



Nolato AB (publ) bokslutskommuniké 2004
januari – december

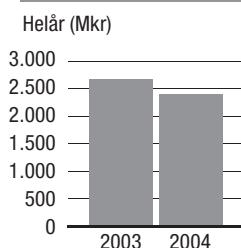
Kraftig resultatförbättring och stark finansiell ställning

- Koncernens omsättning uppgick till 2.401 Mkr (2.671)
- Rörelseresultatet ökade till 195 Mkr (57)
- Resultat efter finansnetto uppgick till 179 Mkr (6)
- Resultat efter skatt uppgick till 130 Mkr (– 35)
- Resultat per aktie uppgick till 4,95 kr (– 1,35 kr)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 231 Mkr (228)
- Kraftigt stärkt finansiell ställning, soliditeten uppgick till 41 procent (31)
- Utdelningspolicy fastställd av styrelsen
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1,75 kr per aktie (0,80 kr)

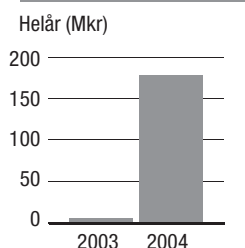
Koncernen i sammandrag

	Q4 2004	Q4 2003	Helår 2004	Helår 2003
Nettoomsättning, Mkr	657	693	2 401	2 671
Rörelseresultat, Mkr	51	1	195	57
Resultat efter finansiella poster, Mkr	48	– 10	179	6
Resultat efter skatt, Mkr	36	– 23	130	– 35
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	51	134	231	228
Resultat per aktie, kr	1,40	– 0,90	4,95	– 1,35
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	26 307	26 307	26 307	26 307

Omsättning

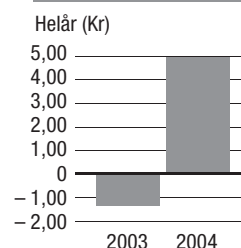


Resultat *



* Efter finansiella poster

Resultat per aktie



Fjärde kvartalet 2004

Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 657 Mkr (693).

Marknaden för mobiltelefoner har varit god under kvartalet med bra volymer, men dock i underkant av förväntningarna. Även efterfrågan på nätverksprodukter för telekom har varit bra, men ökningstakten i volym har avtagit under fjärde kvartalet. Merparten av Nolatos industrikunder har haft bra volymer. Marknaden inom de nischer där Nolato Medical är

verksam, har haft en stabil utveckling under kvartalet.

Omsättningen inom Nolato Telecom uppgick till 363 Mkr (450) och volymutvecklingen har varit god, både jämfört med samma period 2003 samt jämfört med tidigare kvartal 2004. Faktureringen påverkades negativt av att försäljningen av produkter med högt värde av inköpta komponenter har minskat under kvartalet. Exkluderat för denna komponenteffekt om cirka 85 Mkr, är omsättningen i stort sett oförändrad. Samtidigt är den genomsnittliga pris- och kostnadsnivån per levererad enhet lägre.

Nolato Industrial ökade omsättningen till 257 Mkr (230) eller 12 procent jämfört med samma period föregående år. Flertalet av Nolatos kunder har haft god volymtillväxt, speciellt kunderna inom fordonsindustrin har uppvisat en positiv utveckling.

Nolato Medical ökade omsättningen till 40 Mkr (29) eller 38 procent jämfört med samma period föregående år. Volymerna har varit goda för flertalet av Nolatos kunder. Exklusive förvärv, var den organiska tillväxten 24 procent jämfört med samma period föregående år.

Koncernens rörelseresultat ökade till 51 Mkr (1). Under fjärde kvartalet 2003, belastades rörelseresultatet med 38 Mkr för nedskrivningar av goodwill i Ungern. Exklusive dessa nedskrivningar var rörelseresultatet 39 Mkr för fjärde kvartalet 2003.

Nolato Telecom förbättrade rörelse-

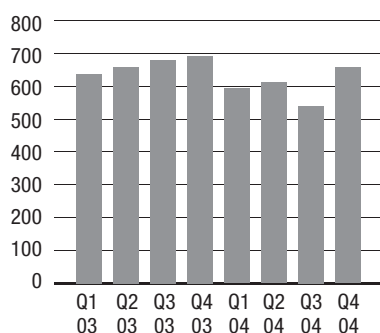
resultatet med 7 Mkr och Nolato Medical med 4 Mkr jämfört med samma period föregående år, medan resultatet för Nolato Industrial var oförändrat (exklusive goodwillnedskrivning 2003).

