

Nolato AB (publ) delårsrapport sex månader 2010

Mycket starkt första halvår

■ Andra kvartalet 2010 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 58 procent till 878 MSEK (557)
- Rörelseresultat (EBITA) ökade till 69 MSEK (39)
- Resultat efter skatt uppgick till 52 MSEK (29)
- Resultat per aktie var 1,98 SEK (1,10)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 71 MSEK (35)

■ Första halvåret 2010 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 40 procent till 1.624 MSEK (1.163)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 132 MSEK (55)
- Resultat per aktie var 3,69 SEK (1,25)
- God finansiell ställning

■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Q2 2010	Q2 2009	Q1-Q2 2010	Q1-Q2 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	878	557	1 624	1 163	3 063	2 602
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	105	77	205	133	415	343
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	69	39	132	55	243	166
EBITA-marginal, %	7,9	7,0	8,1	4,7	7,9	6,4
Resultat efter finansiella poster	65	42	122	48	222	148
Resultat efter skatt	52	29	97	33	187	123
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*	1,98	1,10	3,69	1,25	7,12	4,68
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾ *	2,01	1,14	3,80	1,37	7,33	4,90
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar	71	35	71	91	119	139
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande, exkl förvärv och avyttringar	45	14	69	31	156	118
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	—	—	18,4	12,1
Avkastning på eget kapital, %	—	—	—	—	17,5	11,5
Soliditet, %	—	—	49	56	—	51
Nettoskuld	—	—	43	72	—	40

* Bolaget har inte några program med finansiella instrument som medför utspädning av antal aktier.

¹⁾ Rörelseresultat (EBITDA): Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

²⁾ Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

³⁾ Justerat resultat per aktie: Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Andra kvartalet 2010

- Omsättningen ökade med 58 procent till 878 MSEK (557)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 69 MSEK (39)
- Tillväxt och resultatökning inom samtliga affärsområden

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 878 MSEK (557), vilket motsvarar en ökning med 58 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter har haft negativ påverkan på omsättningen med cirka 6 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 5 procent till 185 MSEK (177). Exklusive omräkningseffekter av valuta, ökade omsättningen med 8 procent. Volymerna har utvecklats i linje med marknadens tillväxt.

Nolato Telecoms omsättning ökade med 137 procent till 434 MSEK (183). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 151 procent. Volymerna har varit höga till följd av lageruppyggnad hos kunderna i samband med produktlanseringar. Dessutom har vidareförsäljning av komponenter (pekskärmar) bidragit med cirka 50 MSEK i ökad omsättning.

Nolato Industrials omsättning ökade med 31 procent till 259 MSEK (197). Efterfrågan har ökat inom flertalet kundsegment, dock från mycket låga nivåer under motsvarande period föregående år. Den ökade efterfrågan, tillsammans med nya produkter, har bidragit till en stark omsättningstillväxt.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 69 MSEK (39).

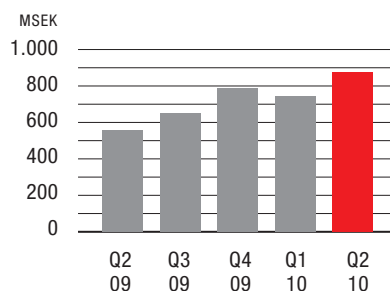
Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical uppgick till 24 MSEK (23), för Nolato Telecom till 34 MSEK (32) och för Nolato Industrial till 23 MSEK (-7).

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 13,0 procent (13,0).

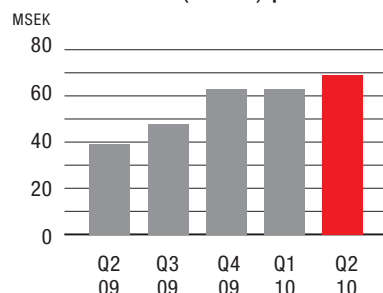
EBITA-marginalen för Nolato Telecom uppgick till 7,8 procent (-1,6 exklusive engångsposter). Inklusiv konkursutdelning från BenQ om 35 MSEK uppgick marginalen föregående år till 17,5 procent. Övervägande ny produktmix och högt kapacitetsutnyttjande har påverkat marginalen positivt, vilket till viss del har motverkats av ökad komponentandel.

