

Q3

Nocom AB (publ) Delårsrapport januari - september 2007

Renodlat Nocom förbättrar lönsamheten och höjer ambitionen

- Nocom Security och Network Innovation har avyttrats – koncernens intjäningsförmåga avsevärt förbättrad.
- Renodlingen har stärkt lönsamheten – rörelsemarginalen i kvarvarande verksamheter uppgick till 11,0 procent för niomånadersperioden, jämfört med 5,8 procent inklusive avyttrade verksamheter.
- Koncernens lönsamhetsmål höjs till 12 procents rörelsemarginal över en konjunkturcykel.
- Koncernens investeringar i försäljnings- och marknadsresurser belastade resultatet under årets första nio månader 2007 med cirka 15 MSEK, varav 5 MSEK under det tredje kvartalet.
- Stark finansiell ställning ger möjlighet till fortsatta investeringar och återköp av egna aktier.
- Omsättningen uppgick till 377,6 (345,0) MSEK för kvarvarande verksamheter, varav 121,9 (112,1) MSEK under det tredje kvartalet
- Resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 44,1 (41,6) MSEK för kvarvarande verksamheter, varav 14,2 (13,5) MSEK under det tredje kvartalet
- Resultat efter skatt uppgick till 32,3 (27,4) MSEK för kvarvarande verksamheter, varav 10,6 (9,4) MSEK under det tredje kvartalet
- Resultat per aktie uppgick till 0,28 (0,27) SEK för kvarvarande verksamheter, varav 0,09 (0,09) under det tredje kvartalet

| Nyckeltal | 9 mån jan-sep | | 3 mån jul-sep | | Helår 2006 |
|---|---------------|-------|---------------|-------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | |
| Kvarvarande verksamheter | | | | | |
| Omsättning (MSEK) | 377,6 | 345,0 | 121,9 | 112,1 | 489,5 |
| Resultat EBITA (MSEK) | 44,1 | 41,6 | 14,2 | 13,5 | 63,0 |
| Marginal EBITA (procent) | 11,7 | 12,1 | 11,6 | 12,0 | 12,9 |
| Rörelseresultat EBIT (MSEK) | 41,4 | 38,8 | 13,3 | 12,5 | 59,7 |
| Marginal EBIT (procent) | 11,0 | 11,2 | 10,9 | 11,2 | 12,2 |
| Resultat efter skatt (MSEK) | 32,3 | 27,4 | 10,6 | 9,4 | 62,0 |
| Resultat per aktie (SEK) | 0,28 | 0,27 | 0,09 | 0,09 | 0,60 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK) | 20,1 | 42,3 | 14,8 | 16,9 | 56,7 |
| Totalt inklusive avyttrade verksamheter | | | | | |
| Resultat efter skatt (MSEK) | 22,4 | 23,7 | 6,9 | 8,2 | 53,4 |
| Resultat per aktie (SEK) | 0,20 | 0,23 | 0,06 | 0,07 | 0,52 |

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, Northern, Nocom Software och Nocom Drift.

Vd har ordet

”Det nya Nocom tar form med renodlad och stärkt verksamhet”

Under det tredje kvartalet har vi kunnat se resultatet av årets arbete med vår strategiska inriktning – dels de stora investeringarna i egna produkter, dels förändringsarbetet inom distributionsverksamheten. En summering av årets första nio månader visar att vi kommit en bra bit på väg – förändringen av distributionsverksamheten är klar och våra investeringar börjar ge effekt. Den nya Nocomkoncernen tar form – med en minskad andel distribution och en ökad andel egna produkter.

Nocom är inte längre en distributör. Med det tredje kvartalet avyttringar avslutar vi det senaste årets arbete med att renodla koncernens verksamhet – att lämna den traditionella distributionen för egna produkter med högre lönsamhet och tillväxtpotential. I takt med att volymdistributionen ökat inom vissa dotterbolag, har marginalerna pressats och lönsamheten sviktit. Vi har därför arbetat målmedvetet med att minska andelen volymrelaterad distribution, förändra företagens organisation och lämna olönsamma marknader. Som ett avslutande led i detta arbete avyttrade vi dotterbolagen Nocom Security och Network Innovation i september. Genom avyttringarna har vi tagit det sista viktiga steget från vår gamla roll som distributör – vi har därmed ökat koncernens lönsamhet betydligt och stärkt vår finansiella ställning. Samtidigt har de avyttrade bolagen fått bättre förutsättningar att verka på sina respektive marknader. Nocom Security genom att bli en del i en stor, specialiserad IT-säkerhetskoncern, där samordnings- och skalfördelarna är uppenbara.

I ett slag har därmed distributionsverksamhetens andel av koncernens totala omsättning minskat från drygt 40 till cirka 10 procent. För koncernen innebär avyttringarna naturligtvis en tydligt minskad totalomsättning. Samtidigt har

renodlingen gett omedelbara positiva resultat effekter. Minst lika viktigt är att den totala riskeponeringen i koncernen minskat betydligt.

Nocoms strategiska vägval – att gå från att vara distributör av andras produkter till att satsa på egna produkter – har också inneburit betydande investeringar under året. Målet är att komma närmare kunden och äga produkten för minskad risk, ökad tillväxt och stärkt lönsamhet. IAR Systems har investerat i internationella sälj- och marknadsresurser, något som resulterat i ökad licensförsäljning under det tredje kvartalet. Northern har förvärvat distributören Copernet för snabbare tillväxt i Frankrike. Den offensiva satsningen fortsätter och efter periodens utgång har Northern lanserat en ny, vidareutvecklad version av Northern Storage Suite. Deltaco fortsätter sin satsning på ett eget varumärke – totalt 600 egna produkter har lanserats sedan årets början och de svarar för 11 procent av försäljningen.

Nocom möter årets viktiga fjärde kvartal som en renodlad och stärkt koncern. Det stora förändringsarbetet inom distributionsverksamheten är klart. Övriga bolag växer under god lönsamhet. Våra investeringar i försäljning, marknadsföring och egna produkter börjar ge effekt. Årets avyttringar och verksamhetens positiva utveckling har stärkt vår finansiella ställning. Det ger oss möjlighet till fortsatta investeringar och kontinuitet i återköp av egna aktier – som en del i en mer ambitiös förvävsstrategi.

Stockholm, onsdagen den 7 november 2007

Stefan Ström
Vd och koncernchef, Nocom AB (publ)

Koncernen

”Renodlingen av koncernen avslutad – avsevärt förbättrad intjäningsförmåga”

Omsättningen i kvarvarande verksamheter ökade med drygt nio procent och uppgick till 377,6 (345,0) MSEK under årets första nio månader, varav 121,9 (112,1) MSEK under det tredje kvartalet. I september avyttrade Nocom Security, som svarat för största delen av omsättningen inom distributionsverksamheten, och Network Innovation. Avyttringarna innebär att koncernens omsättning minskar med 162 MSEK sedan årets början, varav cirka 39 MSEK under det tredje kvartalet.

Genom avyttringarna avslutas förändringen av Distributionsverksamheten, och verksamhetsområdets andel av koncernens omsättning minskar därmed till cirka 10 procent. Förändringsarbetet har pågått under hela året, vilket påverkat såväl omsättning som resultat. De avyttrade verksamheterna har haft en negativ resultatutveckling under året jämfört med tidigare år. De kvarvarande verksamheterna växer däremot med cirka nio procent såväl under niomånadersperioden som under det tredje kvartalet.

Resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar ökade under det tredje kvartalet. Resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 44,1 (41,6) MSEK för årets första nio månader, varav 14,2 (13,5) MSEK under tredje kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 11,0 (11,2) procent för årets första nio månader och 10,9 (11,2) procent under det tredje kvartalet. Lönsamheten är fortsatt stark inom dotterbolagen IAR Systems, Northern och Deltaco. Även kvarvarande verksamheter inom distribution, Nocom Software och Nocom Drift, utvecklades väl och renodlingen har inneburit att verksamhetsområdet visade stärkt lönsamhet, med en rörelsemarginal på 18 procent för årets första nio månader. Genom avyttringen av de två förlustverksamheterna har Nocom därmed avsevärt förbättrat sin framtida intjäningsförmåga.

Koncernens investeringar i försäljnings- och marknadsresurser belastade resultatet under årets första nio månader med cirka 15 MSEK, varav 5 MSEK under det tredje kvartalet.

Föregående års niomånadersresultat påverkades positivt av två poster av engångskaraktär om totalt 3 MSEK. Dels med 2 MSEK genom försäljningen av aktieinnehavet i ContactorArete under det första kvartalet, dels med 1 MSEK genom att en tilläggsköpeskilling avseende avyttringen av Arete och Arete Datastöd utföll under det andra kvartalet 2006.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,1 (42,3) MSEK för årets första nio månader, varav 14,8 (16,9) MSEK under det tredje kvartalet.

Under det tredje kvartalet genomförde Nocom återköp av 514.000 egna aktier för en sammanlagd köpeskilling om 2,9 MSEK. Niomånadersperiodens totala återköp av aktier uppgår därmed till 953.000 B-aktier till en sammanlagd köpeskilling om 5,8 MSEK. Tillsammans med årets utdelning till aktieägarna om totalt 35,1 MSEK belastar detta periodens kassaflöde och nettokassan med totalt 41 MSEK. Den 30 september uppgick nettokassan till 19,5 (58,6) MSEK. Under det fjärde kvartalet kommer fordringar på avyttrade bolag att regleras, vilket stärker nettokassan med cirka 21 MSEK.

Soliditeten stärktes ytterligare under perioden och uppgick till 83 (72) procent den 30 september 2007.

| KONCERNEN MSEK | 9 mån jan-sep 2007 | 9 mån jan-sep 2006 | 3 mån jul-sep 2007 | 3 mån jul-sep 2006 | Helår 2006 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Kvarvarande verksamheter | | | | | |
| OMSÄTTNING | | | | | |
| IAR Systems | 106,5 | 103,3 | 35,3 | 33,5 | 139,5 |
| Northern | 16,0 | 8,0 | 5,5 | 4,2 | 15,1 |
| Deltaco | 209,1 | 185,3 | 69,6 | 62,9 | 267,9 |
| Distribution | 46,0 | 48,4 | 11,5 | 11,5 | 67,0 |
| Summa omsättning | 377,6 | 345,0 | 121,9 | 112,1 | 489,5 |
| RESULTAT EBITA | | | | | |
| IAR Systems | 18,2 | 20,4 | 6,6 | 6,8 | 29,6 |
| Northern | 4,3 | 0,6 | 1,0 | 0,8 | 2,5 |
| Deltaco | 22,5 | 18,7 | 7,0 | 6,3 | 26,8 |
| Distribution | 8,3 | 8,4 | 2,4 | 2,6 | 13,8 |
| Centralt | -9,2 | -9,5 | -2,8 | -3,0 | -12,7 |
| Övriga intäkter | - | 3,0 | - | - | 3,0 |
| Resultat EBITA | 44,1 | 41,6 | 14,2 | 13,5 | 63,0 |
| Resultatmarginal EBITA, % | 11,7 | 12,1 | 11,6 | 12,0 | 12,9 |
| Avskrivning immateriella tillgångar | -2,7 | -2,8 | -0,9 | -1,0 | -3,3 |
| Rörelseresultat | 41,4 | 38,8 | 13,3 | 12,5 | 59,7 |
| Rörelsemarginal, % | 11,0 | 11,2 | 10,9 | 11,2 | 12,2 |
| Resultat från finansiella investeringar | 0,7 | -1,4 | 0,2 | 0,0 | -1,1 |
| Resultat efter finansiella poster | 42,1 | 37,4 | 13,5 | 12,5 | 58,6 |
| Totalt inklusive avyttrade verksamheter | | | | | |
| Rörelseresultat | 31,4 | 35,1 | 9,6 | 11,1 | 54,6 |
| Rörelsemarginal | 5,8 | 6,5 | 6,0 | 6,8 | 7,1 |
| Resultat efter finansiella poster | 31,5 | 34,0 | 9,8 | 11,3 | 53,9 |

”Fortsatt positiv utveckling av 32-bitars teknik ger ökad licensförsäljning”

IAR Systems erbjuder programvaror för programmering av mikroprocessorer i inbyggda system. Bland kunderna återfinns flera av världens ledande tillverkare av bilar, industrirobotar, medicinteknisk utrustning och mobiltelefoner.

Omsättningen under årets första nio månader uppgick till 106,5 (103,3) MSEK, varav 35,3 (33,5) MSEK under det tredje kvartalet.

Licensförsäljningen ökade och uppgick till 82,5 (75,9) MSEK för årets första nio månader, varav 27,9 (23,6) MSEK under det tredje kvartalet. Ökningen motsvarar 23 procent i lokal valuta för det tredje kvartalet och är ett resultat av de satsningar som bolaget gjort inom marknadsföring och försäljning. Programvaror inom marknaden för mobila tillämpningar, som till stor del bygger på 32-bitars teknik, uppgick till mer än hälften av licensförsäljningen. ARM är den ledande mikroprocessorarkitekturen inom 32-bitarsområdet och försäljningen av ARM-licenser fortsätter att öka. Tredje kvartalets ARM-försäljning överträffade det framgångsrika andra kvartalet och blev därmed IAR Systems högsta någonsin.

Supportintäkterna ökade till 18,9 (16,7) MSEK under årets första nio månader, varav 6,2 (5,8) MSEK under tredje kvartalet. IAR Systems utvecklingsintäkter minskade till 1,2 (4,1) MSEK under tredje kvartalet, vilket gav en minskning för årets första nio månader till 5,1 (10,7) MSEK. Den stora minskningen beror dels på att vissa utvecklingskontrakt slutlevererats, dels på konsolideringen i branschen. Utvecklingsintäkterna förväntas ligga på motsvarande nivå även under det fjärde kvartalet. Tre större utvecklingskontrakt har avslutats under året, ett per kvartal. Samtliga avser 32-bitarstekniken, där marknadspotentialen bedöms som störst. Det följer IAR Systems strategi de senaste åren att främst teckna utvecklingskontrakt med möjlighet för efterföljande licensförsäljning.

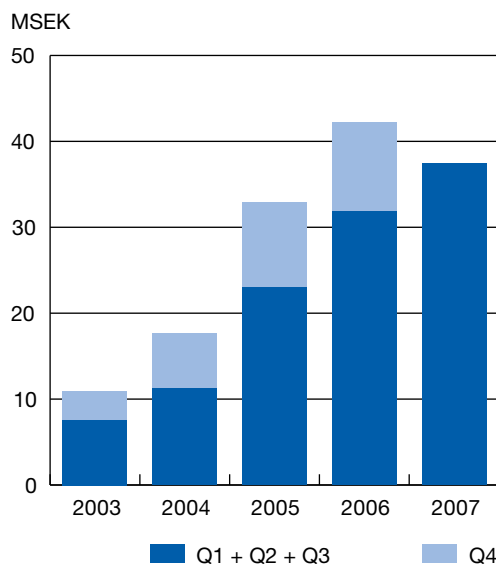
Resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 18,2 (20,4) MSEK under årets första nio månader, varav 6,6 (6,8) MSEK under tredje kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 16,0 (18,5) procent under årets första nio månader, och 17,6 (18,8) procent under det tredje kvartalet. Satsningarna, främst i internationella sälj- och marknadsföringsresurser, har uppgått till totalt 10 MSEK under 2007, vilket har belastat resultatet.

