

Q1

Nocom AB (publ) Delårsrapport januari - mars 2007

Tillväxt och stark lönsamhet i koncernens egna produkter

- Deltaco växer 17 procent med god lönsamhet - investerar i lanseringen av 1000 produkter under eget varumärke 2007
- Fortsatt stark efterfrågan på IAR Systems licenser baserade på ARM:s mikroprocessorarkitektur
- Northern etablerar internationell försäljningsorganisation och utvecklar produkt för ny marknad
- Distribution avbryter den volymrelaterade försäljningen för att stärka lönsamheten - Nocom Security lägger ner verksamheter i Finland och Baltikum
- Omsättningen uppgick till 203,3 (205,8) MSEK
- Resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 13,1 (15,7) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 8,6 (10,2) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 (0,10) SEK

Nyckeltal	3 månader januari-mars		Helår 2006
	2007	2006	
Omsättning (MSEK)	203,3	205,8	771,5
Resultat EBITA (MSEK)	13,1	15,7	58,5
Marginal EBITA (procent)	6,4	7,8	7,6
Rörelseresultat EBIT (MSEK)	12,0	14,9	54,6
Marginal EBIT (procent)	5,9	7,4	7,1
Resultat efter skatt (MSEK)	8,6	10,2	53,4
Resultat per aktie (SEK)	0,07	0,10	0,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	-5,6	17,9	44,4

nocomTM

Nocom AB (publ) är en IT-koncern som grundades 1985 och börsnoterades 1999. Affärsidén är att genom självständiga, lönsamma och växande dotterbolag utveckla och distribuera programvara och IT-produkter. Verksamheten bedrivs i dotterbolag som arbetar under egna namn och affärsidéer - Deltaco, IAR Systems, Network Innovation, Northern, Nocom Security, Nocom Software och Nocom Drift.

Vd har ordet

”Investeringar i försäljnings- och marknadsresurser skapar stora tillväxtpotentialer och långsiktig lönsamhet”

Nocom ökar investeringstakten i försäljnings- och marknadsresurser, utökat produktutbud och en global närvaro. Mer än hälften av omsättningen består av försäljning av egna produkter med stark lönsamhet och stor tillväxtpotential.

Deltaco visar att ett målmedvetet strategiskt arbete ger kraftig tillväxt med fortsatt god lönsamhet. Under 2007 kommer 1000 produkter att lanseras under eget varumärke. Varumärkessatsningen stärker Deltacos konkurrenskraft då varumärket blir allt viktigare vid försäljning till slutanvändare. Tillbehörsmarknaden förändras och expanderar till både detaljhandel och stormarknader.

IAR Systems försäljning av licenser inom mobila tillämpningar som bygger på 32-bitarsteknik ökar. Efterfrågan på programvaror baserade på den ledande ARM-teknologin fortsätter vara stark internationellt. IAR Systems rekryterar nya säljare i USA, Kina, Japan och Norden.

Northern etablerar en internationell försäljningsorganisation och satsar på ökade marknadsaktiviteter. En hög andel licensintäkter med god bruttomarginal skapar stark lönsamhet. Ett utökat samarbete med NetApp, en global

hårdvaruleverantör, ger Northern produkter möjlighet att via ny kanal nå en ny stor marknad. NetApps är den hårdvaruleverantör som växer snabbast i branschen för datalagring. Investeringarna förväntas ge goda möjligheter för tillväxt under året.

Inom verksamhetsområde Distribution är fokus starkt lönsamhet. Under kvartalet har den volymrelaterade försäljningen med utsatt lönsamhet avbrutits. Nocom Security lägger ner verksamheterna i Finland och Baltikum, där försäljningen till största del är volymrelaterad. Arbetet fortsätter med att byta produktportfölj och se över organisationen för att snabbare nå lönsamhet.

Året har inletts starkt med en hög aktivitet och en bibehållen god lönsamhet. Nocom fortsätter arbetet med att fokusera på starkt lönsamhet inom distributionsverksamheten och ökade investeringar i egna produkter med stor tillväxtpotential.

Stockholm, torsdagen den 3 maj 2007

Stefan Ström, verkställande direktör och koncernchef

Nocom AB (publ)

Koncernen

”Mer än hälften av koncernens omsättning består av egna produkter med stark lönsamhet och stor tillväxtpotential”

Omsättningen uppgick till 203,3 (205,8) MSEK. Koncernen redovisar totalt en stabil omsättning med variationer inom respektive verksamhet i jämförelse med föregående år.

I och med Deltacos förändring från distributör till leverantör, med försäljning av produkter under eget varumärke, ökar koncernens andel egna produkter i förhållande till distribution av tredjepartsprodukter. Andelen egna produkter uppgick till 56 procent av koncernens totala omsättning. Deltaco redovisas inte längre under verksamhetsområde Distribution utan som egen rörelsegrad liksom koncernens övriga produktägare IAR Systems och Northern.

