

Q2

Nocom AB (publ)

Delårsrapport januari – juni 2006

Förbättrat rörelseresultat i alla verksamheter, hög tillväxt inom Programvaruverksamheten och stark kassa

- Alla verksamheter går bättre än föregående år och har förbättrat sina rörelsemarginaler.
- Programvaruverksamheten expanderar genom försäljningsframgångar för IAR Systems och förvärv av Northern.
- Stark kassa och kraftigt förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten.

Första halvåret 2006

- Omsättningen uppgick till 389,9 (237,2) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 23,7 (5,8) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,1 (2,4) procent.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 22,4 (4,9) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 15,5 (4,0) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,14 (0,03) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,9 (-11,8) MSEK.
- Tillgängliga likvida medel uppgick till 115,9 (108,2) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 523,4 (392,8) MSEK den 30 juni.
- Eget kapital per aktie uppgick till 4,91 (3,97) SEK den 30 juni.

Andra kvartalet 2006

- Omsättningen uppgick till 178,1 (176,7) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 8,3 (8,8) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,7 (5,0) procent.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7,1 (8,0) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,8 (7,2) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,04 (0,06) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,0 (-8,9) MSEK.

- Stefan Ström, tidigare finansdirektör, tillträdde vd-posten den 3 maj. Han efterträdde Stefan Skarin som valdes till styrelseordförande vid årsstämman.
- I början av april förvärvade Nocom programvaruföretaget Northern. Företaget har ledande, egenutvecklade programvaror inom lagringshantering, *Storage Resource Management*. Northern har en årsomsättning på cirka 20 MSEK och sysselsätter 22 personer, varav sju i USA. Köpeskillingen uppgick till totalt cirka 25,4 MSEK, varav 7 MSEK avser en tilläggsköpeskillning fördelad på tre år.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- I juli ingick Northern ett strategiskt samarbetsavtal med EMC Corporation för utveckling av stöd för EMC:s lagringssystem. Samarbetet ger möjlighet till ökat stöd för EMC:s lagringsplattformar i programvaran *Northern Storage Suite*.

”Omsättningen har ökat med 65 procent och rörelseresultatet fyrdubblats i jämförelse med första halvåret 2005. Nu ökar vi tempot i den långsiktiga, strategiska utvecklingen.”

Med några månader på vd-stolen är det dags för mig att summera ett framgångsrikt första halvår 2006. Nocom fortsätter att växa – både organiskt och genom förvärv – under obruten lönsamhet. Koncernen omsatte 390 miljoner kronor under årets första sex månader, en ökning med nära 65 procent. Samtidigt har lönsamheten stärkts och rörelseresultatet uppgick till 23,7 miljoner kronor, en fyrdubbling jämfört med första halvåret 2005. Samtliga verksamhetsområden går bättre än föregående år – under både första och andra kvartalet – och kassaflödet från den löpande verksamheten har ökat kraftigt. Det andra kvartalet var stabilt, och vi ökar nu takten i den fortsatta utvecklingen av koncernen – med fokus på ytterligare tillväxt inom Programvaruområdet och stärkt lönsamhet inom Distributionsverksamheten.

I maj tillträdde jag posten som Nocom:s vd. Jag har varit med bolaget genom börsintroduktion 1999 och IT-hausse, genom ohämmad tillväxt och tunga förlustår i början av 2000-talet. År 2001 tillträdde jag posten som finansdirektör, samma år som Stefan Skarin gick in som verkställande direktör. De senaste fem åren har präglats av den tuffa, men framgångsrika resan från ett kraftigt förlusttyngt bolag till en växande och lönsam IT-koncern. Med fjolårets stora förvärv i hamn och med våra starka finanser och stabila lönsamhet som grund har vi nu en helt annan frihet att forma koncernens framtid.

Under våren inleddes arbetet med att öka tempot i den långsiktiga, strategiska utvecklingen av koncernen. I samband med detta lämnade Stefan Skarin vd-posten för att bli arbetande styrelseordförande. I denna roll kommer han nu att lägga allt sitt engagemang på att utveckla den tillväxtpotential som finns i koncernen. Som vd kommer jag att fokusera på koncernens långsiktiga lönsamhet och finansiella struktur samt på fortsatta effektiviseringar av verksamheten. Det innebär att vi fortsätter vårt nära samarbete, om än i nya roller.

Under det andra kvartalet är det huvudsakligen Programvaruverksamheten som utmärkt sig, främst genom en fantastisk försäljnings- och lönsamhetsutveckling i IAR Systems. IAR Systems har befäst och stärkt sin position som en av världens främsta leverantörer av programmeringsverktyg för inbyggda system. Det första halvåret har präglats av ökad försäljning av både egenutvecklad programvara och supportavtal, fördjupade samarbeten med strategiskt viktiga affärspartner runt om i världen, intressanta utvecklingsprojekt och satsningar inom den expansiva ARM-tekniken. Under ökande lönsamhet och stark expansion har IAR Systems även lyckats skapa utmärkta förutsättningar för ytterligare lönsamhet och långsiktig tillväxt. IAR Systems går helt enkelt mycket bra – och den framtida potentialen är stor. Vi har därför höjt resultatmålet för bolaget till 15-20 procents rörelsemarginal.

Programvaruverksamheten har också expanderat med förvärvet i april av Northern, ett svenskt programvaruföretag med egenutvecklade lösningar för *Storage Resource Management* (lagringshantering). Northern verkar som ett självständigt bolag inom Nocomkoncernen och samarbetar nu med distributionsverksamheten på den nordiska marknaden, vilket förväntas ge resultat redan under hösten. Northern har idag cirka hälften av sin försäljning i USA. Satsningar har inletts för att öka distributionen och försäljningen främst i Europa. Detta är i linje med vår uttalade strategi för året – att öka tillväxten inom Programvaruverksamheten.

Inom Distributionsverksamheten är det främsta målet inte tillväxt, utan stärkt lönsamhet. Även här har satsningarna börjat ge resultat. Första halvårets rörelseresultat uppgick till 15,9 miljoner kronor, en dryg tredubbling jämfört med motsvarande period 2005. Vårens

arbete med att ytterligare stärka lönsamheten väntas få genomslag under årets andra hälft. Inom Nocom Security, där resultatutvecklingen inte varit tillfredsställande, har en rad förändringar genomförts under våren. Bolagets vd fick lämna sin post i juni, investeringar görs i ett nytt affärssystem för att effektivisera säljprocessen, produktmixen ses över och i slutet av det andra kvartalet köptes den norska kundstocken gällande Utimacos programvaror av Buysec AS – allt för att öka effektiviteten och stärka resultatet.

Det har varit ett bra halvår även finansiellt, då budet till TurnIT:s aktieägare kunnat avslutas. Den framgångsrika integrationen av verksamheterna i både TurnIT och IAR Systems genomfördes redan under 2005. Även om denna process kunnat ske snabbt känns det mycket tillfredsställande att nu kunna avsluta förvärvsprocessen rent formellt. Det är också glädjande att ägare till hela 99,5 procent av samtliga TurnIT-aktier valt att acceptera vårt erbjudande, som varit oförändrat under hela budperioden. Processen att lösa in utestående TurnIT-aktier kan därmed ta sin början. Den nästan 100-procentiga anslutningsgraden innebär att den kommande tvångsinlösen endast kommer att ha en marginell påverkan på bolagets kassa. Det är bra för Nocom och därmed för våra 20.000 aktieägare.

Vi ser fram emot en fortsatt positiv utveckling under resten av året. Även framöver är det lönsamhet och långsiktighet som gäller. Under hösten kommer vi att öka takten i utvecklingsarbetet – för stärkt lönsamhet inom Distributionsverksamheten och ytterligare tillväxt inom Programvaruområdet.