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 under årets första nio månader 2007 uppgick till -4,1 MSEK i omsättning och -2,0 MSEK i resultat, varav -1,2 MSEK i omsättning och -0,6 MSEK i resultat under det tredje kvartalet.

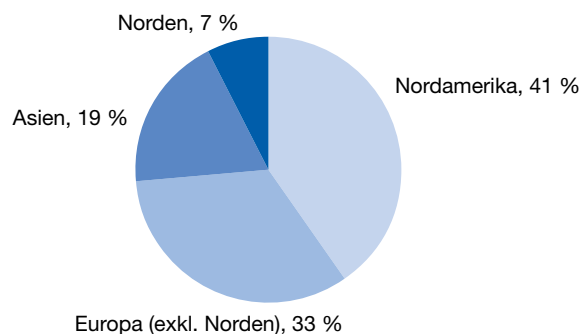
| MSEK | 9 mån jan-sep | | 3 mån jul-sep | | Helår |
|---------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| OMSÄTTNING | | | | | |
| Licensintäkter | 82,5 | 75,9 | 27,9 | 23,6 | 102,0 |
| Supportintäkter | 18,9 | 16,7 | 6,2 | 5,8 | 23,3 |
| Utvecklingsintäkter | 5,1 | 10,7 | 1,2 | 4,1 | 14,2 |
| Summa intäkter | 106,5 | 103,3 | 35,3 | 33,5 | 139,5 |
| Rörelsens kostnader | -87,6 | -82,3 | -28,4 | -26,5 | -109,2 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -0,7 | -0,6 | -0,3 | -0,2 | -0,7 |
| Resultat EBITA | 18,2 | 20,4 | 6,6 | 6,8 | 29,6 |
| Marginal EBITA, % | 17,1 | 19,7 | 18,7 | 20,3 | 21,2 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -1,2 | -1,3 | -0,4 | -0,5 | -1,8 |
| Rörelseresultat | 17,0 | 19,1 | 6,2 | 6,3 | 27,8 |
| Rörelsemarginal, % | 16,0 | 18,5 | 17,6 | 18,8 | 19,9 |

Licensförsäljning 32-bitars teknik

2003-2007



Omsättning per geografiskt område



”Fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet”

Northern erbjuder ledande, egenutvecklade programvaror för lagringshantering, Storage Resource Management. Försäljningen av Northernns programvaror sker genom egna försäljningskontor samt distributörer över hela världen.

Under årets första nio månader uppgick omsättningen till 16,0 (8,0) MSEK, varav 5,5 (4,2) MSEK under det tredje kvartalet.

Northern förvärvades i april 2006 och jämförelsetalen för föregående år avser perioden 6 april – 30 september. Såväl licens- som supportintäkterna har ökat under det tredje kvartalet.

Det senaste årets målmedvetna satsning på att stärka den internationella försäljningsorganisationen börjar få effekt och förväntas resultera i ytterligare omsättningsökningar framöver. Samarbetet med den globala hårdvaruleverantören NetApp har stärkts och Northernns programvara har anpassats till NetApps lagringsplattform. Under tredje kvartalet har Northernns nyförsäljning av licenser i USA varit större inom NAS (Network Attached Storage) än inom Windowsmarknaden.

Den 1 juli 2007, etablerade Northern ett eget dotterbolag i Frankrike genom att förvärva Copernet, som varit distributör av Northernns programvara i mer än tio år. Kundbasen omfattade cirka 19 000 kontakter. Copernet har haft en årlig omsättning på cirka 5 MSEK av Northernns produkter, där 2 MSEK motsvarar support- och underhållsintäkter. Köpeskillingen uppgick till 2 MSEK med en möjlig tilläggsköpeskilling på maximalt 3 MSEK om ett år.

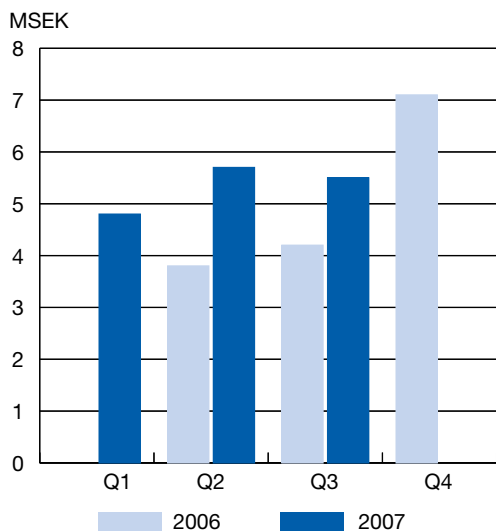
Efter periodens utgång har Northern lanserat en ny version av sin framgångsrika programvara Northern Storage Suite. Den nya versionen, Version 8, är den största uppdateringen sedan introduktionen 2003. En nyhet i den nya versionen är NSS:Dashboard, en gränssnitts- och e-postrapport som inte bara ger en sammanfattning av företagets lagringssituation, utan även varningar och rekommendationer för åtgärder för proaktiv lagringshantering.

Resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 4,3 (0,6) MSEK för årets första nio månader, varav 1,0 (0,8) MSEK under tredje kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 23,1 (0,0) procent under årets första nio månader och 14,5 (14,3) procent under det tredje kvartalet.

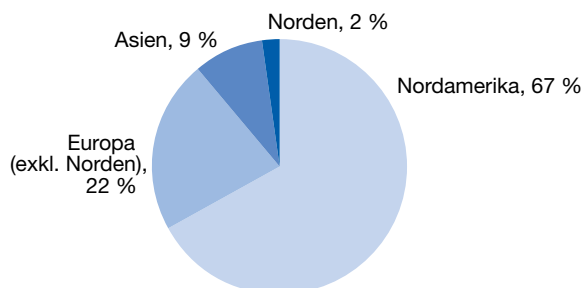
| MSEK | 9 mån jan-sep | | 3 mån jul-sep | | Helår |
|---------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|-------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| OMSÄTTNING | | | | | |
| Licensintäkter | 9,6 | 4,9 | 3,3 | 2,4 | 8,6 |
| Supportintäkter | 6,4 | 3,1 | 2,2 | 1,8 | 6,5 |
| Summa intäkter | 16,0 | 8,0 | 5,5 | 4,2 | 15,1 |
| Rörelsens kostnader | -11,5 | -7,4 | -4,4 | -3,4 | -12,5 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -0,2 | -0,0 | -0,1 | -0,0 | -0,1 |
| Resultat EBITA | 4,3 | 0,6 | 1,0 | 0,8 | 2,5 |
| Marginal EBITA, % | 26,9 | 7,5 | 18,2 | 19,0 | 16,6 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -0,6 | -0,6 | -0,2 | -0,2 | -0,5 |
| Rörelseresultat | 3,7 | 0,0 | 0,8 | 0,6 | 2,0 |
| Rörelsemarginal, % | 23,1 | 0,0 | 14,5 | 14,3 | 13,2 |

Northern förvärvades den 6 april 2006

Omsättning per kvartal



Omsättning per geografiskt område



”Försäljning av produkter under eget varumärke ökar ”

Deltaco erbjuder ett brett sortiment av datortillbehör, kablage, nätverksprodukter och multimedieprodukter. Kunderna är återförsäljare, fristående datorbutiker, industrikunder, PC-byggare och postorderföretag.