Verksamhetsområde Distributions omsättning var i första kvartalet lägre än föregående år. Detta beror på en minskad försäljning av volymrelaterade produkter inom Nocom Security och på att Nocom Software tecknade sin enskilt största order någonsin avseende produkter inom värddatoråtkomst i februari 2006. Ordern uppgick till nära 15 MSEK och avsåg programvaran Attachmate WRQ Reflection.

Resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 13,1 (15,8) MSEK och resultatmarginalen (EBITA) uppgick till 6,4 (7,7) procent. Lönsamheten är stark inom dotterbolagen med egna produkter; IAR Systems, Northern och Deltaco samt distributionsbolaget Nocom Software. Distribution av tredjepartsprodukter är till stor del en konkurrensutsatt marknad där koncernen genomför åtgärder för att stärka lönsamheten.

Koncernens investeringar i försäljnings- och marknadsresurser påverkar resultatet under första kvartalet 2007 med cirka 2 MSEK.

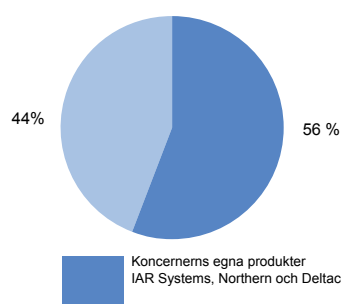
I februari 2006 avyttrades aktieinnehavet i ContactorArete Gruppen AB för 3 MSEK. Försäljningen påverkade föregående års resultat positivt med 2 MSEK och redovisas under övriga intäkter.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,6 (17,9) MSEK under första kvartalet 2007. Investeringar i försäljningsresurser och marknadsföring samt en kraftig ökning av Deltacos lager har genomförts i kvartalet. Nocom's finansiella ställning är stark med en nettokassa på 78,0 (59,1) MSEK och en soliditet på 78 (66) procent.

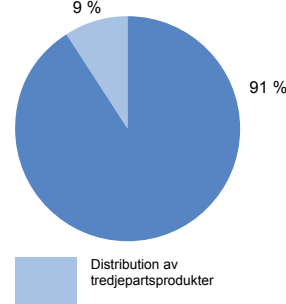
MSEK	3 månader jan-mar		Helår
	2007	2006	2006
OMSÄTTNING			
IAR Systems	35,4	34,2	139,5
Northern	4,8	-	15,1*
Deltaco	74,6	63,5	267,9
Distribution	88,5	108,1	349,0
Koncern	203,3	205,8	771,5
RESULTAT EBITA			
IAR Systems	5,9	6,1	29,6
Northern	1,0	-	2,5*
Deltaco	8,2	7,7	26,8
Distribution	1,3	3,1	9,3
Centralt	-3,3	-3,2	-12,7
Övriga intäkter	-	2,0	3,0
Koncernresultat EBITA	13,1	15,7	58,5
Marginal EBITA, %	6,4	7,6	7,6
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-1,1	-0,8	-3,9
Koncernens rörelseresultat	12,0	14,9	54,6
Rörelsemarginal, %	5,9	7,2	7,1

* Northern's omsättning och resultat avser perioden 6 april - 31 december 2006.

Omsättning



Resultat EBITA



IAR Systems

”Fortsatt stark efterfrågan på licenser baserade på ARM:s mikroprocessorarkitektur”

IAR Systems erbjuder utvecklingsverktyg och programvaror som används vid programmering av mikroprocessorer i inbyggda system.

Under första kvartalet ökade omsättningen till 35,4 (34,2) MSEK. De totala licensintäkterna ligger på samma nivå som föregående år. Programvaror inom marknaden för mobila tillämpningar, som till stor del bygger på 32-bitars teknik, uppgick till nära hälften av licensförsäljningen. ARM är den ledande mikroprocessorarkitekturen inom 32-bitars området där IAR Systems fortsätter att ha en stark marknadsposition och licensförsäljning.

I januari 2007 tecknades ett avtal med ett ordervärde på 1,1 MSEK i licensintäkter. Detta var en följdorder från februari 2006 då två stora licensaffärer tecknades i Japan med ett totalt ordervärde om 3,7 MSEK. Ordern skapar möjligheter för ett fortsatt långsiktigt samarbete och ytterligare försäljning.