Inom Nolato Telecom förbättrades rörelsemarginalen väsentligt, till 10,5 procent (6,9). Detta som en följd av fortsatt stark utveckling av den kinesiska verksamheten, god lönsamhet för resultatenhetens specialföretag inom skärmande lösningar, tejper och packningar samt minskad försäljning av produkter med högt värde av inköpta komponenter. Vid en jämförelse med det mycket starka tredje kvartalet 2004, sjönk marginalen, främst som en följd av delvis förändrad produktmix, men även på grund av den starka prispressen som råder samt lägre kapacitetsutnyttjande i Nolatos enheter i Europa.

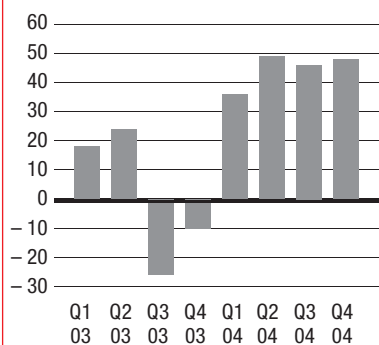
Även Nolato Medical förbättrade rörelsemarginalen väsentligt, till 17,5 procent (10,3). Ökade volymer har förbättrat kapacitetsutnyttjandet, vilket har lett till ökad produktivitet och högre marginaler.

Marginalen för Nolato Industrial uppgick till 4,7 procent (5,2) och var därmed i stort oförändrad jämfört med samma period föregående år. Marginalen var lägre jämfört med övriga kvartal under 2004. Framförallt var det en effekt av att fjärde kvartalet belastats av höga kostnader för upprampning av produktion av ett nytt större kundprojekt i Ungern.

Omsättning per kvartal



Resultat per kvartal



Resultat efter finansiella poster

Omsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per resultatenhet

Mkr	Omsättning Q4/2004	Omsättning Q4/2003	Rörelseresultat Q4/2004	Rörelseresultat Q4/2003	Rörelsemarginal Q4/2004	Rörelsemarginal Q4/2003
Nolato Telecom	363	450	38	31	10,5%	6,9%
Nolato Industrial	257	230	12	12*	4,7%	5,2%*
Nolato Medical	40	29	7	3	17,5%	10,3%
Koncernjust., moderbolag	- 3	- 16	- 6	- 7	—	—
Totalt koncernen	657	693	51	39*	7,8%	5,6%*

* Exklusive engångsposter

De förbättrade marginalerna inom Nolato Telecom och Nolato Medical medförde att koncernens rörelsemarginal förbättrades kraftigt till 7,8 procent (5,6 exklusive engångsposter 2003).

Stigande oljepriser samt ökat kapacitetsutnyttjande bland tillverkare av plastråvara har lett till stigande priser på råvara för plasttillverkning. Prisökningarna har fortsatt även under fjärde kvartalet, men takten på ökningarna har avtagit jämfört med tidigare kvartal under året. Nolatos resultat under fjärde kvartalet har endast påverkats marginellt av dessa råvaruprisökningar, då merparten överförts till kunderna eller hanterats via materialförändringar. Vid eventuella fortsatta framtida råmaterialprisökningar kommer hanteringen av dessa att bli svårare. Nolato har dock i många kundavtal råvaruklausuler, som innebär att materialprisförändringar är direkt överförbara till kunden eller omförhandlingsbara vid större förändringar. Detta gäller speciellt inom Nolato Industrial, där råmaterialandelen är större. Inom Nolato Telecom och Nolato Medical är råmaterialandelen relativt låg och prisförändringar påverkar där i mindre omfattning.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 48 Mkr (–10). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med +3 Mkr (–4) under fjärde kvartalet, varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna. Under fjärde kvartalet 2003, belastades resultatet med 38 Mkr för nedskrivningar av goodwill i Ungern. Exklusive dessa nedskrivningar var resultatet efter finansnetto 28 Mkr för fjärde kvartalet 2003.

Helår 2004

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 2.401 Mkr (2.671) under 2004.

Koncernens rörelseresultat ökade under 2004 till 195 Mkr (57). Under 2003, belastades rörelseresultatet med omstruktureringskostnader och nedskrivningar av goodwill i Ungern om totalt 93 Mkr. Exklusive dessa omstrukturerings- och nedskrivningskostnader var rörelseresultatet 150 Mkr under 2003.

Rörelsemarginalen ökade till 8,1 procent 2004 jämfört med 5,6 procent 2003, exklusive omstrukturerings- och nedskrivningskostnader i Ungern 2003.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 179 Mkr (6). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med +8 Mkr (–16), varav merparten avser valutakursdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna. Finansnettot har också förbättrats genom omförhandlad extern finansiering med förbättrade villkor samt genom ett lägre ränteläge och minskad nettoskuldssättning. Exklusive omstrukturerings- och nedskrivningskostnader var resultatet efter finansnetto 99 Mkr under 2003.