EBITA-marginalen för Nolato Industrial uppgick till starka 8,9 procent (2,5 exklusive engångskostnader). Inklusiv kostnader för personalminsk-

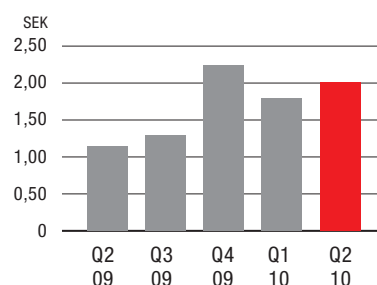
Omsättning per kvartal



Rörelseres. (EBITA) per kvartal



Justerat resultat per aktie per kvartal



Omsättning, rörelseresultat (EBITA) och EBITA-marginal per affärsområde

MSEK	Omsättning Q2/2010	Omsättning Q2/2009	Rörelseresultat (EBITA) Q2/2010	Rörelseresultat (EBITA) Q2/2009	EBITA-marginal Q2/2010	EBITA-marginal Q2/2009
Nolato Medical	185	177	24	23	13,0%	13,0%
Nolato Telecom	434	183	34	32	7,8%	17,5%
Nolato Industrial	259	197	23	-7	8,9%	-3,6%
Koncernjust., moderbolag	0	0	-12	-9	—	—
Totalt koncernen	878	557	69	39	7,9%	7,0%

Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv.

ning om 12 MSEK uppgick marginalen föregående år till –3,6 procent. Högt kapacitetsutnyttjande, nya produkter och lägre kostnader har påverkat marginalen positivt.

Sammantaget ökade koncernens EBITA-marginal till 7,9 procent (3,4 exklusive, 7,0 procent inklusive engångsposter). Valutaeffekter har påverkat med cirka –1 MSEK (–2). Valutaeffekterna består av transaktionseffekter som har belastat resultaträkningen med 0 MSEK samt negativa omräknings-effekter med –1 MSEK i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 67 MSEK (37).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 65 MSEK (42). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med 0 MSEK (6) under andra kvar-talet.

Resultatet efter skatt uppgick till 52 MSEK (29). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,98 SEK (1,10). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 2,01 SEK (1,14). Den effektiva skattesatsen uppgick till 20 procent (31).

Första halvåret 2010

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 1.624 MSEK (1.163) under första halvåret 2010, vilket motsvarar en ökning med 40 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter hade negativ påverkan på omsättningen med 7 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 5 procent till 371 MSEK (355), Nolato Telecoms omsättning ökade med 84 procent till 754 MSEK (409) och Nolato Industrials omsättning ökade med 24 procent till 500 MSEK (403).

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick därmed till 132 MSEK (55), medan EBITA-marginalen var 8,1 procent (3,0 exklusive, 4,7 inklusive engångsposter).

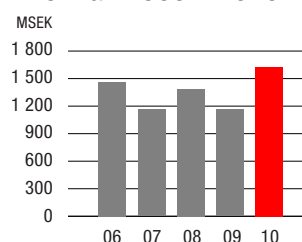
Rörelseresultatet (EBIT) var 128 MSEK (51).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 122 MSEK (48). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med –1 MSEK (0).

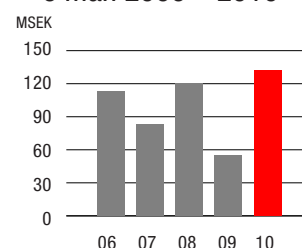
Resultatet efter skatt uppgick till 97 MSEK (33). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var 3,69 SEK (1,25). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 3,80 SEK (1,37). Den effektiva skattesatsen var 20 procent (31).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 18,4 procent under den senaste 12-månaders perioden (12,1 procent för kalenderåret 2009). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 20,8 procent under den senaste 12-månaders perioden (13,9 procent för kalenderåret 2009).

Omsättning 6 mån 2006 – 2010



Rörelseresultat (EBITA) 6 mån 2006 – 2010



Nolato Medical

Omsättning och resultat 6 mån (MSEK)	2010	2009
Omsättning	371	355
Rörelseresultat (EBITA)	47	47
EBITA marginal (%)	12,7	13,2
Rörelseresultat (EBIT)	44	44

Nolato Medical ökade omsättningen till 371 MSEK (355), vilket motsvarar en tillväxt om 5 procent. Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 8 procent. Volymerna har utvecklats i linje med marknadens tillväxt.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 47 MSEK (47). EBITA-marginalen var 12,7 procent (13,2). Marginalen har påverkats av fortsatta satsningar inom projekt- och teknikresurser.