Stockholm, onsdagen den 23 augusti 2006



Stefan Ström

Verkställande direktör

Nocom AB (publ)



OMSÄTTNING

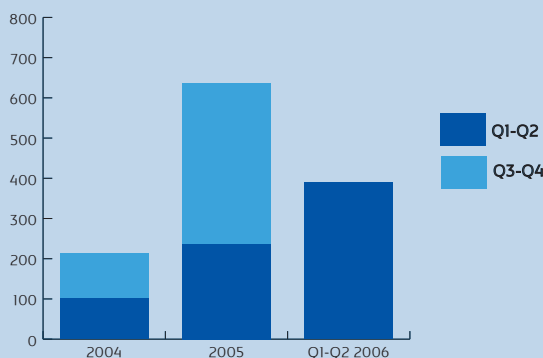
IAR Systems kraftiga tillväxt och förvärvet av Northern medför att Programvaruverksamheten ökat till 22 procent av koncernens omsättning.

Omsättningen första halvåret 2006 ökade med nära 65 procent och uppgick till 389,9 (237,2) MSEK varav 178,1 (176,7) MSEK under det andra kvartalet. Programvaruverksamhetens andel av koncernens totala omsättning har ökat under andra kvartalet, både genom IAR Systems kraftiga tillväxt och genom förvärvet av Northern i början av april. Programvaruverksamheten svarade för cirka 22 procent av koncernens omsättning under det andra kvartalet. Huvuddelen av koncernens omsättning kommer från Distributionsverksamheten, som svarar för knappt tre fjärdedelar av omsättningen, och resterande del från Tjänsteverksamheten med nära 5 procent.

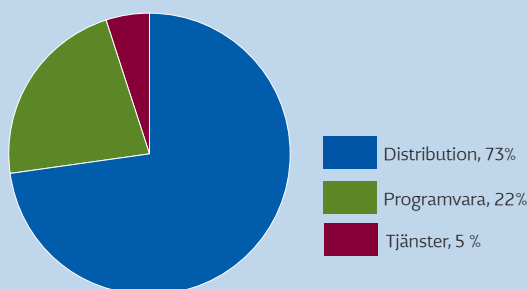
Redovisad omsättning per verksamhetsområde:

Omsättning MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Distribution	299,3	189,5	130,6	136,4	509,7
Programvara	73,6	34,7	39,4	31,6	93,9
Tjänster	17,0	13,0	8,1	8,7	32,0
Koncern	389,9	237,2	178,1	176,7	635,6

Koncernens omsättning 2004-2006



Omsättning per verksamhetsområde i andra kvartalet 2006



Distribution

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

Omsättningen första halvåret 2006 uppgick till 299,3 (189,5) MSEK, varav 130,6 (136,4) MSEK under det andra kvartalet. Sammantaget innebär detta en organisk tillväxt på 19 procent under det första halvåret, jämfört med motsvarande periods proformaomsättning föregående år (se Redovisningsprinciper, sidan 8, för proformaberäkning 2005). Mätt över den senaste tolv månadersperioden uppgick den organiska tillväxten för verksamhetsområdet till 23 procent.

Under årets första kvartal delades Nocom Distribution upp i tre självständiga bolag – Nocom Security, Nocom Software och Webcontrol. Uppdelningen har lett till en starkare fokusering samt en ökad tydlighet gentemot marknaden. Försäljningen i Nocom Security varierar stort mellan kvartalen till följd av känslighet för enskilda större order vid kvartalsskiften. För att få fram relevanta jämförelsesiffror bör man därför se till längre perioder, såväl för Distributionsverksamheten som helhet som för de enskilda dotterbolagen.

Det andra kvartalet inleddes med svag efterfrågan, men försäljningen tog fart i slutet av kvartalet. Deltacos satsning på nya marknadssegment har slagit väl ut och medfört ökad försäljning.

I juni tecknade Webcontrol ett treårsavtal med den nordiska Fritidsresegruppen, som ingår i TUI AG, Europas ledande koncern inom resor och reserelaterade tjänster. Webcontrol kommer att leverera produkter och tjänster inom webbanslysnings till resebolagets tio nordiska webbplatser, bland annat Fritidsresors. Avtalet omfattar programvaran WebTrends, utbildning och konsulttjänster.

Programvara

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

Under årets första sex månader omsatte verksamhetsområdet 73,6 (34,7) MSEK, varav 39,4 (31,6) MSEK under det andra kvartalet.

IAR Systems fortsätter att utvecklas mycket positivt. Under årets första sex månader omsatte IAR Systems 69,8 (34,7) MSEK, varav 35,6 (31,6) MSEK under det andra kvartalet. Bolaget konsoliderades den 22 mars 2005, och proformaomsättningen uppgick till 54,7 MSEK under första halvåret ifjol (se Redovisningsprinciper, sidan 8, för proformaberäkning 2005). Bolagets tillväxt uppgick till 25 procent mätt över den senaste tolv månadersperioden.

Bakom bolagets starka expansion ligger den renodling av verksamheten som genomförts och som resulterat i ökade programvaruintäkter, såväl i storlek som i andel av omsättningen. Den affärsmodell som vuxit fram under de senaste åren ger tillväxt på både kort och lång sikt. I fokus står försäljningen av den egenutvecklade programvaran. I förlängningen ger detta allt fler löpande supportavtal, som genererar ytterligare, stabila intäkter. Därutöver ger utvecklingskontrakten både intäkter under själva utvecklingstiden och möjlighet till ytterligare programvaruförsäljning i framtiden. Genom det nära utvecklingsarbetet med flera ledande globala företag stärker IAR Systems sin position på marknaden.

Under första halvåret 2006 ökade IAR Systems programvaruintäkter med nära 30 procent. Fjölårets försäljningsframgångar resulterade i en

IAR Systems tillväxt uppgår till drygt 25 procent under det senaste året.

15-procentig ökning av supportintäkterna under första halvåret 2006. Slutligen har de strategiskt viktiga utvecklingskontrakten flerdubblat intäkterna för utveckling av nya kompilatorer under årets första sex månader.

Försäljningen i USA, IAR Systems största marknad, ökade under årets första hälft. Den största tillväxten redovisades i Tyskland, Japan och Norden. IAR Systems försäljning av programvara för chip byggda på ARM-tekniken har ökat med cirka 30 procent jämfört med föregående år och ARM är nu den teknik som står för den klart största andelen sålda programvaror inom IAR Systems. I början av april tecknade bolaget ett viktigt utvecklingskontrakt med en kund i Japan. Kunden är en av världens största leverantörer av mikroprocessorer och IAR Systems ska utveckla en kompilator för företagets nya 32-bitars chiparkitektur. Avtalet är en fördjupning av ett mångårigt samarbete mellan företagen och ordern beräknas vara värd cirka 3,5 MSEK. De tre största marknaderna USA, Tyskland och Japan stod för drygt 50 procent av intäkterna under första halvåret.

I april förvärvade Nocom programvaruföretaget Northern. Northern har ledande, egenutvecklade lösningar för effektiv hantering och lagring av information i företags nätverk. Bolaget hade en årsomsättning på cirka 20 MSEK 2005 och sysselsätter 22 personer, varav sju i USA. Northernns största marknader är USA och Japan som svarar för nära 70 procent av omsättningen.

Samtidigt som Northern stärker Programvaruområdet inom koncernen, tillför Nocom bolaget resurser, främst inom försäljning. Ett första, viktigt steg är att Nocom tagit över de nordiska distributionsrättigheterna för Northernns programvaror, vilket ger Northern omedelbar tillgång till ett stort nätverk av kvalificerade återförsäljare på de nordiska och baltiska marknaderna. Nocom har drygt 20 års erfarenhet och stor kompetens inom programvarudistribution. Denna kunskap kommer nu Northern till del genom arbetet med att utveckla och stärka bolagets kanalstrategi och försäljningsmodell. Dessa satsningar har redan inletts och förväntas få genomslag i Northernns försäljning under årets tredje kvartal, för att sedan gradvis öka under slutet av året och år 2007.

I april tecknade bolaget ett avtal med *the U.S. Army Accessions Command* vid Fort Knox. Det strategiskt viktiga avtalet avsåg ett flertal licenser av *Northern Storage Suite* för effektiv och säker hantering av organisationens lagringsresurser.