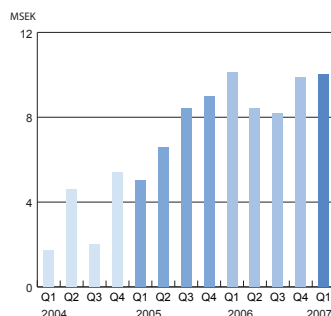
Supportintäkterna ökar från 5,4 till 6,8 MSEK i första kvartalet som en direkt effekt av ökad licensförsäljning under 2006. IAR Systems utvecklingsintäkter uppgick till 2,6 (2,2) MSEK under första kvartalet 2007. I februari genomfördes slutleverans av en programvara till ett utvecklingskontrakt som tecknades i december 2005. Programvaran kommer att lanseras under året och ger möjligheter till ytterligare licensförsäljning.

Resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 5,9 (6,1) MSEK och resultatmarginalen (EBITA) uppgick till 16,7 (17,8) procent. I januari expanderade IAR Systems på den asiatiska marknaden för att höja tillväxttakten. Ett nytt dotterbolag startades i Kina och fler säljare rekryterades till Japankontoret. Ytterligare säljresurser har rekryterats till USA och Norden.

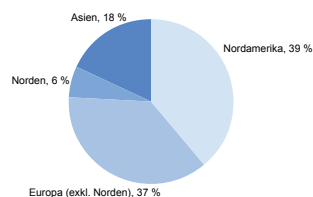
Mer än 90 procent av IAR Systems försäljning sker internationellt i lokal valuta. Nordamerika och Europa är de största marknaderna och Asien fortsätter vara en viktig marknad i tillväxt. I jämförelse med föregående år har både omsättning och resultat, som en effekt av valutaförändringar, påverkats negativt. Valutaeffekten i första kvartalet 2007 uppgick till -1,1 MSEK i omsättning och -0,8 MSEK i resultat.

MSEK	3 månader jan-mar		Helår
	2007	2006	2006
Omsättning			
Licensintäkter	26,0	26,6	102,0
Supportintäkter	6,8	5,4	23,3
Utvecklingsintäkter	2,6	2,2	14,2
Summa intäkter	35,4	34,2	139,5
Rörelsens kostnader	-29,3	-27,9	-109,2
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,7
Resultat EBITA	5,9	6,1	29,6
<i>Marginal EBITA, %</i>	<i>16,7</i>	<i>17,8</i>	<i>21,2</i>
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,4	-0,4	-1,8
Rörelseresultat	5,5	5,7	27,8
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>15,6</i>	<i>16,7</i>	<i>19,9</i>

Intäkter ARM per kvartal



Omsättning per geografiskt område



Northern

”Etablerar internationell försäljningsorganisation”

Northern erbjuder programvaror för lagringshantering, Storage Resource Management (SRM).

Under första kvartalet uppgick omsättningen till 4,8 MSEK. Northern förvärvades i april 2006 och saknar därför jämförelsetal från föregående år.

Investeringstakten ökar genom etableringen av en internationell försäljningsorganisation och ökade marknadsresurser. Mårten Blixt har anställts som internationell försäljningschef och kommer närmast från Adobe Systems där han de senaste sex åren varit nordisk försäljningschef. Mårtens försäljningserfarenhet skapar möjlighet för Northern att implementera en tydligare internationell kanalstrategi, öppna fler marknader samt arbeta närmare stora och viktiga slutkunder.

Northern har framförallt visat försäljningsframgångar på den nordamerikanska marknaden, vilken svarade för 56 procent av försäljningen. USA är en viktig och stor marknad som fortsätter växa. I och med etableringen av en ny internationell försäljningsorganisation inleds satsningen att bli lika framgångsrik på fler marknader. Investeringarna förväntas ge snabb effekt under 2007.

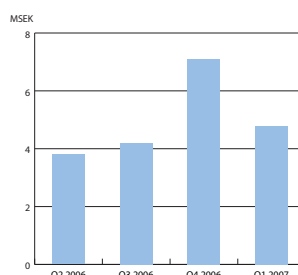
Resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 1,0 MSEK och resultatmarginalen (EBITA) uppgick till 20,8 procent. Den höga rörelsemarginalen är en effekt av att Northern licensförsäljning var mer än hälften av de totala intäkterna. Licensintäkter har hög bruttovinst och genererar relaterade supportintäkter efterföljande period.

Under kvartalet har ett utökat samarbete med den globala hårdvaruleverantören NetApps intensifierats. Northern programvara har anpassats till NetApps lagringsplattform som ger ökade marknadsmöjligheter. De första implementationerna av den anpassade lösningen har genomförts lyckosamt och de första licenserna har sålts.