Omsättningen fortsatte att öka och uppgick till 209,1 (185,3) MSEK under årets första nio månader, varav 69,6 (62,9) MSEK under det tredje kvartalet.

Resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar under årets första nio månader uppgick till 22,5 (18,7) MSEK, varav 7,0 (6,3) MSEK under tredje kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 10,3 (9,6) procent under årets första nio månader och 9,6 (9,5) procent under det tredje kvartalet.

Tillbehörsmarknaden förändras – fler kunder köper större volym och efterfrågan på ett butiksanpassat sortiment ökar. Deltaco ökar därför successivt 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.

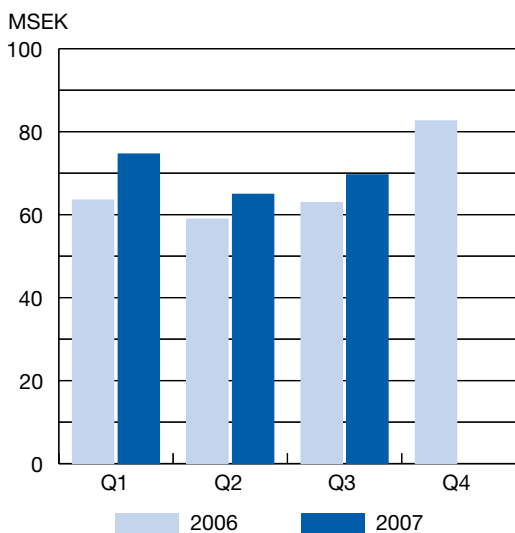
Deltacos satsning på produkter under eget varumärke fortsätter. I detta arbete kan företaget dra nytta av sin marknadsledande position i Norden och den långsiktiga relationen med över 5.000 återförsäljare. Förutom ökad konkurrenskraft ger varumärkessatsningen Deltaco en större kontroll

över sitt produkt erbjudande, ökad frihet och flexibilitet vid prissättning samt högre bruttomarginaler och lönsamhet. Vid tredje kvartalets utgång hade totalt cirka 600 produkter lanserats under eget varumärke och dessa svarar idag för cirka 11 procent av försäljningen.

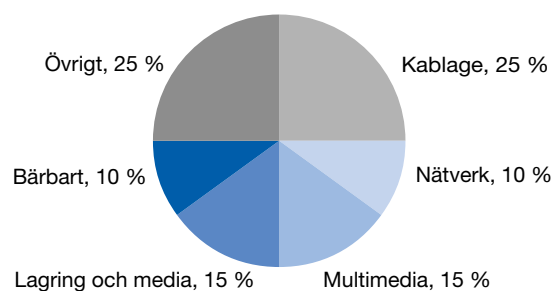
Under det tredje kvartalet inledde Deltaco ett samarbete med det amerikanska företaget Walt Disney, avseende ett nytt sortiment datortillbehör under varumärket Disney. Sortimentet omfattar produkter från europeiska och asiatiska leverantörer. Produkterna kommer att säljas både genom företagets befintliga försäljningskanaler och nya återförsäljare. Licensavtalet ger Deltaco försäljningsrättigheter för Norden.

| MSEK | 9 mån jan-sep | | 3 mån jul-sep | | Helår |
|---------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Omsättning | 209,1 | 185,3 | 69,6 | 62,9 | 267,9 |
| Rörelsens kostnader | -185,4 | -165,5 | -62,2 | -56,2 | -239,8 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -1,2 | -1,1 | -0,4 | -0,4 | -1,3 |
| Resultat EBITA | 22,5 | 18,7 | 7,0 | 6,3 | 26,8 |
| <i>Marginal EBITA, %</i> | <i>10,8</i> | <i>10,1</i> | <i>10,1</i> | <i>10,0</i> | <i>10,0</i> |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -0,9 | -0,9 | -0,3 | -0,3 | -1,2 |
| Rörelseresultat | 21,6 | 17,8 | 6,7 | 6,0 | 25,6 |
| <i>Rörelsemarginal, %</i> | <i>10,3</i> | <i>9,6</i> | <i>9,6</i> | <i>9,5</i> | <i>9,6</i> |

Omsättning per kvartal



Omsättning per produktkategori



Distribution

”God lönsamhet efter renodling – nu 10 procent av koncernens omsättning”

Verksamhetsområdet Distribution har genomgått betydande förändringar under kvartalet. Efter avyttringarna av Nocom Security, verksamt inom IT-säkerhetsdistribution, och Network Innovation, distributör till den grafiska industrin, i september omfattar distributionsverksamheten bolagen Nocom Software och Nocom Drift. Nocom Software är verksamt inom distribution av programvaror och IT-produkter via återförsäljare och partner i Norden. Nocom Drift erbjuder drift- och hostingtjänster. Distributionsverksamheten upphör som affärsområde från det kommande årsskiftet, och dotterbolagen kommer därefter att redovisas som separata enheter.

Omsättningen under årets första nio månader uppgick till 46,0 (48,4) MSEK, varav 11,5 (11,5) MSEK under det tredje kvartalet. Efter avyttringen av Nocom Security och Network Innovation svarar distributionsverksamheten för cirka 10 procent av koncernens omsättning, att jämföras med tidigare drygt 40 procent. De kvarvarande bolagen har stabil omsättning och väsentligt bättre lönsamhet än verksamhetsområdet tidigare visat.

Resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar under årets första nio månader uppgick till 8,3 (8,4) MSEK för kvarvarande verksamheter, varav 2,4 (2,6) MSEK under tredje kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 18,0 (17,4) procent för årets första nio månader och 20,9 (22,6) procent under det tredje kvartalet.

Under det tredje kvartalet har förändringsarbetet inom distributionsverksamheten avslutats. I slutet av september avyttrades Nocom Security, till Infinigate Holding AG. Nocom Security hade vid avyttringen 36 anställda i Sverige, Norge och Danmark. Infinigate är en i Europa ledande värdeadderande distributör inom IT-säkerhetslösningar. Den avyttrade verksamheten i Nocom Security redovisade 2006 en omsättning på 188 MSEK och ett negativt resultat på 8 MSEK. Under 2007 har åtgärder vidtagits för att begränsa den volymrelaterade försäljningen med låg bruttomarginal. Till följd av åtgärderna har bolagets omsättning minskat till 103 (132) MSEK för årets första nio månader. Arbetet med att ersätta den volymrelaterade försäljningen med ett stärkt produkterbjudande inom avancerade säkerhets- och lagringslösningar har inte fått genomslag på lönsamheten. Lönsamheten har ytterligare försämrats under årets första nio månader

och rörelseresultatet uppgick till -9,3 (-6,0) MSEK. Avyttringen verkställdes den 28 september och bedöms inte medföra någon resultat effekt för koncernen.

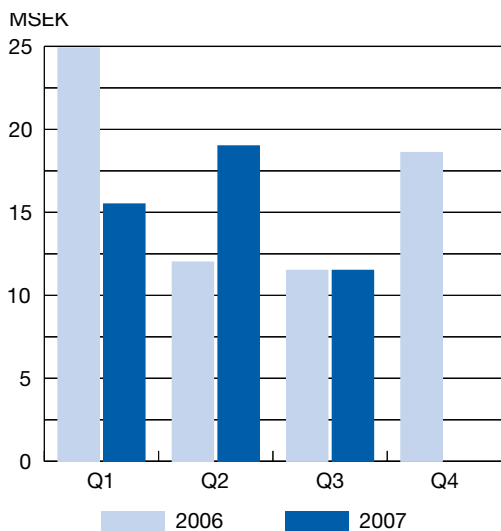
Den 30 september avyttrades Network Innovation till de ledande befattningshavarna Erik Näsman och Erik Pettersson. Avyttringen är förutsatt årsstämmans godkännande. Bolaget hade vid avyttringen 19 anställda i Sverige och Norge. Network Innovation redovisade 2006 en omsättning på 90 MSEK och ett resultat om cirka 2 MSEK. Under 2007 har andelen volymrelaterad försäljning ökat trots att bolaget har intensifierat arbetet med att minska volymdistributionen för att öka lönsamheten. Omsättningen ökade de första nio månaderna 2007 och uppgick till 59 (54) MSEK. Lönsamheten har minskat till följd av en ökad andel volymrelaterad försäljning och bolaget redovisade ett negativt resultat på -0,7 (1,7) MSEK för de första nio månaderna 2007.