Resultatet per aktie uppgick till 4,95 kr (–1,35). Den effektiva skattesatsen har, till följd av fördelaktig skattesituation i Kina, sjunkit under året och uppgick till 27 procent under 2004.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 18,4 procent för 2004 (11,0 procent för 2003, exklusive engångsposter). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 23,0 procent för 2004 (15,0 procent för 2003, exklusive engångsposter).

Nolato Telecom

Omsättning och rörelseresultat		
Helår	2004	2003
Omsättning (Mkr)	1.342	1.686
Rörelseresultat (Mkr)	133	109
Rörelsemarginal (%)	9,9	6,5

Omsättningen uppgick till 1.342 Mkr (1.686), vilket motsvarar 55 procent (62) av koncernens totala omsättning. Jämfört med 2003 har omsättningen påverkats negativt med cirka 320 Mkr av att försäljningen av produkter med högt värde av inköpta komponenter har minskat.

Nolato Beijing i Kina fortsätter att utvecklas väl och har ökat omsättningen kraftigt med stabil lönsamhet. I takt med att allt större andel av resultatens omsättning sker i Kina, med lägre pris- och kostnadsnivåer, sjunker genomsnittliga styckpriser, vilket har påverkat Nolato Telecoms omsättning negativt, trots goda volymer. Investeringarna och kapacitetsutbyggnaden fortsätter. En strategisk satsning på egen verktygsproduktion genomförs för närvarande, vilket kommer att förstärka Nolatos konkurrenskraft. Nya investeringar i utrustning samt uppbyggnad och överföring av kompetens kring detta pågår. Satsningen på verktygsproduktion i Beijing, har medfört att beslut fattats om att avsluta egen verktygsproduktion vid Nolato Alpha i Kristianstad. Under början av februari har därför drygt 30 personer i Kristianstad varslats om uppsägning. Beslutet bedöms ej medföra några engångskostnader 2005.

Leveranserna av nätverksprodukter till telekomkunder från Kristianstadsenheten har utvecklats väl under 2004, men ökningstakten har avtagit under fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 133 Mkr (109). Rörelsemarginalen har förbättrats till 9,9 procent (6,5). Marginalen har framförallt förbättrats som en följd av lägre andel volymer med högt värde av inköpta komponenter, men

också som en effekt av god lönsamhet för resultatenhetens specialföretag inom skärmande lösningar, tejper och packningar liksom stabil utveckling av lönsamheten i den kinesiska verksamheten. Priskonkurrensen har ökat under 2004 och är för närvarande stark. Under 2004 har nya produkter till resultatenhetens båda huvudkunder rampats upp i produktion. De nya produkternas uppstart har kunnat ske utan att lönsamheten påverkats negativt i någon större omfattning.

Nolato Industrial

Omsättning och rörelseresultat		
Helår	2004	2003
Omsättning (Mkr)	936	912
Rörelseresultat (Mkr)	58	-34
Rörelsemarginal (%)	6,2	6,5*

* Exkl. engångsposter

Omsättningen uppgick till 936 Mkr (912), vilket motsvarar 39 procent (34) av koncernens totala omsättning. Efter en svag inledning av året, har volymerna förbättrats och stabiliserats på en hög nivå för flertalet kunder. Framför allt kunder inom fordonsindustrin har visat en positiv utveckling. Kundsegmentet household har dock haft svaga volymer under året.

Rörelseresultatet uppgick till 58 Mkr (-34 inkl. engångsposter 2003). Rörelsemarginalen var i stort sett oförändrad och uppgick till 6,2 procent (6,5 exkl. engångsposter 2003). Ett flertal nya projekt till viktiga kunder inom framför allt fordonsindustrin har erhållits under 2004. Priskonkurrensen har ökat och är för närvarande stark, samtidigt som det finns krav på ökad andel produktion i lågkostnadsländer. Nolato har här en stark position, med såväl mycket kostnadseffektiva enheter i Sverige, som befintliga produktionsenheter i lågkostnadsländer.

I den ungerska verksamheten har de genomförda kostnadsbesparingarna haft fullt genomslag, men på grund av låga volymer har verksamheten redovisat fortsatt negativa resultat under 2004. En översyn av lönsamheten per segment/kundprodukt i den ungerska

verksamheten genomförs för att fokusera verksamheten mot lönsammare områden, vilket påverkar volymerna av befintliga produkter negativt. En konsekvens av denna översyn är att Nolato i Ungern lämnar merparten av produktionen av befintliga produkter inom kundsegmentet household samt stor del av produktionen för kundsegmentet konsumentelektronik. Verksamheten inriktas nu mot fordon, hygien och utvalda allmänna industrisegment. De intensiva marknadsaktiviteterna fortsätter och har resulterat i införsäljning av nya kundprojekt i Centraleuropa. Dessa återfinns samtliga inom de prioriterade segmenten.