Omsättning MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
IAR Systems	69,8	34,7	35,6	31,6	93,9
Northern Parklife	3,8	-	3,8	-	-
Totalt	73,6	34,7	39,4	31,6	93,9

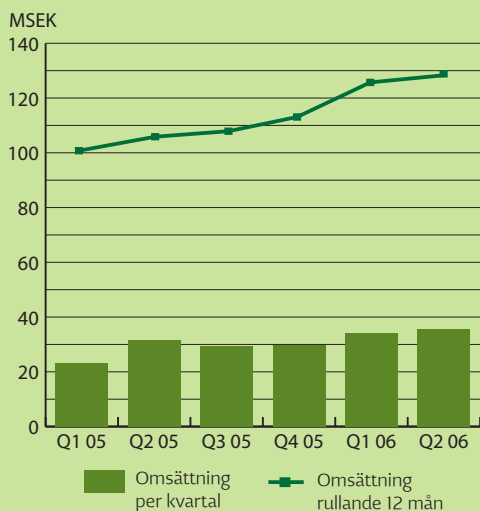
Tjänster

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

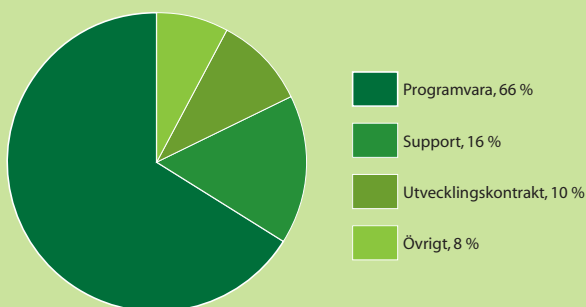
Omsättningen årets första halvår uppgick till 17,0 (13,0) MSEK, varav 8,1 (8,7) MSEK under det andra kvartalet. Den ökade omsättningen under det första halvåret är en direkt följd av fjolårets förvärv av Nocom Networks (tidigare Arete Internet) och UNC Systems.

Under det senaste året har de tre ursprungliga erbjudandena – Nocom Drift, Nocom Networks och UNC Systems – allt mer integrerats i en affär med gemensam ledning. Bolagen verkar dock på olika marknader, som alla kännetecknas av hård konkurrens och prispress. Under årets första halvår har efterfrågan på driftslösningar varit tillfredsställande, men stor potential finns att öka antalet driftåtaganden med befintliga personella och lokalmässiga resurser. UNC Systems, som säljer webbportallösningar, hade en stabil efterfrågan under första halvåret. Nocom Networks minskar i omsättning som ett direkt resultat av den ökade konkurrensen från större aktörer på marknaden och den konsolidering som pågår inom branschen.

Omsättning IAR Systems 2005-2006



Intäktsområden IAR Systems första halvåret 2006



RÖRELSERESULTAT

Alla verksamheter går bättre än föregående år och har förbättrat sina rörelsemarginaler.

Rörelseresultatet första halvåret 2006 uppgick till 23,7 (5,8) MSEK, varav 8,3 (8,8) MSEK i andra kvartalet. Resultatförbättringen det första halvåret 2006 uppgick till 18,9 MSEK vid en jämförelse med proformaredovisning för motsvarande period 2005 (se Redovisningsprinciper, sidan 8, för proformaberäkning 2005).

Samtliga verksamhetsområden redovisade förbättrade rörelseresultat under såväl första halvåret som det andra kvartalet jämfört med motsvarande perioder föregående år. Verksamhetsområde Tjänster redovisade dock ett negativt rörelseresultat under det andra kvartalet vilket även medförde att verksamhetsområdets halvårsresultat blev negativt.

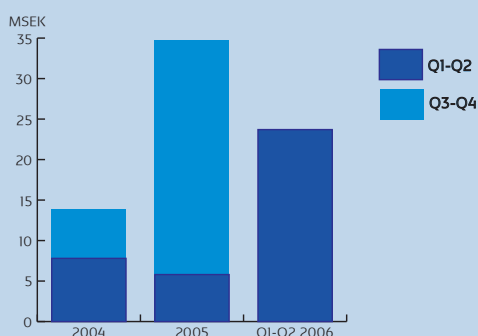
Sett till enbart verksamhetsområdena förbättrades rörelseresultatet med nära 50 procent under årets andra kvartal. Däremot visade posten Centralt ett rörelseresultat som var 4 MSEK lägre än under det andra kvartalet 2005. Detta har sin grund i att Nocoms koncernledning, under fjolårets andra kvartal, initierade ett samarbete för att driva en tidigare TurnIT-tvist. Samarbetet innebar bland annat att Nocom erhöll 5 MSEK från sin partner, vilket hade en direkt, positiv resultateffekt på totalt 5 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick till 6,1 (2,4) procent för första halvåret. För andra kvartalet uppgick rörelsemarginalen till 4,7 (5,0) procent.

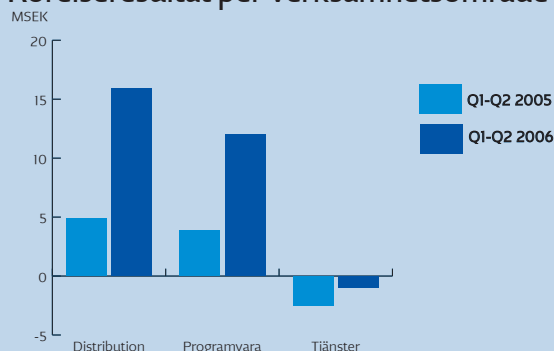
Redovisat rörelseresultat per verksamhetsområde:

Rörelseresultat MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår
	2006	2005	2006	2005	2005
Distribution	15,9	4,9	5,1	4,9	26,1
Programvara	12,2	3,9	6,5	3,6	13,0
Tjänster	-0,8	-2,5	-0,9	-1,3	-1,9
Centralt	-3,6	-0,5	-2,4	1,6	-2,4
Koncern	23,7	5,8	8,3	8,8	34,8
Rörelsemarginal, procent	6,1	2,4	4,7	5,0	5,5

Koncernens rörelseresultat 2004 -2006



Rörelseresultat per verksamhetsområde



Distribution

Rörelseresultatet för första halvåret 2006 uppgick till 15,9 (4,9) MSEK, varav 5,1 (4,9) MSEK under det andra kvartalet. Resultatförbättringen under det första halvåret 2006 uppgick till 3,7 MSEK vid en jämförelse med proformaredovisning för motsvarande period 2005 (se Redovisningsprinciper, sidan 8, för proformaberäkning 2005).

Rörelsemarginalen för verksamhetsområdet har successivt stärkts och uppgick till 5,3 (2,6) procent för årets första sex månader. För andra kvartalet uppgick rörelsemarginalen till 3,9 (3,6) procent.

I början av året delades Nocom Distribution i tre självständiga bolag – Nocom Security, Nocom Software och Webcontrol – för ökad specialisering och tydlighet. Detta var ett av de första, viktiga stegen i arbetet med att förbättra lönsamheten inom Distributionsverksamheten. Resultatutvecklingen i Nocom Security har inte varit tillfredsställande, och flera åtgärder har satts in för att förbättra denna. Marknaden för informationssäkerhet växer, men präglas också av hård konkurrens och pressade marginaler. Nocom Security har med sina ledande programvaror, höga kompetens och breda nordiska närvaro, goda förutsättningar att ta en ledande position på marknaden. För att uppnå lönsamhet krävs dock ett starkt ledarskap, en tydlig produktstrategi och en effektiviserad säljprocess. Nocom Securitys vd lämnade sin post i juni. I slutet av juni gjorde Nocom Security ett inkrämsförvärv i Norge, där kundbasen gällande Utimacos säkerhetslösningar förvärvades från Buysec A/S. Eftersom Nocom Security redan har såväl produktkompetens som distributionsnät förväntas förvärvet leda till en omedelbar lönsamhetsförstärkning.