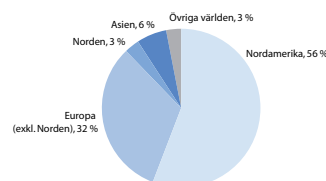
MSEK	3 månader jan-mar		Helår
	2007	2006*	2006*
Omsättning			
Licensintäkter	2,6	-	8,6
Supportintäkter	2,2	-	6,5
Summa intäkter	4,8	-	15,1
Rörelsens kostnader	-3,8	-	-12,5
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,0	-	-0,1
Resultat EBITA	1,0	-	2,5
<i>Marginal EBITA, %</i>	<i>20,8</i>	<i>-</i>	<i>16,6</i>
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,2	-	0,5
Rörelseresultat	0,8	-	2,0
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>16,7</i>	<i>-</i>	<i>28,2</i>

*Northern omsättning och resultat 2006 beräknas från och med förvärvsdatum 6 april 2006.

Omsättning per kvartal



Omsättning per geografiskt område



Deltaco

"Deltaco lanserar 1000 produkter under eget varumärke 2007"

Deltaco är en av Nordens ledande nischdistributörer av IT-tillbehör. Deltaco erbjuder ett brett sortiment med dator-tillbehör, kablage, nätverksprodukter och multimedieprodukter. Kunderna är återförsäljare, fristående datorbutiker, industri-kunder, PC-byggare och postorderföretag. Deltaco har 56 medarbetare, huvudkontoret i Stockholm och dotterbolag i Finland och Danmark.

Under första kvartalet visade Deltaco 17 procents tillväxt och ökade omsättningen till 74,6 (63,5) MSEK. Deltacos framgångar är en följd av ett konsekvent och målmedvetet arbete med långsiktiga leverantörsrelationer, kvalitetsprodukter och en flexibel inköps- och leveransorganisation. Detta har kompletterats med ett fokuserat arbete inom försäljningsområdet och Deltaco har tagit marknadsandelar både hos befintliga kunder och inom nya kundsegment.

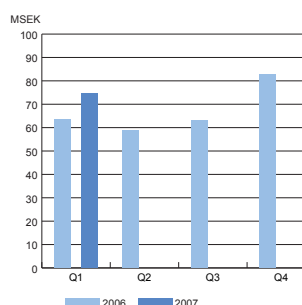
Resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar ökade till 8,2 (7,7) MSEK och resultatmarginalen (EBITA) uppgick till 11,0 (12,1) procent. Senaste året har Deltaco med strategiskt fokus och ökad investeringstakt lyckats växa med fortsatt god lönsamhet.

Tillbehörsmarknaden förändras och fler kunder köper större volym och efterfrågan på ett butiksanpassat sortiment ökar. Förändringen innebär att Deltaco successivt ökar antalet produkter under eget varumärke med anpassade förpackningar och höjd servicenivå. Investeringar i utökat lager för att hantera större volymer och snabba leveranser genomförs för att möta den ökade efterfrågan. Detta ger Deltaco möjlighet att stärka kundrelationerna och konkurrenskraften ytterligare.

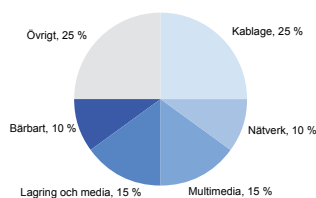
Under 2007 lanserar Deltaco 1000 produkter under eget varumärke. Förutom ökad konkurrenskraft ger varumärkessatsningen Deltaco en större kontroll över sitt produkt erbjudande, ökad frihet och flexibilitet vid prissättning samt högre bruttomarginaler och lönsamhet. För att bygga varumärket använder Deltaco sin relation med över 5 000 återförsäljare och sin marknadsledande position i Norden.

MSEK	3 månader jan-mar		Helår
	2007	2006	2006
Omsättning	74,6	63,5	267,9
Rörelsens kostnader	-66,0	-55,5	-239,8
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,4	-0,3	-1,3
Resultat EBITA	8,2	7,7	26,8
<i>Marginal EBITA, %</i>	<i>11,0</i>	<i>12,1</i>	<i>10,0</i>
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,3	-0,3	-1,2
Rörelseresultat	7,9	7,4	25,6
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>10,6</i>	<i>11,7</i>	<i>9,6</i>

Omsättning per kvartal



Omsättning per produktkategori



Distribution

"Stora förändringar i kvartalet - volymrelaterad försäljning avbruten"

I verksamhetsområdet Distribution ingår Network Innovation, Nocom Security, Nocom Software samt från och med den 1 januari 2007 även Nocom Drift. Bolagen är verksamma inom distribution av programvaror och IT-produkter via återförsäljare och partner i Norden. Nocom Drift erbjuder drift- och hostingtjänster.

Under första kvartalet uppgick omsättningen till 88,5 (108,1) MSEK. Den minskade omsättningen är en effekt av en medveten begränsning av volymdistributionen inom Nocom Security och att Nocom Software tecknade en enskild stor order av programvaran Attachmate WRQ som uppgick till nära 15 MSEK i februari 2006. Webcontrol avyttrades den 1 januari 2007 och ingår i föregående års jämförelsetal.