Nolato Medical

Omsättning och rörelseresultat		
Helår	2004	2003
Omsättning (Mkr)	137	102
Rörelseresultat (Mkr)	26	16
Rörelsemarginal (%)	19,0	15,7

Omsättningen ökade med 34 procent till 137 Mkr (102), vilket motsvarar 6 procent (4) av koncernens totala omsättning. Volymerna har ökat under 2004 och tillväxten i kundprojekt som lanserades 2003 har varit positiv. Integrationen av det förvärv, som gjordes under juni, har gått enligt plan. Den förvärvade verksamheten konsoliderades från och med den 1 juli. Exklusive förvärvet, var den organiska tillväxten 26 procent jämfört med 2003.

Rörelseresultatet uppgick till 26 Mkr (16). Rörelsemarginalen låg på en hög nivå under 2004, 19,0 procent (15,7), tack vare gynnsam produktmix och bra volymer.

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under 2004 uppgick till 2.700 personer (2.353). Antalet anställda har ökat kraftigt i Kina, medan antalet har minskat framför allt i Kristianstad och Ungern.

Investeringar

De totala bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till 125 Mkr (99).

Finansiell ställning

Kassaflödet före investeringar uppgick till 356 Mkr (323). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 231 Mkr (228). Nettoinvesteringarna uppgick till 125 Mkr (95).

Räntebärande tillgångar uppgick till 214 Mkr (318) och räntebärande skulder och avsättningar till 377 Mkr (625). Nettoskulden uppgick därmed till 163 Mkr (307). Eget kapital uppgick till 655 Mkr (569). Soliditeten uppgick till 41 procent (31).

Utdelning

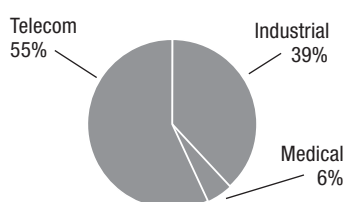
Nolatos styrelse har fastslagit en utdelningspolicy enligt följande:

■ Styrelsens förslag till utdelning skall beakta Nolatos långsiktiga utvecklingsmöjligheter, finansiella ställning och investeringsbehov.

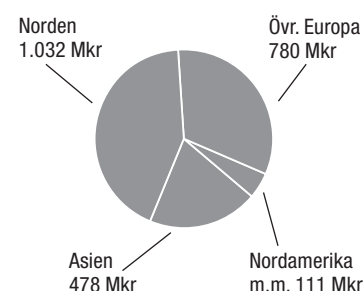
■ Styrelsens långsiktiga utdelningspolitik innebär att styrelsen har för avsikt att föreslå en årlig utdelning som i genomsnitt ska motsvara cirka 35 procent av resultatet efter skatt.

Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman en utdelning på 1,75 kr per aktie (0,80), motsvarande totalt 46 Mkr (21).

Resultatenheternas del av omsättn.



Omsättning per geografisk region



Framtidsutsikter

Volymtillväxten på mobiltelefonmarknaden bedöms avta under 2005 jämfört med 2004 och uppgå till 5 till 10 procent. Nolato Telecoms utveckling präglas till stor del av denna marknadstillsättning, samtidigt som en fortsatt stark prispress samt flyttning av produktion och kostnader till Asien påverkar intäkterna i motsatt riktning. Nolato bedömer att detta kommer att medföra en oförändrad eller något minskad omsättning för Nolato Telecom under 2005.

Nolato Industrial utvecklas i enlighet med detta områdes huvudsakliga marknad och bedöms ha stabila volymer samtidigt som prispressen fortsätter att vara stark.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 37 Mkr (36). Resultat före skatt uppgick till -70 Mkr (-141). Resultatet innehåller utdelning från dotterbolagen med 0 Mkr (90). Några väsentliga investeringar gjordes inte under perioden.

Redovisnings- o. värderingsprinciper

De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas överensstämmer

med årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Redovisningsrådet. Förutom nedanstående undantag, har samma redovisningsprinciper använts i bokslutskommunikén som i den senaste årsredovisningen.

Från och med 1 januari 2004 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation nr 29. Bytet av redovisningsprincip har ej inneburit någon initial effekt på resultat- eller balansräkning, medan resultatet för helåret 2004 har påverkats positivt med 3 Mkr, jämfört med om tidigare principer använts.