Som tidigare meddelats sker en utbyggnad i Hörby med 3.700 kvm för att skapa optimal produktionsstruktur. Arbetet pågår enligt plan. Fastigheten hyrs av kommunala Hörby Industrifastigheter, som även svarar för utbyggnaden.

Nolato Telecom

Omsättning och resultat 6 mån (MSEK)	2010	2009
Omsättning	754	409
Rörelseresultat (EBITA)	66	32
EBITA marginal (%)	8,8	7,8
Rörelseresultat (EBIT)	66	32

Nolato Telecoms omsättning ökade med 84 procent till 754 MSEK (409). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 98 procent. Volymerna har varit höga till följd av lageruppyggnad hos kunderna i samband med produktlanseringar. Detta har medfört att normal säsongsvariation, med ett svagare första halvår, inte gäller under innevarande år. En ökad komponentandel (pekskrämar) har också ökat omsättningen med cirka 50 MSEK under andra kvartalet.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 66 MSEK (–3 exklusive, 32 inklusive engångsposter). EBITA-marginalen uppgick till 8,8 procent (–0,7 exklusive engångsposter). Övervägande ny produktmix och högt kapacitetsutnyttjande har påverkat marginalen positivt.

Nolato Lovepac Converting har under andra kvartalet flyttat verksamheten i södra Kina till nya, mer ändamålsenliga produktionslokaler.

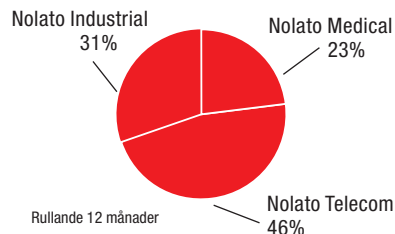
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 6 mån (MSEK)	2010	2009
Omsättning	500	403
Rörelseresultat (EBITA)	40	–8
EBITA marginal (%)	8,0	–2,0
Rörelseresultat (EBIT)	39	–9

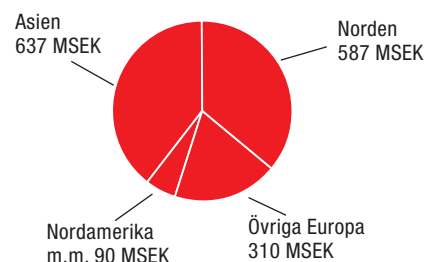
Nolato Industrials omsättning ökade med 24 procent till 500 MSEK (403). Efterfrågan har ökat inom flertalet kundsegment, dock från mycket låga nivåer under motsvarande period föregående år. Samtidigt har nya produkter medfört högre omsättning.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 40 MSEK (4 exklusive, –8 inklusive engångsposter), med en EBITA-marginal om 8,0 procent (1,0 exklusive engångsposter). Högt kapacitetsutnyttjande, nya produkter och full effekt av tidigare genomförda strukturåtgärder har påverkat marginalen positivt.

Affärsområdenas andel av omsättningen



Omsättning per geografisk marknad Q1–Q2 2010



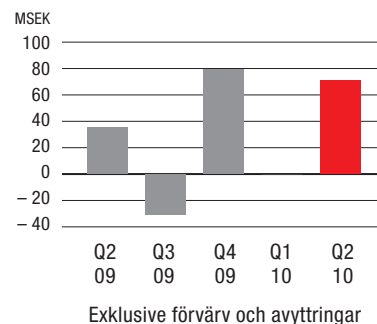
Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 140 MSEK (122). Förändringen i rörelsekapital var -26 MSEK (36). Kraftigt ökad omsättning under första halvåret 2010 har medfört högre behov av rörelsekapital. Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 71 MSEK (91). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 69 MSEK (31).

Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 186 MSEK (75) och räntebärande skulder och avsättningar till 229 MSEK (147). Nettoskulden uppgick därmed till 43 MSEK (72). Eget kapital uppgick till 1.125 MSEK (1.019). Soliditeten uppgick till 49 procent (56). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 79 MSEK.