Arbetet med att effektivisera affärsflödet kommer att fortsätta under hösten. Nocom Security, Nocom Software och Webcontrol inför under hösten ett nytt ekonomi- och affärssystem för att effektivisera rutiner och processer. Även Deltaco och Network Innovation, vars ekonomisystem är byggda på samma plattform, kommer att uppdatera sina system för att öka effektiviteten.

Under kvartalet stärkte Nocom Software sin produktportfölj med nyförvärvade Northernns programvaror, vilket förväntas möjliggöra ytterligare lönsamhetsförbättringar under hösten.

MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår
	2006	2005	2006	2005	2005
Omsättning	299,3	189,5	130,6	136,4	509,7
Rörelsens kostnader	-281,0	-182,7	-124,2	-130,3	-478,8
Avskrivningar materiella tillgångar	-1,7	-1,5	-0,9	-0,9	-3,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,7	-0,4	-0,4	-0,3	-1,2
Rörelseresultat	15,9	4,9	5,1	4,9	26,1
Rörelsemarginal, procent	5,3	2,6	3,9	3,6	5,1

Programvara

Rörelseresultatet första halvåret 2006 förbättrades kraftigt och uppgick till 12,2 (3,9) MSEK, varav 6,5 (3,6) MSEK under andra kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 16,6 procent för årets första sex månader. Rörelseresultatförbättringen för verksamhetsområdet, mätt mot proforma, uppgick för första halvåret till 10,4 MSEK (se Redovisningsprinciper, sidan 8, för proformaberäkning 2005).

IAR Systems och Northern har drygt 90 procent av sin omsättning utanför Sverige och har under det andra kvartalet påverkats negativt av den sjunkande dollarkursen. Under tredje kvartalet kommer arbetet med att minska denna valutakänslighet att inledas.

IAR Systems framgångsrika satsning på programvaruförsäljning, som har en generellt högre marginal, har resulterat i en betydande resultatförbättring under årets första sex månader. Bolaget är en av världens främsta aktörer inom sin bransch, har tidigt identifierat nya teknikers potential samt lyckats skapa en lönsam

blandning av utvecklingskontrakt och ren programvaruförsäljning. Omsättningsökningen inom programvarulicenser och de ökade supportintäkterna ger en hög och stabil lönsamhet. Samtidigt borgar de nytecknade utvecklingskontrakten under första halvåret 2006 för intäkter såväl från själva utvecklingsarbetet som från framtida programvaruförsäljning. IAR Systems redovisade ett rörelseresultat för första halvåret 2006 på 12,8 MSEK vilket motsvarade en rörelsemarginal på 18,3 procent. Rörelsemarginalen i andra kvartalet har nästan fördubblats jämfört med föregående år och uppgick till 19,9 procent.

Under första halvåret 2006 ökade IAR Systems programvaruintäkter med nära 30 procent. Fjölårets försäljningsframgångar resulterade i en 15-procentig ökning av supportintäkterna under första halvåret 2006. Slutligen har de strategiskt viktiga utvecklingskontrakten fler-dubblat intäkterna för utveckling av nya kompilatorer under årets första sex månader.

Northern, som förvärvades den 6 april, redovisade ett negativt rörelseresultat under årets andra kvartal. Bolaget bedöms vara lönsamt igen redan under andra halvåret 2006. Fortsatta investeringar kommer att göras för att öka försäljning och lönsamhet, främst i Europa.

Rörelseresultat MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår
	2006	2005	2006	2005	2005
IAR Systems	12,8	3,9	7,1	3,6	13,0
Northern Parklife	-0,6	-	-0,6	-	-
Totalt	12,2	3,9	6,5	3,6	13,0
Rörelsemarginal, procent	16,6	11,2	16,5	11,4	13,8

MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår
	2006	2005	2006	2005	2005
Omsättning	73,6	34,7	39,4	31,6	93,9
Rörelsens kostnader	-59,8	-30,0	-31,9	-27,3	-78,7
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,4	-0,4	-0,2	-0,3	-0,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	-1,2	-0,4	-0,8	-0,4	-1,3
Rörelseresultat	12,2	3,9	6,5	3,6	13,0
Rörelsemarginal, procent	16,6	11,2	16,5	11,4	13,8

Tjänster

Rörelseresultatet för årets första sex månader uppgick till -0,8 (-2,5) MSEK, varav -0,9 (-1,3) MSEK under det andra kvartalet. Första halvårets rörelseresultatsförbättring på 1,9 MSEK, mätt mot proforma, är en direkt följd av de synergier på kostnadssidan som uppnåtts i samband med samlokaliseringen av bolagen inom Tjänsteverksamheten (se Redovisningsprinciper, sidan 8, för proformaberäkning 2005).

Även om resultatförbättringen varit stor, visar verksamhetsområdet ett

negativt rörelseresultat, såväl för kvartalet som för det första halvåret. De tre olika tjänstebolagen går mot en allt mer gemensam affär, men arbetar fortfarande under olika marknads- och konkurrensförhållanden. Nocom Drift ser en stabilisering av priser och en ökad efterfrågan, vilket förbättrar möjligheterna att uppnå lönsamhet framöver. UNC Systems har en stabil och tillfredsställande lönsamhetsnivå. Nocom Networks är inriktat på kommunikationslösningar och IP-telefoni. Trots att priserna är på väg att stabiliseras inom detta område är konkurrensen fortsatt hård. De strukturförändringar som branschen genomgår gör det svårt för en mindre aktör som Nocom Networks att skapa möjligheter för den tillväxt som krävs för lönsamhet.

MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår
	2006	2005	2006	2005	2005
Omsättning	17,0	13,0	8,1	8,7	32,0
Rörelsens kostnader	-15,8	-14,1	-7,9	-8,9	-30,5
Avskrivningar materiella tillgångar	-1,7	-1,4	-0,9	-1,1	-3,1
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,3	-	-0,2	-	-0,3
Rörelseresultat	-0,8	-2,5	-0,9	-1,3	-1,9
Rörelsemarginal, procent	-4,7	-19,2	-11,1	-14,9	-5,9

Centralt

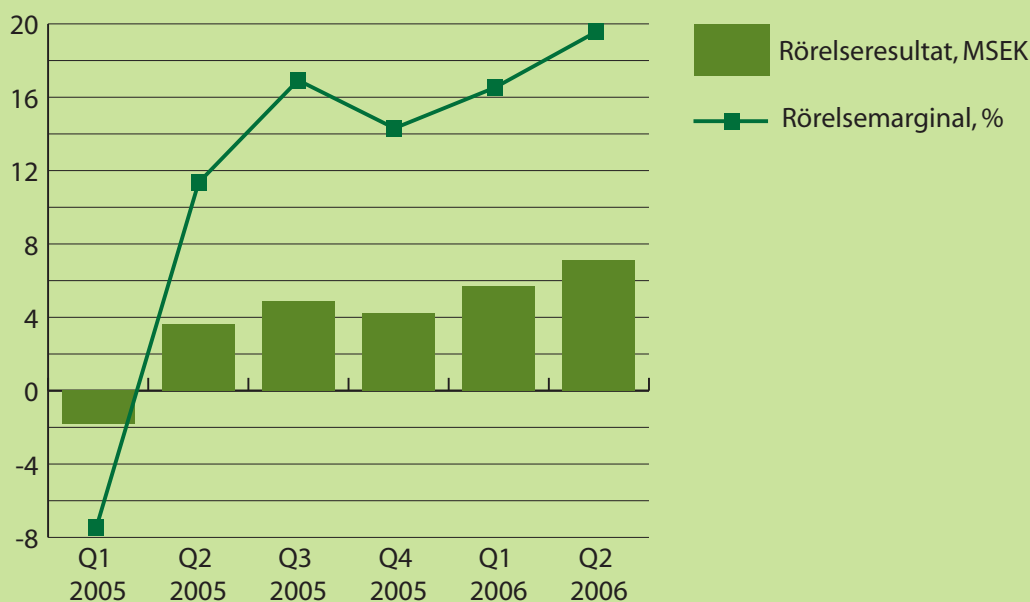
I Centralt ingår kostnader för koncernledning, styrelse, Investor och Public Relations (IR/PR) samt börsnotering. Rörelseresultatet för första halvåret 2006 uppgick till -3,6 (-0,5) MSEK, varav -2,4 (1,6) MSEK i andra kvartalet. Resultatförbättringen under det första halvåret 2006 uppgick till 2,9 MSEK vid en jämförelse med proformaredovisning för motsvarande period 2005 (se Redovisningsprinciper, sidan 8, för proformaberäkning 2005).