Under första kvartalet har Nocom vidtagit kraftfulla åtgärder för att begränsa den volymrelaterade försäljningen med låg bruttomarginal. Volymrelaterad försäljning omfattar en distribution där konkurrensmedel är logistik och pris och inte kompetens och val av produkt. Arbetet innebär att ersätta volymdistributionen med erbjudanden där bolagens kompetens kommer till sin rätt samt att minska närvaron i de marknader där omsättningen till största del är volymdistribution.

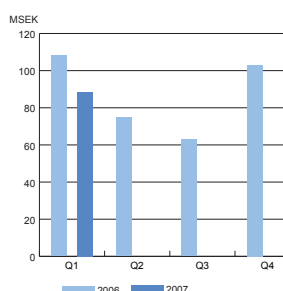
Nocom Security har efter periodens slut beslutat att verksamheterna i Finland och Baltikum, med störst andel volymrelaterad försäljning, lades ner från och med 1 maj 2007. Den volymrelaterade försäljningen i övriga länder ersätts med ett stärkt produkt erbjudande inom avancerade säkerhets- och lagringslösningar. Åtgärder förväntas få full effekt under året.

Resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 1,3 (3,1) MSEK och resultatmarginalen (EBITA) uppgick till 1,5 (2,9) procent.

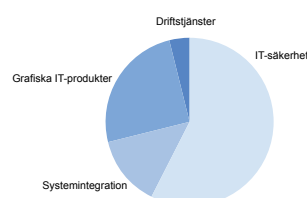
Nocom Software fortsätter visa stabil god lönsamhet och har under första kvartalet sett en ökad efterfrågan av Northernns produkter. Försäljningsorganisationen har stärkts med två nya säljare.

MSEK	3 månader jan-mar		Helår
	2007	2006	2006
Omsättning	88,5	108,1	349,0
Rörelsens kostnader	-86,6	-104,2	-336,5
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,6	-0,8	-3,2
Resultat EBITA	1,3	3,1	9,3
<i>Marginal EBITA, %</i>	<i>1,5</i>	<i>2,9</i>	<i>2,7</i>
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,2	-0,1	-0,5
Rörelseresultat	1,1	3,0	8,8
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>1,2</i>	<i>2,8</i>	<i>2,5</i>

Omsättning per kvartal



Omsättning per marknadssegment



Finansiell information

Kassaflöde och likvida medel

MSEK	3 mån jan-mar		Helår 2006
	2007	2006	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,6	17,9	44,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	-0,1	-26,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,1	-7,1	1,1
Totalt kassaflöde	-14,7	10,7	18,6
Summa disponibla likvida medel	108,4	129,7	118,4

Den 31 Mars uppgick nettokassan till 78,0 (59,1) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,6 (17,9) MSEK under perioden. Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats av betydande investeringar i försäljnings- och marknadsresurser samt ett utökat lager i Deltaco.

Räntebärande skulder har under perioden amorterats med 4,1 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 93,4 (100,2) MSEK samt outnyttjade kreditlimiter till 15,0 (34,2) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 108,4 (129,7) MSEK den 31 mars 2007.

Goodwill

Värdet av goodwill är hänförlig till de förvärvade verksamheternas lönsamhet samt de synergieffekter som förväntas uppstå efter koncernens förvärv av TurnIT, IAR Systems och Mtrust år 2005 samt vid förvärvet av Northern år 2006. Förvärvsanalyserna baseras på bedömningar vid respektive förvärvstidpunkt. Samtliga förvärvsanalyser gällande 2005 års förvärv har fastställts och kommer inte att justeras framöver. Goodwill uppgick per den 31 mars 2007 till 299,9 MSEK.

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 mars 2007 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 459 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 65,8 (57,0) MSEK. Denna post består av temporära skillnader och bedömt värde av underskottsavdrag.

Minoritetsintressen

I juni 2006 avslutades Nocoms offentliga erbjudande till TurnIT:s aktieägare. Vid anmälningsperiodens utgång hade aktieägare representerande cirka 99,5 procent av kapital och cirka 99,6 procent av röster accepterat Nocoms erbjudande. Minoritetsintresset i TurnIT är oförändrat och uppgick därmed till 0,5 procent av kapitalet och 0,4 procent av rösterna den 31 mars 2007. Minoritetsintressen uppgick per den 31 mars 2007 till totalt 1,1 MSEK och redovisas i posten eget kapital.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet 2007 uppgick netto till 1,4 (1,9) MSEK. Soliditeten förbättrades ytterligare och uppgick till 78 (66) procent den 31 mars 2007.