Kassaflöde efter investeringar per kvartal



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q2 2010	Q2 2009	Q1-Q2 2010	Q1-Q2 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	878	557	1 624	1 163	3 063	2 602
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	165	92	320	205	616	501
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	18,8	16,5	19,7	17,6	20,1	19,3
Kostnader	-60	-15	-115	-72	-201	-158
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	6,8	2,7	7,1	6,2	6,6	6,1
Rörelseresultat (EBITDA)	105	77	205	133	415	343
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	12,0	13,8	12,6	11,4	13,5	13,2
Avskrivningar	-36	-38	-73	-78	-172	-177
Rörelseresultat (EBITA)	69	39	132	55	243	166
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	7,9	7,0	8,1	4,7	7,9	6,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	-2	-2	-4	-4	-8	-8
Rörelseresultat (EBIT)	67	37	128	51	235	158
Finansiella poster	-2	5	-6	-3	-13	-10
Resultat efter finansiella poster	65	42	122	48	222	148
Skatt	-13	-13	-25	-15	-35	-25
<i>I procent av resultat efter finansiella poster</i>	20,0	31,0	20,5	31,3	15,8	16,9
Resultat efter skatt	52	29	97	33	187	123

Finansiell ställning

MSEK	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	136	57	120
Räntebärande pensionsskulder	93	90	92
Total låneskuld	229	147	212
Kassa och bank	-186	-75	-172
Finansiell nettoskuld	43	72	40
Rörelsekapital	176	91	133
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	4,4	5,8	4,5
Sysselsatt kapital	1 354	1 166	1 298
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	18,4	13,7	12,1
Eget kapital	1 125	1 019	1 086
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	17,5	13,0	11,5

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 7.855 personer (3.292). Den kraftiga ökningen beror framförallt på stort behov av personal i samband med uppstart av mobiltelefonprojekt i Kina.

■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2009 på sidorna 32–33 samt i not 4 på sidorna 50–51.

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som väsentligen påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens och moderbolagets risker och hantering av dessa.

■ Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

■ Ägare och legal struktur

Nolato AB (publ) med organisationsnummer 556080-4592 är moderbolag i Nolato-koncernen.

Nolatos B-aktier är noterade på OMX Nordiska Börs i segmentet Stockholm Small Cap och ingår i sektorn informationsteknik.

Antalet aktieägare har under första halvåret ökat med 17 procent och uppgick den 30 juni 2010 till 7.712. De största ägarna utgörs av familjen Paulsson med 12 procent, familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent av kapitalet. Bland de tio största aktieägarna finns finansiella företag som äger ytterligare 28 procent av kapitalet, varav Lannebo Fonder, Svolder och IF Skadeförsäkring utgör de största. De tio största ägarna innehar 59 procent av kapitalet samt 79 procent av rösterna.

■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 12 MSEK (13). Minskningen av omsättningen är en följd av lägre utdebiterade kostnader till dotterbolag. Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 MSEK (52). Det lägre resultatet beror framförallt på lägre utdelningar från dotterbolag.

■ Redovisnings- och värderingsprinciper

Nolatos koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt oförändrade principer jämfört med årsredovisningen, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2009, sidorna 45 – 49.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.2 Redovisning för juridisk person.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2010 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

■ Kalendarium

- Rapport för nio månader 2010:
26 oktober 2010

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Torekov 21 juli 2010

Fredrik Arp
Styrelseordförande

Gun Boström
Styrelseledamot

Henrik Jorlén
Styrelseledamot

Erik Paulsson
Styrelseledamot

Lars-Åke Rydh
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Magnus Bergqvist
Styrelseledamot
Arbetstagarrepr.

Eva Norrman
Styrelseledamot
Arbetstagarrepr.

Björn Jacobsson
Styrelseledamot
Arbetstagarrepr.

■ Kontakt:

- Hans Porat, vd och koncernchef, tel 0431-442294.
- Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, tel 0431-442293.

■ Telefonkonferens 21 juli:

Med anledning av delårsrapporten bjuder Nolato in till en telefonkonferens den **21 juli klockan 15.00**, där koncernchef Hans Porat och finansdirektör Per-Ola Holmström kommenterar rapporten.

Telefonnummer för deltagande är 08 301790 och koden 389917.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nolato ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 juli 2010 kl 14.00.

Rapporten har översiktligt granskats av bolagets revisor.