Som en följd av avyttringarna redovisas såväl Nocom Security som Network Innovation tillsammans med tidigare under året avyttrade Webcontrol under ”avyttrade verksamheter”.

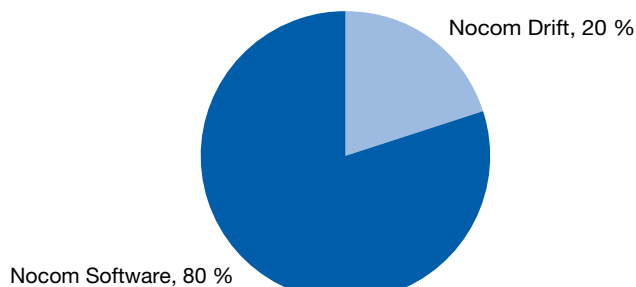
De kvarvarande bolagen inom distributionsområdet, Nocom Software och Nocom Drift, visade stabil omsättning och god lönsamhet under det årets tredje kvartal.

| MSEK | 9 mån jan-sep | | 3 mån jul-sep | | Helår |
|---------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Kvarvarande verksamheter | | | | | |
| Omsättning | 46,0 | 48,4 | 11,5 | 11,5 | 67,0 |
| Rörelsens kostnader | -36,7 | -39,2 | -8,8 | -8,7 | -52,2 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -1,0 | -0,8 | -0,3 | -0,2 | -1,0 |
| Resultat EBITA | 8,3 | 8,4 | 2,4 | 2,6 | 13,8 |
| <i>Marginal EBITA, %</i> | 18,0 | 17,4 | 20,9 | 22,6 | 20,6 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat | 8,3 | 8,4 | 2,4 | 2,6 | 13,8 |
| <i>Rörelsemarginal, %</i> | 18,0 | 17,4 | 20,9 | 22,6 | 20,6 |
| Avyttrade verksamheter | | | | | |
| <i>Omsättning</i> | 162,0 | 197,5 | 39,3 | 51,5 | 282,0 |
| <i>Rörelseresultat</i> | -10,0 | -3,7 | -3,7 | -1,4 | -5,1 |

Omsättning per kvartal



Omsättning per dotterbolag



Finansiell information

Kassaflöde och likvida medel

| MSEK | 9 mån jan-sep | | 3 mån jul-sep | | Helår |
|---|---------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 20,1 | 42,3 | 14,8 | 16,9 | 56,7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -19,7 | -16,8 | -6,2 | -1,6 | -18,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -40,7 | -5,0 | 2,0 | 2,5 | 1,1 |
| Totalt kassaflöde kvarvarande verksamheter | -40,3 | 20,5 | 10,6 | 17,8 | 39,8 |
| Totalt kassaflöde avyttrade verksamheter | -29,8 | -12,5 | -22,1 | -6,7 | -21,2 |
| Totalt kassaflöde | -70,1 | 8,0 | -11,5 | 11,1 | 18,6 |

Den 30 september uppgick nettokassan till 19,5 (58,6) MSEK. I fjärde kvartalet stärks nettokassan med cirka 21 MSEK i samband med att fordringar på avyttrade bolag regleras.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under årets första nio månader uppgick till 20,1 (42,3) MSEK, varav 14,8 (16,9) MSEK under tredje kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats av betydande satsningar i försäljnings- och marknadsresurser samt investeringar i ett utökat lager i Deltaco under året.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under årets första nio månader uppgick till -19,7 (-16,8) MSEK, varav -6,2 (-1,6) MSEK under tredje kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten har under andra kvartalet 2007 påverkats negativt med 5,0 MSEK i samband med att kontant tilläggsköpeskilling för förvärvet av Northern erlagts, samt med 2,0 MSEK vid Northern's förvärv av Copernet under det tredje kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under årets första nio månader uppgick till -40,7 (-5,0) MSEK för kvarvarande verksamheter, varav 2,0 (2,5) MSEK under tredje kvartalet. Utdelning till aktieägarna har under andra kvartalet skett med 30 öre per aktie, totalt 35,1 MSEK. Under årets första nio månader har Nocom genomfört återköp av totalt 953.000 egna aktier till en genomsnittlig kurs på 6,05 SEK per aktie. Köpeskillingen uppgick till totalt 5,8 MSEK. Återköpen av aktier har fortsatt efter periodens utgång. Sedan den 1 oktober har ytterligare 690.000 aktier återköpts.

Kassaflödet från avyttrade verksamheter uppgick till -29,8 (-12,5) MSEK, varav -22,1 (-6,7) MSEK under det tredje kvartalet. Under fjärde kvartalet kommer kassaflödet att påverkas positivt med cirka 21 MSEK i samband med att fordringar på avyttrade bolag regleras.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 38,0 (97,5) MSEK, samt outnyttjade kreditlimiter till 20,0 (34,2) MSEK. I samband med förhandstillträdet av aktierna i TurnIT har i år 3,6 MSEK avsatts på ett spärrat bankkonto. För förhandstillträdet av aktierna i IAR Systems avsattes i fjol 4,7 MSEK på motsvarande sätt. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 54,4 (127,0) MSEK.

Goodwill

Värdet av goodwill är hänförligt till de förvävade verksamheternas lönsamhet samt de synergieffekter som förväntas uppstå efter koncernens förvärv av TurnIT och IAR Systems 2005, Northern 2006 och Copernet 2007. Förvärvsanalyserna baseras på bedömningar vid respektive förvärvstidpunkt.

Under det andra kvartalet rättades förvärvsanalysen av Northern med avseende på bedömt verkligt värde av så kallade coop-åtagande till Northern's distributörer. Rättelsen innebär att övriga kortfristiga skulder i förvärvsbalansen har justerats upp med 3,0 MSEK. Goodwillvärdet i förvärvsbalansen justeras upp med motsvarande värde. I enlighet med IAS 8 får en sådan rättelse av fel genomslag på tidigare kvartals balansposter "övriga kortfristiga skulder" och "goodwill". Korrigeringen av felet har inte haft någon väsentlig påverkan på tidigare perioders resultat.

Goodwill uppgick per den 30 september 2007 till 304,1 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 30 september 2007 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 459 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 59,9 (51,1) MSEK. Denna post består av aktiverade temporära skillnader och bedömt värde av underskottsavdrag.

Tvångsinlösen i TurnIT

Begäran om tvångsinlösen av utestående aktier i TurnIT gjordes den 20 juni 2006. I juli 2007 erhöll Nocom förhandstillträde till aktierna i TurnIT. I september 2007 meddelades skiljedom i tvångsinlösenprocessen avseende aktier ägda av minoritetsaktieägarna i TurnIT. Lösenbeloppet fastställdes till 2,02 kronor per aktie jämte ränta. Förutsatt att ingen part klandrar skiljedomen kommer betalning av lösenbelopp jämte ränta att ske via VPC i november 2007. Den del av lösenbeloppet som varit ostridig mellan parterna, uppgående till 1,10 kronor per aktie jämte ränta, betalades i början av oktober 2007.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under årets första nio månader uppgick netto till 3,4 (7,3) MSEK. Soliditeten förbättrades ytterligare och uppgick till 83 (72) procent den 30 september 2007.