Rapportering i enlighet med IFRS

På sidorna 10 till 11 i denna bokslutskommuniké redovisar Nolato de väsentliga effekterna av övergången till IFRS, i enlighet med Stockholmsbörsens rekommendation i november 2004.

Kommande informationstillfällen

- Rapport för första kvartalet 2005:
27 april 2005
- Bolagsstämma:
27 april 2005
- Rapport för andra kvartalet 2005:
20 juli 2005
- Rapport för tredje kvartalet 2005:
27 oktober 2005

Bolagsstämma

Bolagsstämman äger rum den 27 april kl 14.00 i Idrottsparken, Grevie.

Årsredovisning

Den fullständiga årsredovisningen beräknas att finnas tillgänglig för aktieägarna på Nolatos huvudkontor i Torekov från början av april. Då beräknas också den tryckta årsredovisningen distribueras med post till de aktieägare som har anmält att de önskar erhålla årsredovisningen.

*Torekov 8 februari 2005
Nolato AB (publ)
Styrelsen*

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommunikén inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

*8 februari 2005
Ernst & Young AB
Ingvar Ganestam, Aukt. rev.
Huvudansvarig*

För vidare information kontakta:

Georg Brunstam, vd och koncernchef, tel 0431-442294 eller 0708-551251
Per-Ola Holmström, finansdirektör, tel 0431-442293 eller 0705-763340

Vid en presentation i Stockholm den 9 februari kl 08.00 kommenterar Georg Brunstam och Per-Ola Holmström delårsrapporten.

För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 16.00 den 8 februari. Anmälan sker per e-post till elisabeth.larsson@nolato.se eller per telefon 0431-442290.

Resultaträkningar

Mkr	Q4 2004	Q4 2003	Helår 2004	Helår 2003	Helår 2002
Nettoomsättning	657	693	2 401	2 671	2 011
Kostnad för sålda varor	– 546	– 598	– 2 006	– 2 347 ¹	– 1 744
Bruttoresultat	111	95	395	324	267
Försäljningskostnader	– 17	– 13	– 56	– 46	– 56
Administrationskostnader	– 41	– 42	– 134	– 172 ²	– 156
Övriga rörelsekostnader	– 2	– 39 ³	– 10	– 49 ³	– 13
Rörelseresultat	51	1	195	57	42
Finansiella poster	– 3	– 11	– 16	– 51	– 6 ⁴
Resultat efter finansiella poster	48	– 10	179	6	36
Skatt	– 12	– 13	– 49	– 41	24
Resultat efter skatt	36	– 23	130	– 35	60
Totala avskrivningar som belastat resultatet	36	37	140	156	162
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	1,40	– 0,90	4,95	– 1,35	2,45
D:o exkl. engångsposter (kr)	1,40	0,55	4,95	2,20	0,70
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Genomsnittligt antal aktier ⁵ (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	24 466

¹ Innehåller Q3 2003 engångskostnader med 52 Mkr från omstrukturering av verksamheten i Ungern² Innehåller Q3 2003 engångskostnader med 3 Mkr för omstrukturering av verksamheten i Ungern³ Innehåller Q4 2003 engångskostnader med 38 Mkr för nedskrivning av goodwill i Nolato Protec, Ungern⁴ Innehåller Q1 2002 realisationsvinst med 31 Mkr från försäljningen av Nolato Elastoteknik⁵ Justeringar har skett för historiska jämförelsesiffror av fondemissionselementet vid nyemissionen 2002**Balansräkningar**

Mkr	2004–12–31	2003–12–31	2002–12–31
Immateriella anläggningstillgångar	48	54	102
Materiella anläggningstillgångar	664	690	801
Finansiella anläggningstillgångar	—	4	29
Summa anläggningstillgångar	712	748	932
Varulager	170	181	257
Kundfordringar	449	505	444
Övriga omsättningstillgångar	53	83	61
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	214	318	201
Summa omsättningstillgångar	886	1 087	963
Summa tillgångar	1 598	1 835	1 895
Eget kapital	655	569	624
Räntebärande avsättningar	56	51	49
Ej räntebärande avsättningar	82	70	45
Räntebärande skulder	321	574	652
Ej räntebärande skulder	484	571	525
Summa skulder och eget kapital	1 598	1 835	1 895