Ställda säkerheter har ökat under perioden med 1,1 MSEK och uppgick till 33,8 (83,5) MSEK den 31 mars 2007. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 266 (243). Antalet anställda ökade med 22 medarbetare i och med förvärvet av Northern i april 2006 och minskade med åtta medarbetare i och med avyttringen av Webcontrol i januari 2007. Under perioden har ytterligare rekrytering av nya säljare skett i IAR Systems och Northern.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet 2007 uppgick till 2,5 (0,2) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,9 (-3,0) MSEK.

Centralt redovisas ett rörelseresultat för perioden på -3,3 (-1,2) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till - (0,8) MSEK. Likvida medel uppgick den 31 mars 2007 till 37,8 (25,2) MSEK samt outnyttjade kreditlimiter till 15,0 (15,0). Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 52,8 (60,1) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 6 (4).

Tvångsinlösen i TurnIT

Begäran om tvångsinlösen av utestående aktier i TurnIT gjordes den 20 juni 2006. Detta skiljeförfarande har inletts och beräknas vara avslutad tidigast under våren 2007.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nocom Security har vidtagit kraftfulla åtgärder mot den konkurrensutsatta och prispressade volymdistributionen. Verksamheterna i Finland och Baltikum med störst andel volymrelaterad försäljningen läggs ner från och med 1 maj 2007. I övriga länder ersätts produktportföljen med mer avancerade IT-säkerhets- och lagringslösningar där hög teknisk kompetens kompletterar erbjudandet.

Northern har etablerat en internationell försäljningsorganisation efter periodens slut. Investeringarna skapar möjligheter för Northern att implementera en tydligare internationell kanalstrategi, öppna fler marknader samt arbeta närmare stora och viktiga slutkunder.

Redovisningsprinciper

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

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RR 32. Från och med 1 januari 2007 har koncernen bytt segmentsindelning vilket enligt IAS 8 är ett byte av redovisningsprincip. Mot bakgrund av detta har samtliga jämförelsetal räknats om. Bakgrunden till förändringen av indelningen av segmenten är att nuvarande segment bättre stämmer överens med koncernens interna styrning och kontroll av verksamheten då koncernen bland annat har ökat fokus på utvecklingen av koncernens egna produkter.

Bytet har inte, bortsett från förändringen inom segmenten, haft någon finansiell påverkan på koncernens resultat och ställning. Bortsett från denna principförändring har samma redovisningsprinciper använts som i den senaste årsredovisningen.

Vid jämförelse mellan åren bör följande beaktas. I 2005 års siffror ingår inte TurnIT-bolagen Arete och Arete Datastöd samt verksamheten i Arete Affärssystem som alla avyttrades under det andra kvartalet 2005. Övriga förvärvade bolag ingår med omsättning och resultat från och med respektive förvärvsdatum - TurnIT och IAR Systems konsoliderades den 22 mars 2005, Mtrust Solutions den 23 augusti samt Northern den 6 april 2006. Nocom Networks och UNC Systems redovisas som avyttrade verksamheter under 2006 och ingår således inte i nettoomsättning och rörelseresultat. Webcontrol som avyttrades den 1 januari 2007 ingår inte i 2007 års omsättning och resultat.

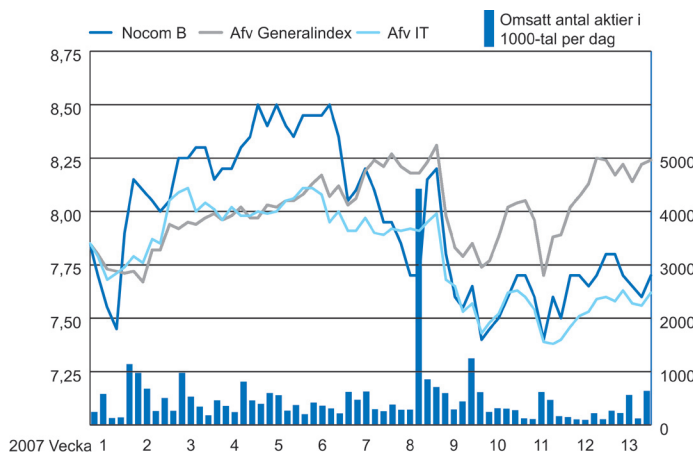
Aktien

Nocom B-aktie är noterad på OMX Nordiska lista, small cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 7,40 (7,00) SEK som lägst och till 8,50 (9,20) SEK som högst. Kursen den 31 mars 2007 var 7,70 (8,65) SEK och börsvärdet uppgick till 900 (864) MSEK.

Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 31 mars 2007 till 16 362 (20 108). Av dessa hade 938 (1 169) fler än 10 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 15 (12) procent av aktiekapitalet och 14 (11) procent av rösterna.

Antalet aktier i Nocom uppgår till 1 000 000 A-aktier och 115 885 614 B-aktier. Vid utnyttjande av hittills tecknade teckningsoptioner TO3B (se vidare nedan) kommer antalet B-aktier i Nocom att öka till 117 049 114.

