



## Nolato AB (publ) delårsrapport tre månader 2004 januari – mars

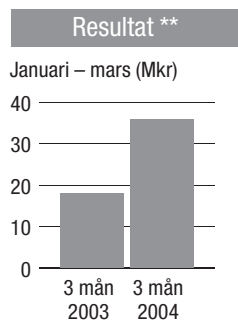
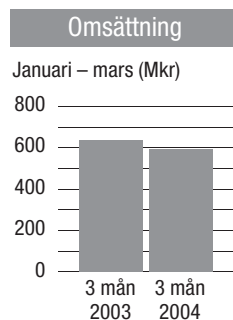
# Resultatförbättring inom samtliga resultatenheter

- Koncernens omsättning uppgick till 593 Mkr (638)
- Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 39 Mkr (33)
- Resultat efter finansnetto fördubblades till 36 Mkr (18)
- Resultat efter skatt ökade med 130 procent och uppgick till 23 Mkr (10)
- Resultat per aktie ökade med 112 procent och uppgick till 0,85 kr (0,40)
- Kassaflödet efter investeringar var fortsatt starkt och uppgick till 70 Mkr (12)

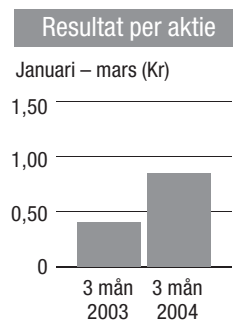
### Koncernen i sammandrag

|                                        | Q1<br>2004 | Q1<br>2003 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2003 | Helår<br>2002 |
|----------------------------------------|------------|------------|--------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning, Mkr                   | 593        | 638        | 2 626              | 2 671         | 2 011         |
| Engångsposter, Mkr                     | —          | —          | – 93               | – 93          | 31            |
| Rörelseresultat, Mkr                   | 39         | 33         | 156 *              | 150 *         | 42            |
| Resultat efter finansiella poster, Mkr | 36         | 18         | 117 *              | 99 *          | 5 *           |
| Periodens resultat, Mkr                | 23         | 10         | 71 *               | 58 *          | 17 *          |
| Kassaflöde efter investeringar, Mkr    | 70         | 12         | 286                | 228           | – 37          |
| Resultat per aktie, kr                 | 0,85       | 0,40       | 2,65 *             | 2,20 *        | 0,70 *        |
| Genomsnittligt antal aktier, 000       | 26 307     | 26 307     | 26 307             | 26 307        | 24 466        |

\* Exklusive engångsposter



\*\* Efter finansiella poster



## Första kvartalet 2004

Koncernens omsättning under första kvartalet uppgick till 593 Mkr (638).

Marknaden för mobiltelefoner har totalt sett varit stark under kvartalet, speciellt med hänsyn till säsongsvariationen, där normalt första kvartalet är svagare än övriga kvartal. Även marknaden för infrastruktur har haft en positiv utveckling under kvartalet.

Omsättningen inom Nolato Telecom uppgick till 337 Mkr (375) och påverkades negativt av att försäljningen av produkter med högt värde av inköpta komponenter har minskat under kvartalet.

Nolato Industrial hade en omsättning på 228 Mkr (244). Generellt var volymerna något svagare i början av kvartalet, därefter har marknaden och volymerna stabiliserats.

Nolato Medical ökade omsättningen till 30 Mkr (24), en ökning med 25 procent jämfört med samma period föregående år. Bland annat har försäljningen av kundprodukter som lanserades föregående år utvecklats väl.

Koncernens rörelseresultat ökade till 39 Mkr (33). Samtliga resultatenheter förbättrade sina resultat. Inom Nolato Telecom och Nolato Industrial förbättrades rörelsemarginalerna, vilket bidrog till att koncernens rörelsemarginal förbättrades till 6,6 procent (5,2).

Nolato Telecom svarade för en förbättring av rörelseresultatet med 3 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Nolato Industrial svarade för en förbättring av rörelseresultatet med 2 Mkr.

Nolato Medical ökade rörelseresultatet med 1 Mkr.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 36 Mkr (18). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med +3 Mkr (-4) under första kvartalet, 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.