■ Granskningsrapport

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nolato AB (publ) per 30 juni 2010 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Torekov 21 juli 2010

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q2 2010	Q2 2009	Q1–Q2 2010	Q1–Q2 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	878	557	1 624	1 163	3 063	2 602
Kostnad sålda varor	– 748	– 502	– 1 375	– 1 034	– 2 614	– 2 273
Bruttoresultat	130	55	249	129	449	329
Övriga rörelseintäkter	1	36	1	36	6	41
Försäljningskostnader	– 19	– 21	– 37	– 41	– 67	– 71
Administrationskostnader	– 44	– 31	– 82	– 65	– 149	– 132
Övriga rörelsekostnader	– 1	– 2	– 3	– 8	– 4	– 9
	– 63	– 18	– 121	– 78	– 214	– 171
Rörelseresultat	67	37	128	51	235	158
Finansiella poster	– 2	5	– 6	– 3	– 13	– 10
Resultat efter finansiella poster	65	42	122	48	222	148
Skatt	– 13	– 13	– 25	– 15	– 35	– 25
Resultat efter skatt	52	29	97	33	187	123
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Av- och nedskrivningar ingår med	38	40	77	82	180	185
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,98	1,10	3,69	1,25	7,12	4,68
Antal aktier vid utgången av perioden	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408

Koncernens totalresultat

MSEK	Q2 2010	Q2 2009	Q1–Q2 2010	Q1–Q2 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Periodens resultat	52	29	97	33	187	123
Övrigt totalresultat						
Periodens omräkningsdifferenser	23	– 14	21	– 1	– 3	– 25
Kassaflödessäkringar	0	1	0	1	2	3
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	0	0	0	0	– 1	– 1
Övrigt totalresultat, netto	23	– 13	21	0	– 2	– 23
Periodens totalres. hänf. till moderb. aktieägare	75	16	118	33	185	100

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	370	374	373
Materiella anläggningstillgångar	693	714	702
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	34	18	25
Summa anläggningstillgångar	1 100	1 109	1 103
Omsättningstillgångar			
Varulager	254	211	215
Kundfordringar	680	375	573
Övriga fordringar	74	48	50
Kassa och bank	186	75	172
Summa omsättningstillgångar	1 194	709	1 010
Summa tillgångar	2 294	1 818	2 113
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 125	1 019	1 086
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	194	200	202
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	975	599	825
Summa skulder och avsättningar	1 169	799	1 027
Summa eget kapital och skulder	2 294	1 818	2 113
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	229	147	212
Ej räntebärande skulder och avsättningar	940	652	815
Summa skulder och avsättningar	1 169	799	1 027

Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Q1–Q2 2010	Q1–Q2 2009	Helår 2009
Eget kapital vid periodens ingång	1 086	1 058	1 058
Periodens totalresultat	118	33	100
Utdelningar	– 79	– 72	– 72
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 125	1 019	1 086

Under 2010 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 79 MSEK (72), vilket motsvarade 3,00 SEK/aktie (2,75).
Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningseffekt.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q2 2010	Q2 2009	Q1–Q2 2010	Q1–Q2 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Kassaflöde från den löp. verksamh. före förändr. av rörelsekap.	90	62	166	86	344	264
Förändringar i rörelsekapital	26	– 13	– 26	36	– 69	– 7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	49	140	122	275	257
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 45	– 14	– 69	– 31	– 156	– 118
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	71	35	71	91	119	139
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	– 16	– 142	– 63	– 184	– 9	– 130
Periodens kassaflöde	55	– 107	8	– 93	110	9
Likvida medel vid periodens början	124	189	172	168	—	168
Valutakursdifferens i likvida medel	7	– 7	6	0	—	– 5
Likvida medel vid periodens slut	186	75	186	75	—	172

Resultat per aktie

MSEK	Q2 2010	Q2 2009	Q1–Q2 2010	Q1–Q2 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Resultat efter skatt	52	29	97	33	187	123
Justerat resultat:						
Avskrivn. på immateriella tillgångar från företagsförvärv	2	2	4	4	8	8
Skatt på avskrivningar	– 1	– 1	– 1	– 1	– 2	– 2
Justerat resultat	53	30	100	36	193	129
Genomsnittligt antal aktier *	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	1,98	1,10	3,69	1,25	7,12	4,68
Justerat resultat per aktie (SEK) *	2,01	1,14	3,80	1,37	7,33	4,90

* Bolaget har inte några pågående program med finansiella instrument som medför någon utspädning av antal aktier.