Ställda säkerheter har ökat under årets första nio månader med 3,5 MSEK och uppgick till 36,2 (103,9) MSEK den 30 september 2007. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Personal

Antalet anställda i kvarvarande verksamheter uppgick vid periodens utgång till 219 (196).

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning för årets första nio månader uppgick till 7,7 (5,6) MSEK, varav 2,5 (0,3) MSEK under tredje kvartalet. Resultatet efter finansiella poster uppgick för årets första nio månader till -33,5 (22,6) MSEK, varav -31,2 (-2,7) MSEK under tredje kvartalet.

Avyttringen av Nocom Security har belastat moderbolagets resultat med -28,4 MSEK. Avyttringen bedöms dock inte få någon resultat effekt i koncernen, enligt nuvarande bedömning att full tilläggsköpeskilling kommer att erläggas. Under andra kvartalet 2006 genomfördes förändringar av koncernstrukturen. Resultatet i moderbolaget andra kvartalet i fjol påverkades positivt av dessa koncerninterna aktieöverlåtelser.

Centralt uppgick rörelseresultatet under årets första nio månader till -9,2 (-6,5) MSEK, varav -2,8 (-3,0) MSEK under tredje kvartalet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (2,3) MSEK. Den 30 september 2007 uppgick likvida medel till 3,6 (9,2) MSEK samt outnyttjade kreditlimiter till 12,2 (15,0) MSEK. I samband med förhandstillträdet av aktierna i TurnIT har i år 3,6 MSEK avsatts på ett spärrat bankkonto. För förhandstillträdet av aktierna i IAR Systems avsattes i fjol 4,7 MSEK på motsvarande sätt. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 12,2 (19,5) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 5 (6).

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 RR32. 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 utveckling 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.

I samband med försäljningen av samtliga aktier i Nocom Security, Network Innovation och Webcontrol har koncernen avyttrat cirka 80 procent av omsättningen i segmentet Distribution. Mot bakgrund av de avyttrade bolagens stora andel av omsättningen har, i första hand av informationsskäl, dessa båda klassificerats som avyttrade verksamheter trots att segmentet kvarstår i koncernen. I enlighet med IFRS 5 har även de historiska jämförelsetalen räknats om.

Vid jämförelse mellan åren bör följande beaktas. Förvärvade bolag ingår med omsättning och resultat från och med respektive förvävsdatum. Avyttrade bolag redovisas som avyttrade verksamheter och ingår inte i nettoomsättning och rörelseresultat.

Nocoms aktie

Nocoms B-aktie är noterad på OMX Nordiska lista, Small Cap. Aktiekursen har under årets första nio månader varierat från 5,20 (7,00) SEK som lägst och till 8,50 (11,60) SEK som högst. Kursen den 30 september var 5,35 (10,30) SEK. Nocoms börsvärde uppgick den 30 september 2007 till 615 (893) MSEK.

Antalet aktieägare i Nocom uppgick den 30 september 2007 till 14.588 (19.326). Av dessa hade 795 (1.427) fler än 10.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 19 (10) procent av aktiekapitalet och 25 (14) procent av rösterna. Den stora ökningen av det utländska ägandet förklaras främst av att styrelseordförande Stefan Skarin överfört sitt innehav, motsvarande 2,8 procent av kapitalet och 9,7 procent av rösterna, till det egna bolaget Boda Invest A/S, registrerat i Norge.

Under årets första nio månader har totalt 953.000 B-aktier återköpts till ett totalt värde av 5,8 MSEK. Dessa aktier ingår inte i aktieinformationen för den 30 september 2007. Efter periodens utgång har ytterligare 690.000 aktier återköpts. Det innebär att årets totala återköp uppgår till 1.643.000 aktier hittills.

Antalet aktier i Nocom uppgår till 1.000.000 A-aktier och 114.932.614 B-aktier. Vid utnyttjande av hittills tecknade teckningsoptioner TO3B (se vidare nedan) kommer antalet B-aktier i Nocom att öka till 116.096.114.

Teckningsoptioner TO3B

Årsstämman 2006 beslutade om ett aktierelatert incitamentsprogram. Erbjudandet att förvärva teckningsoptioner TO3B till marknadsmässig premie riktades till samtliga anställda i Nocomkoncernen. Optionerna

(TO3B) noterades på Stockholmsbörsen i juli 2006. Remium utsågs till likviditetsgarant för teckningsoptionen.

Totalt emitterades 1.750.000 teckningsoptioner varav 923.500 tecknades i juni 2006. I mars 2007 tecknades ytterligare 240.000 teckningsoptioner till marknadsmässig premie av ledande befattningshavare i dotterbolag.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny B-aktie i Nocom till ett pris av SEK 11,66 under maj månad 2008. Antalet utestående optioner var 586.500 per den 30 september 2007.

Framtidsutsikter

Nocom bedömer att en fortsatt positiv konjunktur inom IT-investeringar 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 har under året genomgått stora förändringar, som inneburit en sektorflyttning från distribution av tredjepartsprodukter till försäljning av egna produkter. Som ett led i denna process avyttrades två distributionsbolag under det tredje kvartalet. Genom avyttringarna har distributionsverksamhetens andel av koncernens omsättning sjunkit från drygt 40 till cirka 10 procent, samtidigt som lönsamheten har förbättrats i kvarvarande verksamheter. Nocoms starka resultat, renodling och strategiska fokus skapar möjligheter att även utvärdera förvävsrelaterad tillväxt, fortsatta investeringar och kontinuitet i återköp av egna aktier.

Koncernens finansiella fokus är en fortsatt stabil långsiktig lönsamhet med en rörelsemarginal på minst 12 procent över en konjunkturcykel. Fjärde kvartalet är säsongsmissigt företags starkaste, vilket gör att en bedömning för helåret är positiv.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Förändringar i IT-branschen sker ofta snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen kan därför vara förknippade med ett större mått av osäkerhet för en koncern som Nocom. Riskerna i Nocom varierar med hänsyn till respektive dotterbolags verksamhet. Nocoms väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2006 under avsnittet "Verksamhetens risker" på sidorna 18-19 samt i not 3 på sidorna 37-38. Koncernens affärsmässiga risker bedöms ha minskat genom avyttringen av Nocom Security och Network Innovation.

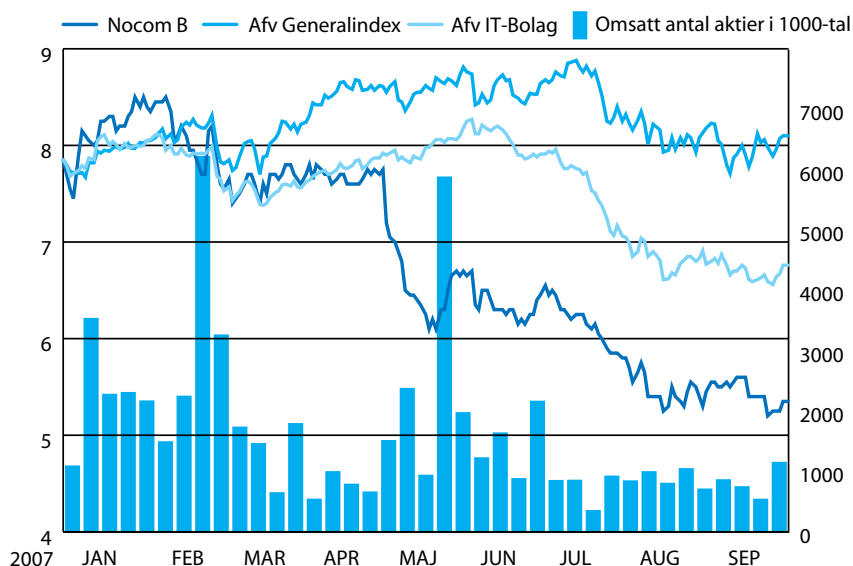
Stockholm, onsdagen den 7 november 2007

Stefan Ström
Vd och koncernchef, Nocom AB (publ)

Granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Kursutveckling januari-september 2007



| RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|-------------|
| MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | 12 månader okt-sep | | Helår |
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 06/07 | 05/06 | 2006 |
| Kvarvarande verksamheter | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 377,6 | 345,0 | 121,9 | 112,1 | 522,1 | 462,0 | 489,5 |
| Rörelsens kostnader | -329,7 | -303,8 | -106,3 | -97,6 | -451,9 | -407,8 | -426,0 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -3,8 | -2,6 | -1,4 | -1,0 | -4,7 | -3,5 | -3,5 |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -2,7 | -2,8 | -0,9 | -1,0 | -3,2 | -3,5 | -3,3 |
| Övriga intäkter | - | 3,0 | - | - | - | 6,4 | 3,0 |
| Rörelseresultat | 41,4 | 38,8 | 13,3 | 12,5 | 62,3 | 53,6 | 59,7 |
| Resultat från finansiella investeringar | 0,7 | -1,4 | 0,2 | -0,0 | 1,0 | -1,3 | -1,1 |
| Resultat efter finansiella poster | 42,1 | 37,4 | 13,5 | 12,5 | 63,3 | 52,3 | 58,6 |
| Skatt | -9,8 | -10,0 | -2,9 | -3,1 | 3,6 | 17,1 | 3,4 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 32,3 | 27,4 | 10,6 | 9,4 | 66,9 | 69,4 | 62,0 |
| Periodens resultat från avyttrade verksamheter | -9,9 | -3,7 | -3,7 | -1,2 | -14,8 | 0,2 | -8,6 |
| Periodens resultat | 22,4 | 23,7 | 6,9 | 8,2 | 52,1 | 69,6 | 53,4 |

Periodens resultat hänförligt till:

| | | | | | | | |
|--------------------------|------|------|-----|-----|------|------|------|
| Moderbolagets aktieägare | 22,4 | 23,6 | 6,9 | 8,2 | 52,1 | 69,4 | 53,2 |
| Minoritetsintresse | - | 0,1 | - | - | - | 0,2 | 0,2 |

Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter

| | | | | | | | |
|--|------|------|------|------|------|------|------|
| hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK | | | | | | | |
| - före utspädning | 0,28 | 0,27 | 0,09 | 0,09 | 0,59 | 0,69 | 0,60 |
| - efter utspädning | 0,28 | 0,25 | 0,09 | 0,08 | 0,57 | 0,62 | 0,54 |

Resultat per aktie, räknat på resultat från avyttrade verksamheter hänförligt

| | | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK | | | | | | | |
| - före utspädning | -0,08 | -0,04 | -0,03 | -0,01 | -0,13 | 0,00 | -0,08 |
| - efter utspädning | -0,08 | -0,03 | -0,03 | -0,01 | -0,13 | 0,00 | -0,08 |

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN

| MSEK | 070930 | 060930 | 061231 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 304,1 | 303,7 | 299,8 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 32,9 | 42,8 | 37,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 38,7 | 48,1 | 43,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 82,5 | 51,4 | 74,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 458,2 | 446,0 | 455,6 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 66,8 | 56,4 | 72,2 |
| Övriga omsättningstillgångar | 58,1 | 32,0 | 31,7 |
| Kundfordringar | 72,0 | 109,6 | 137,1 |
| Kassa och bank | 38,0 | 97,5 | 108,1 |
| Summa omsättningstillgångar | 234,9 | 295,5 | 349,1 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 693,1 | 741,5 | 804,7 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Summa eget kapital | 574,1 | 532,6 | 592,3 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 17,6 | 24,0 | 16,8 |
| Avsättningar | 12,4 | 13,3 | 12,6 |
| Summa långfristiga skulder | 30,0 | 37,3 | 29,4 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 31,7 | 53,1 | 84,9 |
| Räntebärande skulder | 0,9 | 14,9 | 2,1 |
| Avsättningar | 2,0 | 8,2 | 5,4 |
| Övriga kortfristiga skulder | 54,4 | 95,4 | 90,6 |
| Summa kortfristiga skulder | 89,0 | 171,6 | 183,0 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 693,1 | 741,5 | 804,7 |
| Ställda säkerheter | 36,2 | 103,9 | 32,7 |
| Ansvarförbindelser | - | - | - |
| Eget kapital per aktie, SEK | 4,95 | 4,98 | 5,07 |
| Eget kapital per aktie justerat för fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK | 4,95 | 4,86 | 5,07 |

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

| MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | 12 månader okt-sep | | Helår |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 06/07 | 05/06 | 2006 |
| Eget kapital vid periodens början | 592,3 | 448,9 | 569,8 | 523,4 | 532,6 | 399,8 | 448,9 |
| Nyemissioner | 0,0 | 60,9 | 0,0 | 1,3 | 29,5 | 64,0 | 90,4 |
| Återköp av aktier | -5,8 | - | -2,9 | - | -5,8 | - | - |
| Kursdifferenser | 0,3 | -0,9 | 0,3 | -0,3 | 0,8 | -0,8 | -0,4 |
| Utdelning | -35,1 | - | - | - | -35,1 | - | - |
| Periodens resultat | 22,4 | 23,7 | 6,9 | 8,2 | 52,1 | 69,6 | 53,4 |
| Eget kapital vid periodens slut | 574,1 | 532,6 | 574,1 | 532,6 | 574,1 | 532,6 | 592,3 |
| - varav minoritet i eget kapital | - | 0,9 | - | 0,9 | - | 0,9 | 1,1 |

| KASSAFLÖDEN, KONCERNEN MSEK | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | 12 månader okt-sep | | Helår 2006 |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 06/07 | 05/06 | |
| Inbetalningar från kunder | 379,4 | 310,0 | 110,9 | 97,6 | 516,2 | 399,3 | 446,8 |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda | -351,3 | -264,1 | -93,4 | -79,8 | -479,5 | -350,0 | -392,3 |
| Erhållen ränta | 1,3 | 0,5 | 0,1 | 0,2 | 1,9 | 0,6 | 1,1 |
| Erlagd ränta | -0,6 | -0,9 | 0,0 | -0,2 | -1,9 | -1,1 | -2,2 |
| Betald inkomstskatt | -8,7 | -3,2 | -2,8 | -0,9 | -2,2 | 0,5 | 3,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 20,1 | 42,3 | 14,8 | 16,9 | 34,5 | 49,3 | 56,7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -19,7 | -16,8 | -6,2 | -1,6 | -20,9 | -19,0 | -18,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -40,7 | -5,0 | 2,0 | 2,5 | -34,6 | -3,0 | 1,1 |
| Periodens kassaflöde kvarvarande verksamheter | -40,3 | 20,5 | 10,6 | 17,8 | -21,0 | 27,3 | 39,8 |
| Kassaflöde från avyttrade verksamheter | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -11,9 | -6,4 | -5,1 | -3,9 | -17,8 | 2,1 | -12,3 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -17,9 | -6,1 | -17,0 | -2,8 | -20,7 | -6,6 | -8,9 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Periodens kassaflöde avyttrade verksamheter | -29,8 | -12,5 | -22,1 | -6,7 | -38,5 | -4,5 | -21,2 |
| Periodens kassaflöde | -70,1 | 8,0 | -11,5 | 11,1 | -59,5 | 22,8 | 18,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 108,1 | 89,5 | 49,5 | 86,4 | 97,5 | 74,7 | 89,5 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 38,0 | 97,5 | 38,0 | 97,5 | 38,0 | 97,5 | 108,1 |
| Spärrade bankmedel | -3,6 | -4,7 | -3,6 | -4,7 | -3,6 | -4,7 | -4,7 |
| Outnyttjade krediter | 20,0 | 34,2 | 20,0 | 34,2 | 20,0 | 34,2 | 15,0 |
| Summa disponibla likvida medel | 54,4 | 127,0 | 54,4 | 127,0 | 54,4 | 127,0 | 118,4 |