Resultatet per aktie uppgick till 0,85 kr (0,40). Den effektiva skattesatsen i procent sjönk, men var högre än koncernens normala skattesats till följd av att skatteeffekten av förlusten i koncernens ungerska dotterbolag ej har aktiverats som skattefordran.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive engångsposter, uppgick till 12,5 procent för senaste tolv månadersperioden (11,0 för kalenderåret 2003). Avkastningen på operativt kapital, exklusive engångsposter, uppgick till 15,3 procent för senaste tolv månadersperioden (15,0 för kalenderåret 2003).

## Nolato Telecom

Omsättningen uppgick till 337 Mkr (375), vilket motsvarar 57 procent (58) av koncernens totala omsättning. Omsättningen har påverkats negativt av att försäljningen av produkter med ett högt värde av inköpta komponenter

har minskat under kvartalet. Denna komponenteffekt kommer att förstärkas under årets kommande kvartal. Leveransvolymen till infrastruktur har haft en positiv utveckling under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 25 Mkr (22). Rörelsemarginalen har förbättrats till 7,4 procent (5,9), som en följd av lägre andel av volymer med högt värde av inköpta komponenter, men också som en effekt av kostnadsbesparingar inom de svenska verksamheterna. Samtidigt har prispressen fortsatt.

Nolato Beijing i Kina fortsätter att utvecklas väl. Nya kundprojekt till huvudkunderna har erhållits och investeringarna fortsätter enligt plan.

## Nolato Industrial

Omsättningen uppgick till 228 Mkr (244), vilket motsvarar 38 procent (38) av koncernens totala omsättning. Volymerna var svagare i början av kvartalet, därefter har volymerna successivt förbättrats.

Rörelseresultatet ökade till 15 Mkr (13). Rörelsemarginalen har förbättrats till 6,6 procent (5,3). Verksamheterna i Sverige har ökat marginalerna genom gynnsam produktmix och fortsatta löpande kostnadsrationaliseringar. Sammanslagningen av de båda verksamheterna i Ungern under slutet av föregående år har genomförts enligt plan och kostnadsbesparingarna har haft fullt genomslag under kvartalet. På grund av låga volymer har den ungerska verksamheten dock haft fortsatt nega-

## Omsättning och resultat per resultatenhet

| Mkr                            | Oms Q1<br>2004 | Res Q1<br>2004 | Oms Q1<br>2003 | Res Q1<br>2003 | Oms helår<br>2003 | Res helår<br>2003* | Oms helår<br>2002 | Res helår<br>2002 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Telecom                        | 337            | 25             | 375            | 22             | 1 686             | 109                | 1 039             | - 5               |
| Industrial                     | 228            | 15             | 244            | 13             | 912               | 59                 | 878               | 53                |
| Medical                        | 30             | 5              | 24             | 4              | 102               | 16                 | 96                | 19                |
| Koncernjusteringar, moderbolag | - 2            | - 6            | - 5            | - 6            | - 29              | - 34               | - 2               | - 25              |
| Totalt koncernen               | 593            | 39             | 638            | 33             | 2 671             | 150                | 2 011             | 42                |

\* Exklusive engångsposter

tiva resultat under kvartalet, ungefär på samma nivå som motsvarande period föregående år.

Marknadsaktiviteterna som intensifierades under föregående år, har haft positiva effekter på införsäljningen av nya kundprojekt i Ungern. Dessa beräknas leda till ökade volymer och omsättning under senare delen av 2004.

### Nolato Medical

Omsättningen ökade med 25 procent till 30 Mkr (24), vilket motsvarar 5 procent (4) av koncernens totala omsättning. Volymer har ökat under kvartalet och tillväxten i kundprojekt som lanserades föregående år har varit positiv. De utvalda kunder som Nolato arbetar med har haft en positiv utveckling under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 5 Mkr (4). Rörelsemarginalen var oförändrad 16,7 procent.

### Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 2.283 personer (2.138). Antalet anställda har ökat kraftigt i Kina, medan antalet har minskat i Kristianstad och Ungern.

### Investeringar

De totala bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till 40 Mkr (25).