Femårsöversikt

	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning (MSEK)	2 602	2 824	2 421	2 702	2 256
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	166	240	197	79	221
EBITA-marginal (%)	6,4	8,5	8,1	2,9	9,8
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	158	232	190	78	221
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	148	216	171	69	208
Resultat efter skatt (MSEK)	123	178	150	48	181
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	12,1	18,4	16,3	7,4	21,0
Avkastning på eget kapital (%)	11,5	18,4	18,0	5,9	24,2
Soliditet (%)	51	50	46	46	50
Resultat per aktie (SEK)	4,68	6,77	5,70	1,82	6,88
Justerat resultat per aktie (SEK)	4,90	6,99	5,32	6,08	6,31

Kvartalsdata koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2010	746	878			
	2009	606	557	653	786	2 602
	2008	690	694	693	747	2 824
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2010	100	105			
	2009	56	77	84	126	343
	2008	100	103	101	95	399
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2010	63	69			
	2009	16	39	48	63	166
	2008	59	61	64	56	240
EBITA marginal (%)	2010	8,4	7,9			
	2009	2,6	7,0	7,4	8,0	6,4
	2008	8,6	8,8	9,2	7,5	8,5
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2010	61	67			
	2009	14	37	46	61	158
	2008	57	59	62	54	232
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2010	57	65			
	2009	6	42	42	58	148
	2008	53	59	57	47	216
Resultat efter skatt (MSEK)	2010	45	52			
	2009	4	29	33	57	123
	2008	41	46	45	46	178
Kassaflöde efter invester. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2010	0	71			
	2009	56	35	– 31	79	139
	2008	47	19	78	152	296
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2010	1,71	1,98			
	2009	0,15	1,10	1,26	2,17	4,68
	2008	1,56	1,75	1,71	1,75	6,77
Justerat resultat per aktie (SEK)	2010	1,79	2,01			
	2009	0,23	1,14	1,29	2,24	4,90
	2008	1,63	1,79	1,75	1,82	6,99
Avkastning på totalt kapital (%)	2010	10,2	11,3			
	2009	9,4	8,8	7,1	7,5	7,5
	2008	11,0	12,0	12,1	11,8	11,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2010	16,1	18,4			
	2009	14,7	13,7	11,3	12,1	12,1
	2008	16,7	18,5	18,7	18,4	18,4
Avkastning på operativt kapital (%)	2010	18,0	20,8			
	2009	16,5	14,4	12,7	13,9	13,9
	2008	17,5	18,9	19,8	19,7	19,7
Avkastning på eget kapital (%)	2010	14,9	17,5			
	2009	14,2	13,0	11,2	11,5	11,5
	2008	20,4	22,4	22,0	18,4	18,4

Kvartalsdata affärsområden

Nettoomsättning (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2010	186	185			
	2009	178	177	159	178	692
	2008	147	158	156	171	632
Nolato Telecom	2010	320	434			
	2009	226	183	309	372	1 090
	2008	284	277	318	364	1 243
Nolato Industrial	2010	241	259			
	2009	206	197	185	236	824
	2008	260	259	219	212	950
Koncernjusteringar, moderbolag	2010	-1	0			
	2009	-4	0	0	0	-4
	2008	-1	0	0	0	-1
Totalt koncernen	2010	746	878			
	2009	606	557	653	786	2 602
	2008	690	694	693	747	2 824

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2010	23	24			
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	12,4	13,0			
	2009	24	23	20	22	89
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	13,5	13,0	12,6	12,4	12,9
	2008	21	21	20	27	89
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	14,3	13,3	12,8	15,8	14,1
Nolato Telecom	2010	32	34			
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	10,0	7,8			
	2009	0	32	24	30	86
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	0,0	17,5	7,8	8,1	7,9
	2008	25	22	35	32	114
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	8,8	7,9	11,0	8,8	9,2
Nolato Industrial	2010	17	23			
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	7,1	8,9			
	2009	-1	-7	9	18	19
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	-0,5	-3,6	4,9	7,6	2,3
	2008	19	21	15	0	55
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	7,3	8,1	6,8	0,0	5,8
Koncernjusteringar, moderbolag	2010	-9	-12			
	2009	-7	-9	-5	-7	-28
	2008	-6	-3	-6	-3	-18
Totalt koncernen	2010	63	69			
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	8,4	7,9			
	2009	16	39	48	63	166
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	2,6	7,0	7,4	8,0	6,4
	2008	59	61	64	56	240
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	8,6	8,8	9,2	7,5	8,5