Kursutveckling januari-mars 2007



Teckningsoptioner TO3B

Årsstämman den 3 maj 2006 beslutade om ett aktierelaterat incitamentsprogram. Erbjudandet att förvärva teckningsoptioner TO3B till marknadsmässig premie riktades till samtliga anställda i Nocomkoncernen. Optionerna (TO3B) noterades på Stockholmsbörsen i juli 2006. Totalt emitterades 1 750 000 teckningsoptioner var 923 500 tecknades i juni 2006.

I mars 2007 tecknades ytterligare 240 000 teckningsoptioner till marknadsmässig premie av ledande befattningshavare i dotterbolag. Den marknadsmässiga premien, beräknad efter Black-Scholes värderingsmodell, fastställdes till 0,35 SEK per teckningsoption. Varje teckningsoption TO3B 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. Antal utestående optioner var 586 500 per den 31 mars 2007.

Årsstämma

Årsstämman hålls den 3 maj 2007 klockan 18.00 på Scandic Anglais konferens, Humlegårdsgatan 23, Stockholm.

Nocom fullständiga årsredovisning finns tillgänglig på www.nocom.se och i bolagets lokaler i Kista Science Tower.

Framtidsutsikter

Nocom bedömer att en fortsatt positiv konjunktur inom IT-investeringar för 2007 skall ge koncernen en stark marknadsposition och möjligheter till fortsatt positiv utveckling.

Koncernens långsiktiga mål är att växa snabbare än IT-marknaden generellt. Det skall ske genom ökade investeringar i försäljningsresurser, produktutveckling och en global närvaro.

Nocom starka resultat, strategiska fokus och marknadens utveckling skapar nya möjligheter att förädla koncernens portfölj och inriktning.

Koncernens finansiella fokus är en fortsatt stabil långsiktig lönsamhet, ökad tillväxt inom koncernens egna produkter och stärkt lönsamhet inom Distribution.

Stockholm den 3 maj 2007

Stefan Ström, vd och koncernchef

Nocom AB (publ)

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari-juni 2007

Delårsrapport januari-september 2007

Bokslutskommuniké 2007

21 augusti 2007

7 november 2007

februari 2008

Årsstämma

Årsstämma

3 maj 2007

Nocom AB (publ)

Organisationsnummer 556400-7200

Kista Science Tower, 164 51 Kista

Tel. 08 410 920 00

www.nocom.se

Stefan Ström, vd och koncernchef

Stefan Skarin, styrelseordförande

Tel. 0708 65 10 68

Tel. 0708 65 10 05



RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN		3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår
MSEK	2007	2006	06/07	05/06	2006	
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	203,3	205,8	769,0	780,9	771,5	
Rörelsens kostnader	-188,7	-190,9	-708,5	-727,7	-710,7	
Avskrivningar materiella tillgångar	-1,5	-1,2	-5,6	-7,5	-5,3	
Avskrivningar immateriella tillgångar	-1,1	-0,8	-4,2	-3,5	-3,9	
Övriga intäkter		2,0	1,0	10,4	3,0	
Rörelseresultat	12,0	14,9	51,7	52,6	54,6	
Resultat från finansiella investeringar	0,3	-0,1	-0,3	-0,7	-0,7	
Resultat efter finansiella poster	12,3	14,8	51,4	51,9	53,9	
Skatt	-3,7	-4,6	4,3	17,8	3,4	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	8,6	10,2	55,7	69,7	57,3	
Periodens resultat från avyttrade verksamheter	-	0,5	-4,4	1,2	-3,9	
Periodens resultat	8,6	10,7	51,3	70,9	53,4	

Periodens resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	8,6	9,4	51,0	64,0	53,2
Minoritetsintresse	0,0	1,3	0,3	6,9	0,2

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

- före utspädning	0,07	0,09	0,52	0,65	0,55
- efter utspädning	0,07	0,09	0,52	0,58	0,55

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

- före utspädning	-	0,0	-0,04	0,01	-0,04
- efter utspädning	-	0,0	-0,04	0,01	-0,04

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN

MSEK	070331	060331	061231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	299,9	233,2	299,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	37,0	37,4	37,9
Materiella anläggningstillgångar	43,4	46,4	43,6
Finansiella anläggningstillgångar	70,4	57,4	74,3
Summa anläggningstillgångar	450,7	374,4	455,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	81,0	62,0	72,2
Övriga omsättningstillgångar	26,8	22,9	31,7
Kundfordringar	123,0	133,5	137,1
Kassa och bank	93,4	100,2	108,1
Summa omsättningstillgångar	324,2	318,6	349,1
SUMMA TILLGÅNGAR	774,9	693,0	804,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	601,6	460,1	592,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	13,4	29,7	16,8
Avsättningar	12,1	14,8	12,6
Summa långfristiga skulder	25,5	44,5	29,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	60,1	60,3	84,9
Räntebärande skulder	2,0	11,4	2,1
Avsättningar	5,4	2,4	5,4
Övriga kortfristiga skulder	80,3	114,3	90,6
Summa kortfristiga skulder	147,8	188,4	183,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	774,9	693,0	804,7
Ställda säkerheter	33,8	83,5	32,7
Ansvarsförbindelser	-	-	-
Eget kapital per aktie, SEK	5,15	4,61	5,07
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	5,07	4,45	5,07