Redovisat rörelseresultat för koncernens centrala enhet varierar kraftigt mellan kvartalen till följd av ett fåtal enskilda transaktioner som får stort genomslag på rörelseresultatet. Dessa poster, som kan få stort genomslag även på koncernens resultat, är inte verksamhetsknutna, utan kommer huvudsakligen från förvärv och avyttringar.

I februari månad avyttrades aktieinnehavet i Contactor Arete Gruppen för 3 MSEK. Försäljningen har påverkat rörelseresultatet i första kvartalet positivt med 2 MSEK. I maj 2005 avyttrades Arete och Arete Datastöd, som ingick i TurnIT. I maj i år utföll en tilläggsköpeskilling om 1 MSEK avseende denna avyttring. Tilläggsköpeskillingen har påverkat rörelseresultatet positivt med 1 MSEK i andra kvartalet.

Under fjölårets andra kvartal initierade Nocom koncernledning ett samarbete för att driva en tidigare TurnIT-tvist. Detta samarbete innebar bland annat att Nocom erhöll 5 MSEK från sin partner, vilket hade en positiv resultat effekt på totalt 5 MSEK andra kvartalet 2005.

IAR Systems resultatutveckling



FINANSIELL INFORMATION

Förvärv av Northern

Nocom har förvärvat 100 procent av det svenska programvaruföretaget Northern (Northern Parklife AB). Förvärvet, som genomfördes den 6 april, finansierades dels med en initial kontant köpeskilling om 12,6 MSEK, dels genom utgivande av 546.125 nya B-aktier i Nocom. Därutöver tillkommer en kontant tilläggsköpeskilling om 7 MSEK fördelat över tre år.

Anskaffningsvärdet beräknas uppgå till 25,4 MSEK. Beräkningen av anskaffningsvärdet baseras på antalet emitterade aktier i Nocom, verkligt värde på desamma samt de kontanta köpeskillingar och utgifter förvärvet inneburit. Anskaffningsvärdet är beräknat på 9,25 SEK för aktierna.

Northern bidrog med en nettoomsättning på 3,8 MSEK och ett nettoresultat på -1,0 MSEK för perioden 6 april till 30 juni 2006. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2006 skulle koncernens nettoomsättning uppgått till 395,7 MSEK och periodens nettoresultat till 22,5 MSEK.

Köpeskilling, MSEK	
- direkta utgifter i samband med förvärvet	0,7
- köpeskilling vid förvärvstidpunkten	12,6
- tilläggsköpeskilling, år 2007-2009	7,0
- verkligt värde på emitterade aktier	5,1
Sammanlagd köpeskilling	25,4
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	(5,0)
Goodwill	20,4

Goodwill är hänförlig till den förvärvade verksamhetens lönsamhet samt de synergieffekter som förväntas uppstå efter koncernens förvärv av Northern. Verkligt värde för emitterade aktier baseras på noterade aktiekurser.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

MSEK	Verkligt värde	Förvärvat bokfört värde
Likvida medel	2,1	2,1
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Varumärken	1,2	-
Kundrelationer	2,0	-
Utvecklad programvara	2,7	-
Fordringar	4,2	4,2
Skulder	(5,7)	(5,7)
Uppskjutna skattefordringar, netto	(1,6)	-
Nettotillgångar	5,0	0,7
<hr/>		
Förvärvade nettotillgångar	5,0	
Utgifter i samband med förvärvet		(0,7)
Kontant reglerad köpeskilling		(12,6)
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		2,1
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		(11,2)

Koncernmässiga övervärden

Vid förvärvet Northern identifierades immateriella tillgångar i form av varumärken, kundavtal och utvecklad programvara om totalt 5,9 MSEK. Resterande skillnad mellan förvärvspris och verkligt värde på förvärvade nettotillgångar hänförs till goodwill, vilken per den 30 juni 2006 uppgick till 20,4 MSEK. Varumärken skrivs av på tio år, kundrelationer på tre år och utvecklad programvara på fem år.

Goodwill

De förvärvsanalyser som upprättades 2005 vid Nocom's förvärv av TurnIT och IAR Systems (22 mars), UNC Systems (1 juli) samt Mtrust Solutions (23 augusti) baserades på bedömningar vid respektive förvärvstidpunkt. Enligt IFRS kan de preliminära förvärvsanalyserna komma att justeras under en tolv månadersperiod efter förvärvet om de bedömningar som gjordes vid förvärvstidpunkten visade sig vara felaktiga. Det har nu gått över ett år sedan förvärven av TurnIT, IAR Systems och UNC Systems, vilket innebär att dessa förvärvsanalyser nu har fastställts och därmed inte kommer att justeras framöver.

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

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

Goodwill ökade med 76,0 MSEK under det första halvåret och uppgick per 30 juni 2006 till 303,6 MSEK. Ökningen av goodwillbeloppet är i huvudsak en följd av att Nocom fått accept av aktieägare motsvarande ytterligare 13,1 procent av kapitalet i TurnIT sedan årsskiftet samt av förvärvet av Northern.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 juni 2006 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 484 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 54,3 (36,4) MSEK. Denna post består av temporära skillnader och bedömt värde av underskottsavdrag.

Minoritetsintressen

Den 22 juni 2006 avslutades Nocom's offentliga erbjudande till TurnIT:s aktieägare och tvångsinlösen påkallades. Vid anmälningsperiodens utgång hade aktieägare representerande cirka 99,5 procent av kapital och cirka 99,6 procent av röster accepterat Nocom's erbjudande.

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 har Nocom registrerats som ägare till utestående aktier.

Minoritetsintresset i TurnIT uppgick den 30 juni 2006 till 0,5 procent av kapitalet och 0,4 procent av rösterna.

Minoritetsintressen uppgick per den 30 juni 2006 till 0,8 MSEK och redovisas i posten eget kapital.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under årets sex första månader uppgick netto till 5,4 (40,3) MSEK.

Centralt pågår investeringar i en gemensam IT-plattform för framtida samordning och effektivisering av administrativa rutiner.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår
	2006	2005	2006	2005	2005
Distribution	1,5	31,0	1,2	0,5	32,9
Programvara	0,9	2,5	0,6	0,2	2,7
Tjänster	1,2	6,7	0,6	0,7	7,2
Centralt	1,8	0,1	1,1	0,1	1,3
Totalt	5,4	40,3	3,5	1,5	44,1

Soliditeten förbättrades under perioden och uppgick till 72 (68) procent den 30 juni.

Det koncernmässiga värdet av aktier i dotterbolag har ökat till följd av de vinster som bolagen genererat. Aktier i dotterbolag har lämnats som säkerhet för de krediter koncernen har. Ställda säkerheter har härigenom ökat första halvåret 2006 med 28,4 MSEK och uppgick till 98,1 (52,2) MSEK per den 30 juni 2006.

Ingå förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Kassaflöden och likvida medel

MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		Helår
	2006	2005	2006	2005	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,9	-11,8	5,0	-8,9	7,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,5	42,0	-18,4	22,7	32,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,5	33,8	-0,4	2,8	35,5
Totalt kassaflöde	-3,1	64,0	-13,8	16,6	75,8
Summa disponibla likvida medel	115,9	108,2	115,9	108,2	119,1

Koncernens finansiella ställning har stärkts under årets första sex månader. Kassaflödet från den löpande verksamheten är stabilt positivt och förbättrades med drygt 34 MSEK under första halvåret jämfört med föregående år. De räntebärande skulderna minskades med 10 MSEK under årets första sex månader och uppgick till 34,8 MSEK den 30 juni. Vid halvårsskiftet uppgick nettokassan till 51,6 MSEK, en ökning sedan årsskiftet med 11,6 MSEK. Detta trots att nettokassan påverkades negativt med netto 11,2 MSEK vid förvärvet av Northern under det andra kvartalet.