Kvartalsdata

Koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (Mkr)	2004	593	611	540	657	2 401
	2003	638	659	681	693	2 671
Engångsposter (Mkr)	2004	—	—	—	—	—
	2003	—	—	– 55	– 38	– 93
Rörelseresultat (Mkr)	2004	39	54	51	51	195
	2003	33	40	– 17	1	57
Resultat efter finansnetto (Mkr)	2004	36	49	46	48	179
	2003	18	24	– 26	– 10	6
Resultat efter skatt (Mkr)	2004	23	34	37	36	130
	2003	10	15	– 37	– 23	– 35
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	2004	70	15	95	51	231
	2003	12	42	40	134	228
Resultat per aktie (kr)	2004	0,85	1,30	1,40	1,40	4,95
	2003	0,40	0,55	– 1,40	– 0,90	– 1,35
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2004	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
	2003	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

Nettoomsättning per resultatenhet per kvartal (Mkr)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	2004	337	339	303	363	1 342
	2003	375	402	459	450	1 686
Nolato Industrial	2004	228	244	207	257	936
	2003	244	238	200	230	912
Nolato Medical	2004	30	32	35	40	137
	2003	24	27	22	29	102
Koncernjusteringar, moderbolag	2004	– 2	– 4	– 5	– 3	– 14
	2003	– 5	– 8	0	– 16	– 29
Totalt koncernen	2004	593	611	540	657	2 401
	2003	638	659	681	693	2 671

Rörelseresultat per resultatenhet per kvartal (Mkr)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	2004	25	35	35	38	133
	<i>Rörelsemarginal</i>	<i>7,4%</i>	<i>10,3%</i>	<i>11,6%</i>	<i>10,5%</i>	<i>9,9%</i>
	2003	22	29	27	31	109
	<i>Rörelsemarginal</i>	<i>5,9%</i>	<i>7,2%</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,9%</i>	<i>6,5%</i>
Nolato Industrial	2004	15	17	14	12	58
	<i>Rörelsemarginal</i>	<i>6,6%</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,8%</i>	<i>4,7%</i>	<i>6,2%</i>
	2003	13	17	– 38	– 26	– 34
	<i>Rörelsemarginal</i>	<i>5,3%</i>	<i>7,1%</i>	<i>– 19,0%</i>	<i>– 11,3%</i>	<i>– 3,7%</i>
Nolato Medical	2004	5	7	7	7	26
	<i>Rörelsemarginal</i>	<i>16,7%</i>	<i>21,9%</i>	<i>20,0%</i>	<i>17,5%</i>	<i>19,0%</i>
	2003	4	6	3	3	16
	<i>Rörelsemarginal</i>	<i>16,7%</i>	<i>22,2%</i>	<i>13,6%</i>	<i>10,3%</i>	<i>15,7%</i>
Koncernjusteringar, moderbolag	2004	– 6	– 5	– 5	– 6	– 22
	2003	– 6	– 12	– 9	– 7	– 34
Totalt koncernen	2004	39	54	51	51	195
	<i>Rörelsemarginal</i>	<i>6,6%</i>	<i>8,8%</i>	<i>9,4%</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,1%</i>
	2003	33	40	– 17	1	57
	<i>Rörelsemarginal</i>	<i>5,2%</i>	<i>6,1%</i>	<i>– 2,5%</i>	<i>0,1%</i>	<i>2,1%</i>

Nyckeltal

	Q4 2004	Q4 2003	Helår 2004	Helår 2003	Helår 2002
Omsättningstillväxt (%)	– 5	18	– 10	33	– 15
Andel omsättning utanför Sverige (%)	66	69	65	68	53
Rörelseresultat (Mkr)	51	1	195	57	42
D:o exkl. engångsposter (Mkr)	51	39	195	150	42
Resultat efter finansiella poster (Mkr)	48	– 10	179	6	36
D:o exkl. engångsposter (Mkr)	48	28	179	99	5
Rörelsemarginal (%)	7,8	5,6 *	8,1	5,6 *	2,1
Vinstmarginal (%)	7,3	4,0 *	7,5	3,7 *	0,2 *
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	11,9	7,4 *	3,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	18,4	11,0 *	4,5
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	23,0	15,0 *	4,0
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	21,2	9,7 *	3,5 *
Soliditet (%)	—	—	41	31	33
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	58	110	112
Räntetäckningsgrad (ggr)	11	5 *	8	4 *	1 *
Investeringar, brutto (Mkr)	31	25	125	99	150
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	51	134	231	228	– 37
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	1,40	– 0,90	4,95	– 1,35	2,45
D:o exkl. engångsposter (kr)	1,40	0,55	4,95	2,20	0,70
Kassaflöde per aktie (kr)	1,95	5,10	8,80	8,65	– 1,50
Eget kapital per aktie (kr)	—	—	25	22	24
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Genomsnittligt antal aktier ** (tusen)	26 307	26 307	26 307	26 307	24 466
Antal årsanställda	—	—	2 700	2 353	1 992