| KONCERNENS NYCKELTAL | 9 månader jan-sep | | 3 månader jul-sep | | 12 månader okt-sep | | Helår 2006 |
|--|-------------------|-------|-------------------|------|--------------------|-------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 06/07 | 05/06 | |
| Bruttomarginal, % | 12,7 | 11,9 | 12,8 | 13,4 | 13,4 | 11,7 | 13,0 |
| Rörelsemarginal, % | 11,0 | 11,2 | 10,9 | 11,2 | 11,9 | 11,6 | 12,2 |
| Vinstmarginal, % | 11,1 | 10,8 | 11,1 | 11,2 | 12,1 | 11,3 | 12,0 |
| Kassaflöde, % | 5,3 | 12,3 | 12,1 | 15,1 | 6,6 | 10,7 | 11,6 |
| Soliditet, % | 82,8 | 71,8 | | | | | 73,6 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 3,8 | 4,8 | 1,2 | 1,6 | 9,4 | 14,9 | 10,3 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 7,1 | 7,4 | 2,3 | 2,2 | 11,0 | 10,7 | 11,0 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 71,5 | 19,3 | 48,5 | 59,7 | 74,8 | 24,7 | 26,5 |
| Sysselsatt kapital, MSEK | 592,6 | 571,5 | | | | | 611,2 |
| Netto räntebärande skulder, MSEK | -34,0 | -58,6 | | | | | -89,2 |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr | -0,06 | -0,11 | | | | | -0,15 |
| Antalet anställda vid periodens utgång, st | 219 | 196 | | | | | 189 |
| Antalet anställda medeltal, st | 208 | 179 | 218 | 196 | 204 | 174 | 182 |
| Omsättning per anställd, MSEK | 1,8 | 1,9 | 0,6 | 0,6 | 2,6 | 2,7 | 2,7 |

| AKTIEDATA | 6 månader jan-jun | | 3 månader apr-jun | | 12 månader jul-jun | | Helår 2006 |
|---|-------------------|-------|-------------------|-------|--------------------|-------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 06/07 | 05/06 | |
| Eget kapital per aktie, SEK | 4,95 | 4,91 | | | | | 5,07 |
| Eget kapital per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK | 4,95 | 4,80 | | | | | 5,07 |
| Antal aktier vid periodens slut, miljoner | 115,9 | 106,5 | | | | | 116,9 |
| Antal aktier vid periodens slut justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner | 117,1 | 117,9 | | | | | 117,8 |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner | 116,6 | 100,1 | 116,3 | 100,4 | 114,2 | 99,7 | 103,4 |
| Genomsnittligt antal aktier justerat för utestående teckningsoptioner, miljoner | 117,0 | 110,8 | 117,1 | 111,2 | 117,2 | 110,5 | 114,4 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK | 0,17 | 0,42 | 0,13 | 0,17 | 0,30 | 0,49 | 0,55 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie justerat för teckningsoptioner, SEK | 0,17 | 0,38 | 0,13 | 0,15 | 0,29 | 0,45 | 0,50 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,28 | 0,27 | 0,09 | 0,09 | 0,59 | 0,69 | 0,60 |
| Resultat per aktie justerat för utestående teckningsoptioner, SEK | 0,28 | 0,25 | 0,09 | 0,08 | 0,57 | 0,64 | 0,54 |

De 953.000 egna B-aktier som Nocom återköpt under året har inte medräknats i aktiedatan ovan. Aktierna återköptes under årets andra och tredje kvartal till en genomsnittlig kurs av 6,05 SEK per aktie. Dessa återköpta aktier motsvarar ett genomsnittligt antal aktier om cirka 288.000 under årets första nio månader, respektive cirka 612.000 under det tredje kvartalet.

| KONCERNEN MSEK | Omsättning per kvartal | | | | | Rörelseresultat per kvartal | | | | |
|-------------------|------------------------|-------|--------|-------|--------------|-----------------------------|-------|--------|-------|-------------|
| | Kv I | Kv II | Kv III | Kv IV | Helår | Kv I | Kv II | Kv III | Kv IV | Helår |
| 2005 | 24,7 | 92,0 | 96,1 | 117,0 | 329,8 | 0,9 | 10,6 | 11,8 | 14,8 | 38,1 |
| 2006 | 122,6 | 110,3 | 112,1 | 144,5 | 489,5 | 16,5 | 9,8 | 12,5 | 20,9 | 59,7 |
| 2007 | 130,3 | 125,4 | 121,9 | | | 14,2 | 13,9 | 13,3 | | |

| RESULTATRÄKNINGAR, MODERBOLAG MSEK | 6 månader jan-jun | | Helår 2006 |
|--|-------------------|-------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | |
| Nettoomsättning | 7,7 | 5,6 | 12,1 |
| Rörelsens kostnader | -11,9 | -10,3 | -14,0 |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -0,7 | -0,5 | -0,7 |
| Rörelseresultat | -4,9 | -5,2 | -2,6 |
| Resultat från finansiella investeringar | -28,6 | 27,8 | 93,3 |
| Resultat efter finansiella poster | -33,5 | 22,6 | 90,7 |
| Skatt | - | - | -2,4 |
| Periodens resultat | -33,5 | 22,6 | 88,3 |

| BALANSRÄKNINGAR, MODERBOLAG MSEK | 070930 | | 060930 | | 061231 |
|--|--------------|--------------|--------|--|--------------|
| | | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 3,2 | 3,3 | | | 3,8 |
| Aktier i dotterbolag | 411,1 | 458,5 | | | 459,3 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 24,6 | 0,1 | | | 15,4 |
| Summa anläggningstillgångar | 438,9 | 461,9 | | | 478,5 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Fordringar hos dotterbolag | 17,8 | 15,2 | | | 16,7 |
| Övriga omsättningstillgångar | 18,7 | 1,7 | | | 1,7 |
| Kassa och bank | 3,6 | 9,2 | | | 49,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 40,1 | 26,1 | | | 68,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 479,0 | 488,0 | | | 546,7 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Summa eget kapital | 423,9 | 449,1 | | | 498,3 |
| Långfristiga skulder | | | | | |
| Räntebärande skulder | - | 7,5 | | | - |
| Avsättningar | 1,0 | 2,0 | | | 2,0 |
| Summa långfristiga skulder | 1,0 | 9,5 | | | 2,0 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Räntebärande skulder | 2,8 | 12,5 | | | - |
| Leverantörsskulder | 0,5 | 0,7 | | | 2,0 |
| Skulder till dotterbolag | 47,4 | 5,4 | | | 34,1 |
| Avsättningar | 1,0 | 5,4 | | | 5,4 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2,4 | 5,4 | | | 4,9 |
| Summa kortfristiga skulder | 54,1 | 29,4 | | | 46,4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 479,0 | 488,0 | | | 546,7 |

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2007
Årsstämma

13 februari 2008
6 maj 2008

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, arbetande styrelseordförande

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