### Finansiell ställning

Kassaflödet före investeringar uppgick till 110 Mkr (37). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 70 Mkr (12). Nettoinvesteringarna uppgick till 40 Mkr (25).

Räntebärande tillgångar uppgick till 248 Mkr och räntebärande skulder till 539 Mkr, att jämföras med 318 Mkr respektive 625 Mkr vid senaste det årsskiftet. Nettoskulden uppgick därmed till 291 Mkr, att jämföras med 307 Mkr vid det senaste årsskiftet. Eget kapital uppgick till 598 Mkr jämfört med 569 Mkr vid det senaste årsskiftet. Soliditeten uppgick till 35 procent jämfört med 31 procent vid det senaste årsskiftet. Justerat för föreslagen utdelning uppgick soliditeten till 34 procent.

### Händelser efter rapportperioden

Den 15 april 2004 varslade Nolato Alpha i Kristianstad, som är verksamt inom telekomsektorn, 97 anställda om uppsägning.

Varslet är en anpassning till en framtida lägre produktionsvolym i Kristianstad, då Nolatos kunder i allt större utsträckning lägger produktion av mobiltelefoner i Asien.

Neddragningarna i Kristianstad bedöms inte medföra några engångsposter i Nolatokoncernen. Efter genomförda åtgärder kommer Nolato Alpha att ha omkring 200 anställda.

### Framtidsutsikter

Inom Nolato Telecom har kundprodukter med avsevärt högre värde av inköpta komponenter väsentligt bidragit till den kraftiga försäljningsökningen under 2003. Tillverkningen av dessa mobiltelefonmodeller är dock av tillfällig natur. Effekten av denna merförsäljning av inköpta komponenter har beräknats till drygt 400 Mkr under 2003.

Nolato upprepar därför liksom i bokslutskommunikén, att omsättningen för Nolato Telecom med känd projekt- och produktportfölj, kommer att vara lägre 2004 jämfört med 2003. Övriga resultatenheter bedöms öka omsättningen under 2004.

### Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 9 Mkr (13). Resultat före skatt uppgick till -49 Mkr (-20).

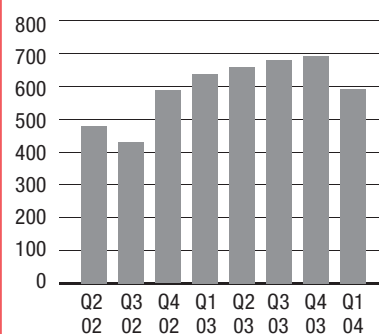
Några väsentliga investeringar gjordes inte under perioden.

### Redovisnings- och värderingsprinciper

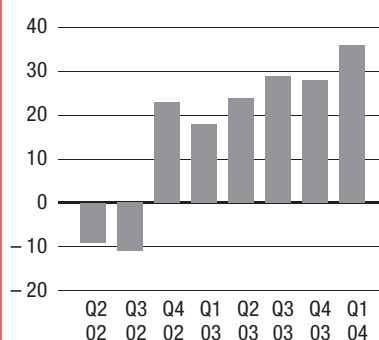
De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas överensstämmer med årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Redovisningsrådet.

Tillämpning av rekommendationer som trätt i kraft sedan 1 januari 2004, har ej inneburit några väsentliga effek-

### Omsättning per kvartal

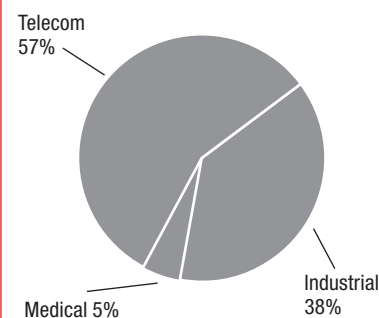


### Resultat per kvartal

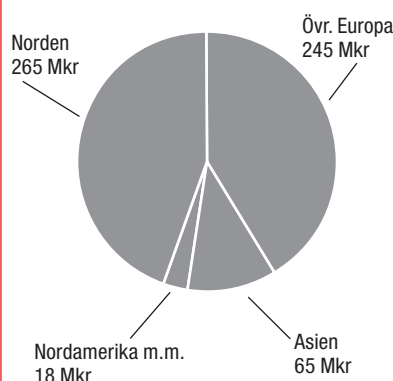


Efter finansiella poster, exkl. engångsposter

### Resultatenheternas del av omsätt.



### Omsätt. per geografisk region



ter på resultat- eller balansräkning. För övrigt har samma redovisningsprinciper använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