* Beräknade exklusive engångsposter

** Justering har skett för historiska jämförelsesiffror av fondemissionselement vid nyemission 2002

Kassaflöde

Mkr	Q4 2004	Q4 2003	Helår 2004	Helår 2003	Helår 2002
Kassaflöde löpande verksamheten	76	60	330	260	166
Förändringar i rörelsekapital	6	100	26	63	– 146
Investeringsverksamheten	– 31	– 26	– 125	– 95	– 57
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	51	134	231	228	– 37
Finansieringsverksamheten	– 154	– 12	– 335	– 111	102
Minskning/ökning av likvida medel	– 103	122	– 104	117	65

Förändring av eget kapital

Mkr	2004–12–31 helår	2003–12–31 helår	2002–12–31 helår
Belopp vid periodens ingång	569	624	342
Utdelning	– 21	– 13	—
Nyemission	—	—	246
Omräkningsdifferens	– 13	– 11	– 2
Byte av redovisningsprincip	—	—	– 16
Övrig förändring	– 10	4	– 6
Resultat efter skatt	130	– 35	60
Belopp vid periodens utgång	655	569	624

Övergången till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Från och med 1 januari 2005 kommer Nolato att tillämpa de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Jämförelsesiffror kommer att omräknas från och med den 1 januari 2004 eftersom Nolatokoncernen publicerar finansiell information med ett jämförelseår i årsredovisningen. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 kommer att vara den första finansiella rapport som presenteras i enlighet med IFRS för Nolato.

Redovisning av Företagsförvärv (IFRS 3) och Finansiella instrument (IAS 39) är områden med skillnader mellan nuvarande redovisning och IFRS för Nolato.

Utredningen angående påverkan av övergången till IFRS är till stor del genomförd och nedan beskrivs samt kvantifieras de områden som preliminärt bedöms ha materiell påverkan på Nolatos nettoresultat för 2004 och eget kapital.

Den sammanställda informationen kring övergången har upprättats enligt de IFRS principer som förväntas tillämpas den 31 december 2005. IFRS är föremål för fortlöpande översyn och godkännande av EU, varför förändringar fortfarande kan ske. Detta kan komma att påverka nedan beskriven information.

Omräkning av eget kapital och resultat för koncernen

Sammanfattad avstämning av koncernens eget kapital

Mkr	Not	Belopp
Eget kapital enligt svenska redovisningsprinciper 2004-01-01		569
Eget kapital enligt IFRS 2004-01-01		569
Eget kapital enligt svenska redovisningsprinciper 2004-12-31		655
Köpeskillingsfördelning vid förvärv 2004	1	– 1
Goodwillavskrivning	2	7
Total förändring till IFRS		6
Eget kapital enligt IFRS 2004-12-31		661
Marknadsvärdering av kommersiella valutaterminskontrakt	3	1
Marknadsvärdering av räntederivat, 3 med avdrag för skatt 1	3	– 2
Eget kapital enligt IFRS 2005-01-01		660

Sammanfattad avstämning av koncernens nettoresultat

Mkr	Not	Belopp
Nettoresultat enligt svenska redovisningsprinciper 2004		130
Köpeskillingsfördelning vid förvärv 2004	1	– 1
Goodwillavskrivning	2	7
Total förändring till IFRS		6
Nettoresultat enligt IFRS 2004		136

Sammanfattad avstämning av rörelseresultat per resultatenhet

Mkr	Not	2004	Justering IFRS	IFRS 2004
Nolato Telecom		133	—	133
Nolato Industrial	2	58	7	65
Nolato Medical	1	26	– 1	25
Koncernjusteringar, moderbolag		– 22	—	– 22
Totalt koncernen		195	6	201

Noter

1. Fördelning av köpeskillning avseende förvärv genomförda 2004

Redovisningsreglerna rörande företagsförvärv medför relativt stora förändringar i sättet att redovisa företagsförvärv. Bland annat skall en mer detaljerad köpeskillingsfördelning göras där värden också skall sättas flera immateriella tillgångar som förvärvas, såsom kundrelationer, varumärken, orderstock m.m. Därutöver skall dessa tillgångars bedömda livslängd fastställas och skrivas av enligt plan.

Förvärvet inom Nolato Medical, år

2004, har omräknats enligt reglerna i IFRS 3. Detta har inneburit att 1 Mkr omklassificerats från goodwill till övriga immateriella anläggningstillgångar. Denna effekt redovisades i sin helhet under 2004 och är ej återkommande senare perioder.

