |
| Maskiner som brukas enligt finansiella leasingavtal | 3,0 | 4,5 | 0,5 | - |
| Summa avseende egna skulder | 69,5 | 16,1 | 250,2 | 1,4 |
| För övriga engagemang | | | | |
| Garantier | 0,2 | - | - | - |
| Ställda säkerheter totalt | 69,7 | 16,1 | 250,2 | 1,4 |

NOT 39 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Den 1 november 2005 förlängdes Nocom's offentliga erbjudande till TurnIT:s aktieägare till den 6 februari 2006. Vid denna förlängda anmälningsperiods utgång hade aktieägare representerande motsvarande cirka 86,5 procent av kapital och cirka 87,6 procent av röster accepterat Nocom's erbjudande. Styrelsen i Nocom har därför beslutat att förlänga budet ytterligare, till den 28 april 2006.

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

NOT 40 EFFEKTER AV TILLÄMPNING AV IFRS

Övergång till IFRS 2005

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

De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar presenteras i det följande. I respektive avsnitt nedan redogörs också för vilka undantag från full retroaktiv tillämpning som Nocom valt att göra.

Resultateffekter

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens resultaträkning

| MSEK | Helår 2004 | | IFRS |
|--|-----------------------------|------------------------------|-------------|
| | Tidigare redovisningsregler | Effekt av övergång till IFRS | |
| Nettoomsättning | 2 14,2 | | 2 14,2 |
| Rörelsens kostnader | - 195,9 | | - 195,9 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -4,2 | | -4,2 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -3,9 | 3,7 | -0,2 |
| Rörelseresultat | 10,2 | | 13,9 |
| Resultat från finansiella investeringar | -0,4 | | -0,4 |
| Resultat efter finansiella poster | 9,8 | | 13,5 |
| Skatt | 12,4 | 0,0 | 12,4 |
| Årets resultat | 22,2 | | 25,9 |

| | | |
|--|------|------|
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare | 22,2 | 25,9 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,72 | 0,84 |

Resultat enligt tidigare tillämpade principer

| MSEK | Helår 2004 | | |
|--|----------------------|------------------------|-------------------|
| | Rörelse- resultat | Resultat före skatt | Årets resultat |
| Resultat enligt tidigare tillämpade principer | 10,2 | 9,8 | 22,2 |
| Goodwillavskrivningar | 3,9 | 3,9 | 3,9 |
| Avskrivningar varumärke | -0,2 | -0,2 | -0,2 |
| Total justering av resultat | 3,7 | 3,7 | 3,7 |
| Resultat enligt IFRS | 13,9 | 13,5 | 25,9 |

Effekter på balansräkning

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning

| MSEK | 2004-01-01 (övergångsdatum) | | |
|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------|
| | Tidigare redovis- ningsregler | Effekt av övergång till IFRS | 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 |

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning

| MSEK | 2004-12-31 | | |
|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--------------|
| | Tidigare redovis- ningsregler | Effekt av övergång till IFRS | IFRS |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 20,9 | 1,7 | 22,6 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | 2,8 | 2,8 |
| Materiella anläggningstillgångar | 9,8 | | 9,8 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 20,1 | -0,8 | 19,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 50,8 | | 54,5 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 4,8 | | 4,8 |
| Övriga omsättningstillgångar | 6,1 | | 6,1 |
| Kundfordringar | 57,2 | | 57,2 |
| Kassa och bank | 13,7 | | 13,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 81,8 | | 81,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 132,6 | | 136,3 |

EGET KAPITAL OCH SKULDER

| | | | |
|---------------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Summa eget kapital | 62,0 | 3,7 | 65,7 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 2,8 | | 2,8 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 27,6 | | 27,6 |
| Räntebärande skulder | 0,8 | | 0,8 |
| Övriga kortfristiga skulder | 39,4 | | 39,4 |
| Summa kortfristiga skulder | 67,8 | | 67,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 132,6 | | 136,3 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 1,93 | | 2,05 |

Effekter på eget kapital

Effekter av tillämpning av IFRS på eget kapital MSEK

| | 2004-12-31 |
|---|-------------|
| Eget kapital enligt tidigare tillämpande principer | 62,0 |
| Goodwill som ej skrivs av efter övergångsperioden | 3,9 |
| Avskrivning av varumärke | -0,2 |
| Skatteeffekt på avskrivning av varumärke | 0,0 |
| Total justering av eget kapital | 3,7 |
| Eget kapital enligt IFRS | 65,7 |

Tillämpade undantag i IFRS 1

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

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

IFRS 3 Företagsförvärv och samgåenden

Enligt IFRS 3 ska 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 ska skrivas av under sin ekonomiska livslängd. Goodwill kommer inte att skrivas av utan istället prövas minst en gång per år.

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

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

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

I samband med övergången till IFRS förändras även presentationsformen av eget kapital i balansräkningen. Under tidigare redovisningsprinciper delades eget kapital upp i fritt och bundet eget kapital i enlighet med de regler som förelåg i ÅRL.