#### IFRS-principer 2005

Nolato har i årsredovisningen för 2003 redogjort för, dels pågående arbete och projekt för att kunna införa IFRS principer 2005, dels för de bedömda effekterna som förändrade principer kan ha på resultat eller ställning. Vad gäller interna projekt för att kunna redovisa enligt IFRS, pågår dessa fortfarande och arbetet fortlöper enligt plan.

De bedömningar av ändrade redovisningsprinciper och dess påverkan på bolagets resultat och ställning som gjordes i årsredovisningen för 2003,

är fortfarande bolagets bedömning efter första kvartalet. Dock fortfarande med reservation för att samtliga IFRS-principer ännu inte är kända i slutgiltig utformning samt att effekter av pensioner hos Alecta, vilka finns i ej oväsentlig omfattning, ej kunnat kvantifieras, då beräkningar fortfarande ej kan erhållas från Alecta. Påverkan av IAS 39, pga lägre marknadsvärden än redovisade värden för s k derivatinstrument, bedöms dock efter första kvartalet till 10 Mkr, jämfört med 4 Mkr per årskiftet. Därmed skulle det egna kapitalet justerats med – 10 Mkr, medan ingen väsentlig effekt skulle påverka resultaträkningen pga bedömd s k säkringsredovisning, se senaste årsredovisning för ytterligare kommentarer.

#### Kommande informationstillfällen

Rapport för andra kvartalet 2004:

– 11 augusti 2004

Rapport för tredje kvartalet 2004:

– 26 oktober 2004

*Torekov 28 april 2004*

*Nolato AB (publ)*

*Georg Brunstam*

*VD och koncernchef*

---

*Denna rapport har ej granskats  
av bolagets revisorer.*

---

#### 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

*Georg Brunstam och Per-Ola Holmström kommenterar delårsrapporten vid ett analytikermöte torsdagen den 29 april kl 08.00 i Näringslivets Hus, Storgatan 19, Stockholm. Förhandsanmälan per telefon 0431-442290 senast kl 16.00 onsdagen den 28 april.*

## Resultaträkningar

| Mkr                                                 | Q1/2004<br>jan–mar | Q1/2003<br>jan–mar | Rullande<br>12 mån   | 2003<br>helår        | 2002<br>helår    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Nettoomsättning                                     | 593                | 638                | 2 626                | 2 671                | 2 011            |
| Kostnad för sålda varor                             | – 502              | – 553              | – 2 296 <sup>1</sup> | – 2 347 <sup>1</sup> | – 1 744          |
| <b>Bruttoresultat</b>                               | <b>91</b>          | <b>85</b>          | <b>330</b>           | <b>324</b>           | <b>267</b>       |
| Försäljningskostnader                               | – 12               | – 12               | – 46                 | – 46                 | – 56             |
| Administrationskostnader                            | – 37               | – 37               | – 172 <sup>2</sup>   | – 172 <sup>2</sup>   | – 156            |
| Övriga rörelsekostnader                             | – 3                | – 3                | – 49 <sup>3</sup>    | – 49 <sup>3</sup>    | – 13             |
| <b>Rörelseresultat</b>                              | <b>39</b>          | <b>33</b>          | <b>63</b>            | <b>57</b>            | <b>42</b>        |
| Finansiella poster                                  | – 3                | – 15               | – 39                 | – 51                 | – 6 <sup>4</sup> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>            | <b>36</b>          | <b>18</b>          | <b>24</b>            | <b>6</b>             | <b>36</b>        |
| Skatt                                               | – 13               | – 8                | – 46                 | – 41                 | 24               |
| <b>Periodens resultat</b>                           | <b>23</b>          | <b>10</b>          | <b>– 22</b>          | <b>– 35</b>          | <b>60</b>        |
| Planenliga avskrivningar ingår med                  | 35                 | 40                 | 151                  | 156                  | 162              |
| Resultat per aktie efter full skatt (kr)            | 0,85               | 0,40               | – 0,90               | – 1,35               | 2,45             |
| D:o exkl. engångsposter (kr)                        | 0,85               | 0,40               | 2,65                 | 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 <sup>5</sup> (tusen st) | 26 307             | 26 307             | 26 307               | 26 307               | 24 466           |