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår
	2007	2006	06/07	05/06	2006
Eget kapital vid periodens början	592,3	448,9	460,1	327,5	448,9
Nyemissioner	0,0	0,4	90,0	61,6	90,4
Kursdifferenser	0,7	0,1	0,2	0,1	-0,4
Periodens resultat	8,6	10,7	51,3	70,9	53,4
Eget kapital vid periodens slut	601,6	460,1	601,6	460,1	592,3
- varav minoritet i eget kapital	1,1	11,7	1,1	11,7	1,1

KASSAFLÖDEN, KONCERNEN MSEK	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2006
	2007	2006	06/07	05/06	
Inbetalningar från kunder	215,3	234,9	788,9	818,0	808,5
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-216,0	-216,3	-770,1	-789,3	-767,4
Erhållen ränta	0,7	0,3	2,2	1,1	1,8
Erlagd ränta	-0,4	-0,4	-2,5	-1,9	-2,5
Betald inkomstskatt	-5,2	-0,6	-0,6	0,3	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,6	17,9	17,9	28,2	44,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	-0,1	-28,8	13,5	-26,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,1	-7,1	4,1	-2,6	1,1
Periodens kassaflöde	-14,7	10,7	-6,8	39,1	18,6
Likvida medel vid periodens början	108,1	89,5	100,2	61,1	89,5
Likvida medel vid periodens utgång	93,4	100,2	93,4	100,2	108,1
Spärrade bankmedel	-	-4,7	-	-4,7	-4,7
Outnyttjade krediter	15,0	34,2	15,0	34,2	15,0
Summa disponibla likvida medel	108,4	129,7	108,4	129,7	118,4

KONCERNENS NYCKELTAL	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2006
	2007	2006	06/07	05/06	
Bruttomarginal, %	7,2	7,2	7,9	6,8	7,9
Rörelsemarginal, %	5,9	7,2	6,7	6,7	7,1
Vinstmarginal, %	4,2	7,2	6,7	6,6	7,0
Kassaflöde, %	-2,7	8,7	2,3	3,6	5,8
Soliditet, %	77,6	66,4			73,6
Räntabilitet på eget kapital, %	1,4	2,2	10,5	17,7	10,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,1	3,2	9,3	11,3	10,2
Räntetäckningsgrad, ggr	31,8	31,9	21,6	26,8	22,6
Sysselsatt kapital, MSEK	617,0	501,2			611,0
Netto räntebärande skulder, MSEK	-78,0	-59,1			-89,2
Nettoskuldsettingsgrad, ggr	-0,13	-0,13			-0,15
Antalet anställda vid periodens utgång, st	266	243			261
Antalet anställda medeltal, st	262	234	254	235	264
Omsättning per anställd, MSEK	0,8	0,9	3,0	3,2	2,9

AKTIEDATA	3 månader jan-mar		12 månader apr-mar		Helår 2006
	2007	2006	06/07	05/06	
Eget kapital per aktie, SEK	5,15	4,61			5,07
Eget kapital per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK	5,15	4,45			5,07
Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	5,14	4,58			5,06
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	116,9	99,8			116,9
Antal aktier vid periodens slut justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner	118,0	110,5			117,8
Antal aktier vid periodens slut justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	119,0	117,4			118,7
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	116,9	99,8	107,0	96,0	103,4
Genomsnittligt antal aktier justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner	118,0	110,5	115,5	106,5	114,4
Genomsnittligt antal aktier justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, miljoner	119,0	117,4	118,5	113,3	118,2
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,05	0,18	0,17	0,29	0,43
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	-0,05	0,15	0,15	0,25	0,38
Resultat per aktie, SEK	0,07	0,09	0,52	0,66	0,55
Resultat per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK	0,07	0,09	0,52	0,59	0,55
Resultat per aktie justerat för fullt utnyttjande av utestående bud och teckningsoptioner, SEK	0,07	0,09	0,47	0,56	0,49

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		
2005	60,5	176,7	164,4	234,0		635,6	-3,0	8,8	10,3	18,7		34,8
2006	205,8	173,1	163,6	229,0		771,5	14,9	9,1	11,1	19,5		54,6
2007	203,3						12,0					