I enlighet med IAS 1 ska eget kapital istället delas upp på de delkomponenter det består av.

Enligt IAS 1 ska ett företag som minimum presentera emitterat eget kapital och övrigt eget kapital i balansräkningen. Nocom har valt att specificera eget kapital, som har fastställts som ingående balans för 2004, i enlighet med IFRS i ytterligare komponenter i enlighet med nedanstående uppställning:

Aktiekapital
Övrigt tillskjutet kapital
Omräkningsdifferens
Balanserat resultat
Summa eget kapital

I posten aktiekapital ingår det registrerade aktiekapitalet för moderbolaget

I övrigt tillskjutet kapital ingår summan av de transaktioner som Nocom har haft med aktieägarkretsen. De transaktioner som förekommit är emissioner till överkurs.

Omräkningsdifferenser består av de intäkter och kostnader som enligt IFRS standarder ska redovisas i eget kapital. I Nocom's fall består posten av omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska dotterbolag i enlighet med IAS 21.

Solna måndagen den 20 mars 2006

Christer Magnusson
Ordförande

Stefan Skarin
Verkställande direktör

Trygve Angell

Håkan Lissinger

Alexander Oker-Blom

Vår revisionsberättelse har avgivits fredagen den 31 mars 2006

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Nocom AB (publ)

Organisationsnummer 556400-7200

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Nocom AB (publ) för år 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera

den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Uppsala fredagen den 31 mars 2006

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer



Christer Magnusson, född 1940, fil.kand.

Styrelseordförande sedan september 2002 och styrelseledamot sedan 2001.

Styrelseordförande i Engsholms Slott AB, TaxiKurir AB och Mässrestauranger AB.

Styrelseledamot i Spinator AB, Sands Hotel AB och Saltå Kvarn AB samt Stiftelsen Livlust i Lettland.

Tidigare vd för Vingresor/Club 33 AB, Linjeflyg AB och Stockholm Saltsjön AB.

Innehav i Nocom: 350.000 aktier av serie B samt 2.000 aktier av serie B (via bolag).



Trygve Angell, född 1960, civilekonom, MBA och MAcc.

Verksam i det egna företaget Pidell AS, Norge.

Styrelseledamot sedan 2005.

Stor erfarenhet från IT- och telekombranschen, bland annat genom arbete inom Oracle i åtta år.

Innehav i Nocom: 192.000 aktier av serie B.



Håkan Lissinger, född 1943, civilingenjör.

Verkställande direktör i Electra Gruppen AB (publ), en handels- och logistikkoncern inom hemelektronik och telekommunikation.

Styrelseledamot sedan 2005.

Innehav i Nocom: 0



Alexander Oker-Blom, född 1964, ekonomistudier vid Stockholms Universitet.

Verkställande direktör i Alted AB.

Styrelseledamot sedan 2005.

Styrelseordförande i Orre & Nyberg Capital. Styrelseledamot i Electra Gruppen AB (publ).

Innehav i Nocom: 400.000 aktier av serie B och 300.000 teckningsoptioner TO2B (eget) samt 1.292.805 aktier av serie B och 906.802 teckningsoptioner TO2B (via bolag).



Stefan Skarin, född 1962, IHM, internationella sälj-, kommunikations- och ledarskapsutbildningar, samt ekonomikurser vid Stockholms Universitet.

Verkställande direktör Nocom sedan 2001 och styrelseledamot sedan 2002.

Tidigare bland annat försäljningschef i Adobe Norden, vd i Interleaf Norden ett flertal ledande internationella befattningar i Oracle Corporation.

Innehav i Nocom: 1.000.000 aktier av serie A, 2.250.000 aktier av serie B.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Stefan Skarin, verkställande direktör, Nocom AB
Anställd sedan 1999. Se styrelsen.

Stefan Ström, född 1958, civilekonom.

Finansdirektör och operativ chef, Nocom AB

Anställd sedan 1997.

Innehav i Nocom: 103.450 aktier av serie B

REVISORER

Leonard Daun, född 1964, revisor i Nocom sedan 1998.

Auktoriserad revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Lars Kylberg, född 1969, revisor i Nocom sedan 2004.

Auktoriserad revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Innehav av aktier avser
den 28 februari 2006

Årsredovisningen är producerad
av Nocom i samarbete med
IR Stockholm och Tatlin Design.
Styrelse, vd samt dotterbolags-
chefer är fotograferade av Hans-
Erik Nygren.
Thomas Broberg Grafiska stod
för trycket.

Huvudkontor:

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

Distribution:

Nocom Sverige AB
Telefon: 018-65 55 00
Fax: 018-65 55 55
Adress: Strandbodgatan 1, 753 23 Uppsala

Network Innovation AB
Telefon: 08-555 762 60
Fax: 08-555 762 99
Postadress: Box 20, 131 06 Nacka
Besöksadress: Smedjegatan 8, 4 tr, Nacka

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

Programvara

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