När Nocoms bud till TurnIT:s aktieägare avslutades i slutet av det andra kvartalet hade budet accepterats av 99,5 procent av TurnIT:s aktieägare, och tvångsinlösen påkallades. Den höga anslutningsgraden innebär att det kommande tvångsinlösenförfarandet inte kommer att belasta koncernens nettokassa i någon betydande omfattning framöver. Om anslutningen hade uppgått till endast 90 procent hade en tvångsinlösen kunnat komma att belasta företagets likviditet med ett belopp i storleksordningen 25 – 30 MSEK.

Förutsatt fullt utnyttjande av 10.472.666 utestående optioner av serie TO2B kommer Nocom att tillföras ytterligare cirka 31,4 MSEK senast den 20 december 2006.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades kraftigt och uppgick under första halvåret till 22,9 (-11,8) MSEK, varav 5,0 (-8,9) MSEK under andra kvartalet. Koncernens kraftigt förbättrade resultat har även medfört ett förbättrat kassaflöde för såväl halvåret som andra kvartalet. Kassaflödet i första kvartalet har påverkats positivt med 4 MSEK av poster av engångskaraktär.

Kapitalbindningen i lager och kundfordringar minskade under första halvåret med drygt 55 MSEK. Samtidigt har finansieringen av rörelsen via leverantörskrediter minskats i motsvarande utsträckning. Dessa rörelser följer ett normalt säsongsmönster. Nettoeffekten av dessa förändringar har påverkat kassaflödet marginellt första halvåret.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret till -18,5 (42,0) MSEK, varav -18,4 (22,7) MSEK under andra kvartalet. Denna post omfattar främst förvärvet av Northern i april. Under andra kvartalet utbetalades även en tilläggsköpeskilling avseende fjolårets förvärv av UNC Systems. Tack vare koncernens starka finansiella ställning kunde dessa förvärv finansieras helt utan lån.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under första halvåret till -7,5 (33,8) MSEK, varav -0,4 (2,8) MSEK under andra kvartalet, och avsåg främst minskat nyttjande av checkräkningskrediter samt amortering av fastighetslån.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 86,4 (77,7) MSEK, samt outnyttjade kreditlimiter till 34,2 (30,5) MSEK. I samband med förhandstillträdet av aktierna i IAR Systems har 4,7 MSEK avsatts på ett spärrat bankkonto. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 115,9 (108,2) MSEK.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 278 (244), varav 22 tillkommit genom förvärvet av Northern. Den centrala organisationen har stärkts genom anställningar inom ekonomi och Investor Relations.

Antal anställda	30 juni 2006	30 juni 2005
Distribution	135	133
Programvara	117	87
Tjänster	20	20
Centralt	6	4
Totalt	278	244

Årsstämma 3 maj

Vid årsstämman den 3 maj omvaldes Trygve Angell, Alexander Oker-Blom och Stefan Skarin till ordinarie styrelseledamöter. Nyval skedde

av Lisbeth Gustafsson, som fram till 2006 var försäljningsdirektör på Posten Sverige. Hon har även gedigen erfarenhet från IT-branschen, bland annat genom 13 år på Digital Equipment, varav fyra år som verkställande direktör.

Årsstämman utsåg Stefan Skarin till styrelsens ordförande. Till valberedningen valdes Alexander Oker-Blom, Alted, Ulf Strömsten, Catella, samt Stefan Skarin, Nocom.

Styrelsen erhöll förnyat bemyndigande att fatta beslut om

- 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. Bemyndigandet ska kunna användas i samband med förvärv av bolag eller rörelser eller vid riktade emissioner på kapitalmarknaden i syfte att införskaffa kapital till bolaget.

Årsstämman beslutade om emission av teckningsoptioner samt antagande av incitamentsprogram. Bolaget ska emittera totalt 1.750.000 teckningsoptioner som ska erbjudas anställda i Nocom-koncernen. Stämman beslutade även att ändra bolagsordningen i syfte att anpassa den till kraven enligt nya aktiebolagslagen

Vid ett konstituerande styrelsesammanträde i anslutning till årsstämman valdes finansdirektör Stefan Ström till ny verkställande direktör i Nocom.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR.

Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari-juni uppgick till 5,5 (0,7) MSEK. Resultat efter finansiella poster blev 28,0 (-5,5) MSEK. Under andra kvartalet har förbättringar av koncernstrukturen genomförts. I samband med detta arbete har moderbolagets innehav i IAR Systems, Northern och Nocom Drift avyttrats till TurnIT. Som likvid erhöll moderbolaget nyemitterade aktier i TurnIT. Samtidigt genomfördes en kvittningsemision med syfte att förbättra koncernens finansiella struktur. Resultatet i moderbolaget har påverkats positivt av dessa koncerninterna aktieöverlåtelse.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 (0,1) MSEK. Likvida medel uppgick den 30 juni 2006 till 10,0 (43,3) MSEK samt outnyttjade kreditlimiter till 15,0 (15,0) MSEK. I samband med förhandstillträdet av aktierna i IAR Systems har 4,7 MSEK avsatts på ett spärrat bankkonto. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 20,3 (58,3) MSEK.

Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 6 (3). Eva Rising anställdes som finansdirektör i slutet av juni, för att efterträda Stefan Ström, som tillträdde vd-posten i maj. Eva Rising kommer närmast från Fotoquick där hon innehaft motsvarande tjänst.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendationer RR31, Delårsrapporter för koncerner. Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

Proformasiffrorna för år 2005 baseras på att samtliga fjolårets förvärv skedde den 1 januari 2005. TurnIT och IAR Systems konsoliderades den 22 mars, UNC Systems den 1 juli och Mtrust Solutions den 23 augusti. Däremot medräknas inte TurnIT-bolagen Arete och Arete Datastöd samt verksamheten i Arete Affärssystem som alla avyttrades under det andra kvartalet 2005.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I juli ingick Northern ett strategiskt samarbetsavtal med EMC Corporation för utveckling av stöd för EMC:s lagringssystem. Samarbetet ger möjlighet till ökat stöd för EMC:s lagringsplattformar i programvaran *Northern Storage Suite*. EMC är en världsledande leverantör av produkter, tjänster och lösningar för lagring och hantering av information.

Nocoms börsvärde uppgick den 30 juni 2006 till 1.098 (447) MSEK.

Sedan början av året är Nocom B-aktie noterad på Attract 40 - Stockholmsbörsens lista för O-listan mest handlade aktier. Aktiekursen har under årets första sex månader varierat från 7,00 (3,73) SEK som lägst och till 11,60 (4,79) SEK som högst. Kursen den 30 juni var 10,30 (4,52) SEK. Nocoms börsvärde uppgick den 30 juni 2006 till 1.098 (447) MSEK. I börsvärdet har inkluderats de 6.101.612 aktier som utfärdades i samband med att Nocom uppnådde 99,5 procent i budet på TurnIT i juni.

Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 30 juni 2006 till 19.582 (5.883). Av dessa hade 1.476 (949) fler än 10.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 9,3 (17) procent av aktiekapitalet och 8,6 (15) procent av rösterna.