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2010	12	12			
	2009	11	11	11	12	45
	2008	10	10	10	11	41
Nolato Telecom	2010	16	14			
	2009	18	16	15	40	89
	2008	19	20	16	17	72
Nolato Industrial	2010	11	12			
	2009	13	13	12	13	51
	2008	14	14	13	13	54
Totalt koncernen	2010	39	38			
	2009	42	40	38	65	185
	2008	43	44	39	41	167

Nyckeltal

	Q2 2010	Q2 2009	Q1–Q2 2010	Q1–Q2 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning (MSEK)	878	557	1 624	1 163	3 063	2 602
Omsättningstillväxt (%)	58	– 20	40	– 16	18	– 8
Andel omsättning utanför Sverige (%)	77	68	75	69	76	73
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	105	77	205	133	415	343
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	69	39	132	55	243	166
EBITA-marginal (%)	7,9	7,0	8,1	4,7	7,9	6,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	65	42	122	48	222	148
Vinstmarginal (%)	7,4	7,5	7,5	4,1	7,2	5,7
Resultat efter skatt (MSEK)	52	29	97	33	187	123
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	—	—	11,3	7,5
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	—	—	18,4	12,1
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	—	—	20,8	13,9
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	—	—	17,5	11,5
Soliditet (%)	—	—	49	56	—	51
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	20	14	—	20
Räntetäckningsgrad (ggr)	22	18	24	9	23	14
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande exkl förvärv och avyttr. (MSEK)	45	14	69	31	156	118
Kassaflöde efter investeringar, exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	71	35	71	91	119	139
Nettoskuld (MSEK)	—	—	43	72	—	40
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,98	1,10	3,69	1,25	7,12	4,68
Justerat resultat per aktie (SEK)	2,01	1,14	3,80	1,37	7,33	4,90
Kassaflöde per aktie (SEK)	2,70	1,33	2,70	3,46	4,52	5,28
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	43	39	—	41
Antal årsanställda	—	—	7 855	3 292	—	4 308

Definitioner

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, i procent av genomsnittligt totalt kapital enligt balansräkningen.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital består av totalt kapital minskat med ej räntebärande skulder och avsättningar.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital. Operativt kapital består av totalt kapital minskat med ej räntebärande skulder och avsättningar samt minskat med räntebärande tillgångar.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

EBITA-marginal

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättning.

Justerat resultat per aktie

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde före finansieringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med räntebärande tillgångar.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader.

Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

Rörelseresultat (EBITA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital enligt balansräkningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av nettoomsättning.

■ Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q2 2010	Q2 2009	Q1-Q2 2010	Q1-Q2 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	7	3	12	13	20	21
Övriga rörelseintäkter	0	- 1	0	0	0	0
Försäljningskostnader	- 3	- 3	- 6	- 6	- 11	- 11
Administrationskostnader	- 16	- 9	- 27	- 18	- 51	- 42
Övriga rörelsekostnader	-	- 4	-	- 4	- 20	- 24
Rörelseresultat	- 12	- 14	- 21	- 15	- 62	- 56
Resultat från andelar i koncernföretag	1	62	21	66	34	79
Finansiella intäkter	1	1	4	3	8	7
Finansiella kostnader	- 2	4	- 3	- 2	- 5	- 4
Resultat efter finansiella poster	- 12	53	1	52	- 25	26
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	- 21	- 21
Skatt	4	4	6	4	21	19
Resultat efter skatt	- 8	57	7	56	- 25	24
Avskrivningar ingår med	0	0	0	0	0	0

■ Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	946	827	949
Uppskjuten skattefordran	4	3	4
Summa anläggningstillgångar	950	830	953
Övriga fordringar	107	291	201
Kassa och bank	3	15	74
Summa omsättningstillgångar	110	306	275
Summa tillgångar	1 060	1 136	1 228
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	686	696	759
Obeskattade reserver	93	72	93
Övriga avsättningar	5	2	2
Långfristiga skulder	17	20	18
Kortfristiga skulder	259	346	356
Summa eget kapital och skulder	1 060	1 136	1 228
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	92	95	99

Transaktioner med närstående:

Närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Res. fr. andelar i koncernföretag	Fordran på närstående på balansdagen	Skuld till närstående på balansdagen
Dotterbolag	Jan-juni 2010	12	- 7	4	—	21	308	131
Dotterbolag	Jan-juni 2009	13	- 8	3	0	66	403	286

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolaget har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och bolaget som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i bolaget.