2. Goodwillavskrivning

Goodwill ska enligt IFRS inte skrivas av, däremot ska ett nedskrivningstest genomföras årligen. Nolato har genomfört nedskrivningstester per den 1 januari 2004 samt den 31 december 2004. Enligt dessa tester finns det inget nedskrivningsbehov.

Goodwillavskrivningarna för helåret 2004 uppgick till 7 Mkr och avser

till största delen bolag inom Nolato Industrial.

3. Marknadsvärdering av finansiella instrument

Enligt nuvarande redovisningsprinciper marknadsvärderas inte de derivat som är upptagna i säkringssyfte och som innehåller till förfall. Vid införandet av IFRS kommer samtliga derivat att löpande marknadsvärderas. Bolaget har för avsikt att tillämpa säkringsredovisning.

Marknadsvärdering av kommersiella valutaterminskontrakt

Nolato har tillämpat säkringsredovisning för de derivat, främst valutater-

Kvartalsdata efter omräkning till IFRS

Efter omräkning av 2004 års redovisning till IFRS kommer Nolato att redovisa följande jämförelsesiffror för 2004

Koncernen i sammandrag	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (Mkr)	593	611	540	657	2 401
Rörelseresultat (Mkr)	40	56	52	53	201
Resultat efter finansnetto (Mkr)	37	51	47	50	185
Resultat efter skatt (Mkr)	24	36	38	38	136
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	70	15	95	51	231
Resultat per aktie (kr)	0,90	1,35	1,45	1,45	5,15
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

Nettoomsättning per resultatenhet	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	337	339	303	363	1 342
Nolato Industrial	228	244	207	257	936
Nolato Medical	30	32	35	40	137
Koncernjusteringar, moderbolag	– 2	– 4	– 5	– 3	– 14
Totalt koncernen	593	611	540	657	2 401

Rörelseresultat per resultatenhet	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	25	35	35	38	133
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>7,4%</i>	<i>10,3%</i>	<i>11,6%</i>	<i>10,5%</i>	<i>9,9%</i>
Industrial	16	19	16	14	65
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,7%</i>	<i>5,4%</i>	<i>6,9%</i>
Medical	5	7	6	7	25
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>16,7%</i>	<i>21,9%</i>	<i>17,1%</i>	<i>17,5%</i>	<i>18,2%</i>
Koncernjusteringar, moderbolag	– 6	– 5	– 5	– 6	– 22
Totalt koncernen	40	56	52	53	201
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>6,7%</i>	<i>9,2%</i>	<i>9,6%</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,4%</i>

minskontrakt som är upptagna i syfte att säkerställa värdet av prognostiserade valutaflöden. Bolaget bedömer att man kommer att fortsätta med säkringsredovisning för dessa instrument och därmed kommer förändringar av marknadsvärdet att redovisas i balansräkningen. Vid ingången av 2005 var marknadsvärdet av dessa derivat +1 Mkr.

Marknadsvärdering av räntederivat

Förändringar i marknadsvärdet beträffande räntederivat regleras i IAS 39 och kommer att redovisas i eget kapital då säkringsredovisning bedöms föreligga i samtliga fall. Vid ingången av 2005 var marknadsvärdet av dessa derivat –3 Mkr, –2 Mkr efter skatt, vilket har redovisats mot eget kapital.

Så kallade inbäddade derivat förekommer men endast i så ringa omfatt-

ning att en marknadsvärdering av dessa ej bedöms ha en materiell påverkan på resultat och balansräkningen.

Komponentavskrivning

IAS 16 kräver en detaljerad uppdelning av anläggningstillgångar i komponenter med separata nyttjandeperioder. Nolato bedömer att bolaget sedan tidigare redan tillämpat komponentavskrivning med separata avskrivningstider, vilka är relevanta för vår verksamhet. Detta innebär att införandet av IAS 16 inte får någon materiell effekt på vår redovisning.



Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First time adoption of International Financial Reporting Standards". Generellt krävs att ett

bolag fastställer sina redovisningsprinciper och tillämpar dessa retroaktivt för att fastställa sin ingående balans enligt IFRS.

Vissa undantag från den retroaktiva tillämpningen är dock tillåtna och Nolato har valt följande:

■ Att tillämpa IFRS 3, "Business combinations", framåtriktat från övergångsdatumet 1 januari 2004.

■ Att inte omräkna jämförbar finansiell information 2004 enligt kraven i IAS 39, "Financial Instruments, Recognition and Measurement", antagen av EU. Däremot har vi omräknat per 1 januari 2005 och effekten av detta anges ovan.