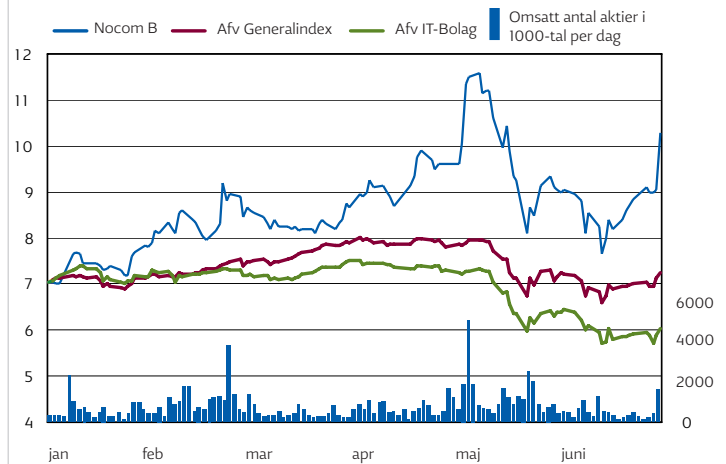
Antalet aktier i Nocom uppgår till 1.000.000 A-aktier och 105.512.650 B-aktier. Samtliga aktier äger lika rätt i bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till tio röster och aktier av serie B berättigar till en röst vid bolagsstämmor. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier utan begränsning i röstetalet.

Förutsatt fullt utnyttjande av 10.472.666 utestående optioner av serie TO2B till och med den 20 december 2006 kommer Nocom att emittera motsvarande antal B-aktier. Dessa optioner utgavs i samband med erbjudandet till TurnIT:s optionsrättsinnehavare våren 2005.

Årsstämman den 3 maj 2006 beslutade om ett aktierelaterat incitamentsprogram. Erbjudandet att förvärva teckningsoptioner till marknadsmässig premie var riktat till samtliga anställda i Nocom-koncernen. De anställda, indelade i fyra huvudkategorier beroende på befattning, erbjöds att förvärva mellan 2.000 och 200.000 optioner vardera. Totalt emitterades 1.750.000 teckningsoptioner varav 923.500 tecknades i juni. Den marknadsmässiga premien, beräknad efter Black-Scholes värderingsmodell, fastställdes till 1,21 SEK per teckningsoption. Varje option ger rätt att teckna en ny B-aktie i Nocom till ett pris av SEK 11,66 under maj månad 2008. Teckningskursen motsvarar 130 procent av genomsnittet av högsta och lägsta betalkurs för Nocom B-aktie under perioden 22 maj - 2 juni 2006. Optionerna, Nocom TO3B, noterades på Stockholmsbörsen i juli. Remium har utsett till likviditetsgarant för teckningsoptionen. Optionsprogrammet omfattade inte styrelse och koncern- vd .

Vid fullt utnyttjande av samtliga kvarvarande optioner TO2B respektive hittills tecknade teckningsoptioner TO3B kommer antalet aktier i Nocom att uppgå till 1.000.000 A-aktier och 116.908.816 B-aktier.

Kursutveckling januari – juni 2006



10 största ägarna 30 juni 2006

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Aktiekapital, %	Röster, %
Catella Case		7 067 000	6,63	6,12
Skarin Stefan	1 000 000	2 250 000	3,05	10,60
AMF Pensionsförsäkring AB		2 722 000	2,56	2,36
Purpose AB		2 050 000	1,92	1,77
Länsförsäkringar småbolagsfond		1 748 400	1,64	1,51
AMF Pension aktiefond småbolag		1 676 000	1,57	1,45
Altred AB		1 292 805	1,21	1,12
Nordea LUX		1 169 882	1,10	1,01
Kaupthing time		1 130 000	1,06	0,98
Småbolagsfond Sverige, Roburs		1 072 000	1,01	0,93
Summa 10 största aktieägarna	1 000 000	22 178 087	21,76	27,86
Övriga		77 232 951	72,51	66,86
Aktier under registrering		6 101 612	5,73	5,28
Total	1 000 000	105 512 650	100,00	100,00

Målet är att utveckla den potential som finns i de olika verksamheterna – för Distribution gäller starkt lönsamhet, för Programvara gäller ytterligare tillväxt.

År 2005 växte Nocom såväl organiskt som genom förvärv. År 2006 kommer i stort att handla om att utveckla den potential som finns i de olika verksamheterna, främst ökad lönsamhet inom Distributionsverksamheten och fortsatt expansion inom Programvaruområdet.

För Distributionsverksamheten gäller starkt lönsamhet. Målet för Distributionsverksamheten 2006 är att nå en rörelsemarginal på 10 procent, beroende på hur försäljningen av volymrelaterade produkter utvecklas. Dessa produkter har en lägre marginal än övriga produkter inom verksamhetsområdet och står periodvis för hög omsättning. Under hösten kommer bolagen att arbeta vidare mot ökad fokusering, tydligare erbjudanden och stärkta produktstrategier. För att öka lönsamheten kan satsningar ske på nya produkter, kundsegment och geografiska marknader. I september införs det nya affärs- och ekonomisystemet, vilket innebär en effektivisering av affärsprocesser och administrativa rutiner i bolagen. Under resten av året kan även åtgärder för ytterligare kostnadsbesparing bli aktuella.

För Distributionsverksamheten gäller starkt lönsamhet. Under hösten kommer bolagen att arbeta vidare mot ökad fokusering, tydligare erbjudanden och stärkta produktstrategier.

Programvaruverksamheten har utökats under det första halvåret och omfattar nu IAR Systems och Northern. IAR Systems ska fortsätta att växa och arbeta efter affärsmodellen med en mix av programvaruförsäljning, supporttjänster och utvecklingskontrakt. Samtidigt ska IAR Systems tillvarata tillväxtpotentialer på nuvarande och nya marknader, samt växa med den snabbt ökande efterfrågan av produkter inom ARM. Målet för IAR Systems är att redovisa fortsatt tillväxt. Bolagets positiva resultatutveckling under det första halvåret bedöms vara varaktigt. Vi har därför valt att höja målet vad

gäller bolagets rörelsemarginal med fem procentenheter till 15-20 procent. För Northern förväntas satsningar inom försäljning och marknadsföring ge resultat under resten av året och år 2007 – i form av både ökad försäljning och förbättrad lönsamhet.

IAR Systems positiva resultatutveckling under det första halvåret bedöms vara varaktigt. Målet vad gäller bolagets rörelsemarginal höjs därför med fem procentenheter till 15-20 procent.

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

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

Stockholm, onsdagen den 23 augusti 2006

Stefan Ström

Verkställande direktör

RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN							
MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår
	2006	2005	2006	2005	05/06	04/05	2005
Kvarvarande verksamheter							
Nettoomsättning	389,9	237,2	178,1	176,7	788,3	350,1	635,6
Rörelsens kostnader	-363,2	-232,1	-167,4	-170,0	-729,9	-336,8	-598,8
Avskrivningar materiella tillgångar	-3,8	-3,5	-2,0	-2,2	-7,9	-5,4	-7,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-2,2	-0,8	-1,4	-0,7	-4,2	-1,0	-2,8
Övriga intäkter	3,0	5,0	1,0	5,0	6,4	5,0	8,4
Rörelseresultat	23,7	5,8	8,3	8,8	52,7	11,9	34,8
Resultat från finansiella investeringar	-1,3	-0,9	-1,2	-0,8	-1,2	-1,3	-0,8
Resultat efter finansiella poster	22,4	4,9	7,1	8,0	51,5	10,6	34,0
Skatt	-6,9	-1,6	-2,3	-1,6	17,0	13,0	22,3
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	15,5	3,3	4,8	6,4	68,5	23,6	56,3
Periodens resultat från avyttrade verksamheter	-	0,7	-	0,8	-	0,7	0,7
Periodens resultat	15,5	4,0	4,8	7,2	68,5	24,3	57,0

Periodens resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	15,4	2,8	4,8	6,0	68,2	23,1	51,4
Minoritetsintresse	0,1	1,2	0,0	1,2	0,3	1,2	5,6

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

- före utspädning	0,15	0,04	0,05	0,06	0,68	0,22	0,63
- efter utspädning	0,14	0,03	0,04	0,05	0,62	0,20	0,54

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

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

OMSÄTTNING SEGMENT, KONCERNEN							
MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår
	2006	2005	2006	2005	05/06	04/05	2005
Distribution	299,3	189,5	130,6	136,4	618,9	294,4	509,7
Programvara	73,6	34,7	39,4	31,6	133,4	34,7	93,9
Tjänster	17,0	13,0	8,1	8,7	36,0	21,0	32,0
Summa	389,9	237,2	178,1	176,7	788,3	350,1	635,6

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN			
MSEK	060630	050630	051231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	303,6	208,4	227,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	41,9	37,4	38,3
Materiella anläggningstillgångar	48,3	46,6	46,3
Finansiella anläggningstillgångar	54,6	40,3	63,3
Summa anläggningstillgångar	448,4	332,7	375,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	58,6	43,7	66,7
Övriga omsättningstillgångar	31,6	28,2	27,3
Kundfordringar	101,8	99,3	150,4
Kassa och bank	86,4	77,7	89,5
Summa omsättningstillgångar	278,4	248,9	333,9
SUMMA TILLGÅNGAR	726,8	581,6	709,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	523,4	392,8	448,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	22,7	36,6	32,2
Avsättningar	13,6	12,5	16,6
Andra långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	36,3	49,1	48,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	51,4	49,7	81,1
Räntebärande skulder	12,1	11,1	17,4
Avsättningar	8,7	5,5	2,4
Övriga kortfristiga skulder	94,9	73,4	110,8
Summa kortfristiga skulder	167,1	139,7	211,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	726,8	581,6	709,4
Ställda säkerheter	98,1	52,2	69,7
Ansvarsförbindelser	-	-	-
Eget kapital per aktie, SEK	4,91	3,97	4,50
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	4,80	3,87	4,35

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	05/06	04/05	
Eget kapital vid periodens början	448,9	65,7	460,1	327,5	392,8	45,4	65,7
Nyemissioner	59,6	322,1	59,2	57,3	63,5	322,1	326,0
Kursdifferenser	-0,6	1,0	-0,7	0,8	-1,4	1,0	0,2
Periodens resultat	15,5	4,0	4,8	7,2	68,5	24,3	57,0
Eget kapital vid periodens slut	523,4	392,8	523,4	392,8	523,4	392,8	448,9
- varav minoritet i eget kapital		0,8	12,2	0,8	12,2	0,8	14,0

KASSAFLÖDEN, KONCERNEN MSEK	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	05/06	04/05	
Inbetalningar från kunder	449,5	287,8	214,6	231,7	800,9	364,4	639,2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-424,3	-296,6	-208,0	-238,6	-758,7	-373,2	-631,0
Erhållen ränta	0,8	0,2	0,5	0,1	1,5	0,4	0,9
Erlagd ränta	-1,1	-1,1	-0,7	-0,8	-1,8	-1,6	-1,8
Betald inkomstskatt	-2,0	-2,1	-1,4	-1,3	0,2	-2,3	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,9	-11,8	5,0	-8,9	42,1	-12,3	7,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,5	42,0	-18,4	22,7	-27,6	41,3	32,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,5	33,8	-0,4	2,8	-5,8	33,8	35,5
Periodens kassaflöde	-3,1	64,0	-13,8	16,6	8,7	62,8	75,8
Likvida medel vid periodens början	89,5	13,7	100,2	61,1	77,7	14,9	13,7
Likvida medel vid periodens utgång	86,4	77,7	86,4	77,7	86,4	77,7	89,5
Spärrade bankmedel	-4,7	-	-4,7	-	-4,7	-	-
Outnyttjade krediter	34,2	30,5	34,2	30,5	34,2	30,5	29,6
Summa disponibla likvida medel	115,9	108,2	115,9	108,2	115,9	108,2	119,1

KONCERNENS NYCKELTAL	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	05/06	04/05	
Bruttomarginal, %	6,9	4,3	6,0	6,6	7,4	5,3	5,8
Rörelsemarginal, %	6,1	2,4	4,7	5,0	6,7	3,4	5,5
Vinstmarginal, %	5,7	2,0	4,0	4,5	6,5	3,0	5,3
Kassaflöde, %	5,9	-5,0	2,8	-5,0	5,3	-3,5	1,2
Soliditet, %	72,0	67,5					63,3
Räntabilitet på eget kapital, %	3,2	1,7	1,0	2,0	16,1	11,1	22,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	4,4	2,4	1,6	2,0	10,6	5,0	12,6
Räntetäckningsgrad, ggr	11,6	5,1	5,4	9,7	25,5	7,5	20,0
Sysselsatt kapital, MSEK	558,2	440,5					498,5
Netto räntebärande skulder, MSEK	-51,6	-30,0					-39,9
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	-0,10	-0,08					-0,09
Antalet anställda vid periodens utgång, st	278	244					250
Antalet anställda medeltal, st	256	177	267	245	252	132	212
Omsättning per anställd, MSEK	1,5	1,3	0,7	0,7	3,1	2,6	3,0

AKTIEDATA	6 månader jan-jun		3 månader apr-jun		12 månader jul-jun		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	05/06	04/05	
Eget kapital per aktie, SEK	4,91	3,97					4,50
Eget kapital per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK	4,80	3,87					4,35
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	4,83	3,90					4,41
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	106,5	98,9					99,8
Antal aktier vid periodens slut justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner	117,9	109,9					110,5
Antal aktier vid periodens slut justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	118,9	117,4					117,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	100,1	62,0	100,4	86,0	99,7	47,0	80,6
Genomsnittligt antal aktier justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner	110,8	68,1	111,2	97,0	110,5	50,1	89,0
Genomsnittligt antal aktier justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	117,7	72,3	118,0	104,5	117,5	52,2	94,3
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	0,23	-0,19	0,05	-0,10	0,42	-0,26	0,09
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	0,19	-0,16	0,04	-0,09	0,36	-0,24	0,08
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,05	0,05	0,07	0,68	0,23	0,63
Resultat per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK	0,14	0,04	0,04	0,06	0,62	0,21	0,57
Resultat per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	0,13	0,04	0,04	0,06	0,58	0,20	0,60

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

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nocom AB (publ) för perioden 1 januari 2006 till 30 juni 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor, som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas

vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm, onsdagen den 23 augusti 2006

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

Lars Kylberg

Auktoriserad revisor

Kommande rapporttillfälle:

Delårsrapport januari - september 2006 8 november 2006

För ytterligare information, kontakta gärna:

Stefan Ström vd och koncernchef 0708 – 65 10 68
Stefan Skarin styrelseordförande 0708 – 65 10 05

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:

SweDeltaco AB

Telefon: 08-555 762 00

Fax: 08-555 762 19

Adress: Auroragränd 1, 127 33 Skärholmen

www.deltaco.se

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

www.ni.se

Nocom Security AB

Telefon: 018-65 55 00

Fax: 018-65 55 55

Adress: Strandbodgatan 1, 753 23 Uppsala

www.nocomsecurity.se

Nocom Software AB

Telefon: 018-65 55 20

Fax: 018-65 55 55

Adress: Strandbodgatan 1, 753 23 Uppsala

www.nocomsoftware.se

Webcontrol Sweden AB

Telefon: 018-65 55 10

Fax: 018-65 55 55

Adress: Strandbodgatan 1, 753 23 Uppsala

www.webcontrol.se

Programvara

IAR Systems AB

Telefon: 018-16 78 00

Fax: 018-16 78 38

Postadress: Box 23051, 750 23 Uppsala

Besöksadress: Strandbodgatan 1, Uppsala

www.iar.com

Northern Parklife AB

Telefon: 08 - 457 50 00

Fax: 08 - 457 50 50

Adress: Gävlegatan 18 B, 113 30 Stockholm

www.northern.net

Tjänster:

Nocom Drift AB

Telefon: 08-705 18 00

Fax: 08-705 18 01

Postadress: Box 57, 171 74 Solna

Besöksadress: Anderstorpsvägen 22, Huvudsta

www.nocomnetworks.se

Nocom Networks AB

Telefon: 08-785 22 20

Fax: 08-785 22 21

Postadress: Box 57, 171 74 Solna

Besöksadress: Anderstorpsvägen 22, Huvudsta

www.nocomnetworks.se