<sup>1</sup> Innehåller Q3 2003 engångskostnader med 52 Mkr från omstrukturering av verksamheten i Ungern

<sup>2</sup> Innehåller Q3 2003 engångskostnader med 3 Mkr för omstrukturering av verksamheten i Ungern

<sup>3</sup> Innehåller Q4 2003 engångskostnader med 38 Mkr för nedskrivning av goodwill i Nolato Protec, Ungern

<sup>4</sup> Innehåller Q1 2002 realisationsvinst med 31 Mkr från försäljningen av Nolato Elastoteknik

<sup>5</sup> Justeringar har skett för historiska jämförelsesiffror av fondemissionselementet vid nyemissionen 2002

## Balansräkningar

| Mkr                                       | 2004–03–31   | 2003–03–31   | 2003–12–31   | 2002–12–31   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar        | 52           | 102          | 54           | 102          |
| Materiella anläggningstillgångar          | 704          | 777          | 690          | 801          |
| Finansiella anläggningstillgångar         | 5            | 21           | 4            | 29           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>        | <b>761</b>   | <b>900</b>   | <b>748</b>   | <b>932</b>   |
| Varulager                                 | 189          | 249          | 181          | 257          |
| Kortfristiga fordringar                   | 513          | 588          | 588          | 505          |
| Kassa, bank samt kortfristiga placeringar | 248          | 170          | 318          | 201          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>        | <b>950</b>   | <b>1 007</b> | <b>1 087</b> | <b>963</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                   | <b>1 711</b> | <b>1 907</b> | <b>1 835</b> | <b>1 895</b> |
| Eget kapital                              | 598          | 633          | 569          | 624          |
| Räntebärande skulder och avsättningar     | 539          | 683          | 625          | 701          |
| Ej räntebärande skulder och avsättningar  | 574          | 591          | 641          | 570          |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>     | <b>1 711</b> | <b>1 907</b> | <b>1 835</b> | <b>1 895</b> |

## Nyckeltal

|                                               | Q1/2004<br>jan–mar | Q1/2003<br>jan–mar | Rullande<br>12 mån | 2003<br>helår | 2002<br>helår |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Omsättningstillväxt (%)                       | – 7                | 46                 | 23                 | 33            | – 15          |
| Andel omsättning utanför Sverige (%)          | 64                 | 63                 | 68                 | 68            | 53            |
| Rörelseresultat (Mkr)                         | 39                 | 33                 | 63                 | 57            | 42            |
| D:o exkl. engångsposter (Mkr)                 | 39                 | 33                 | 156                | 150           | 42            |
| Resultat efter finansiella poster (Mkr)       | 36                 | 18                 | 24                 | 6             | 36            |
| D:o exkl. engångsposter (Mkr)                 | 36                 | 18                 | 117                | 99            | 5             |
| Rörelsemarginal (%)                           | 6,6                | 5,2                | 5,9 *              | 5,6 *         | 2,1           |
| Vinstmarginal (%)                             | 6,1                | 2,8                | 4,5 *              | 3,7 *         | 0,2 *         |
| Avkastning på totalt kapital (%)              | —                  | —                  | 8,5 *              | 7,4 *         | 3,1           |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%)          | —                  | —                  | 12,5 *             | 11,0 *        | 4,5           |
| Avkastning på operativt kapital (%)           | —                  | —                  | 15,3 *             | 15,0 *        | 4,0           |
| Avkastning på eget kapital (%)                | —                  | —                  | 11,5 *             | 9,7 *         | 3,5 *         |
| Soliditet (%)                                 | 35                 | 33                 | 35                 | 31            | 33            |
| Skuldsättningsgrad (%)                        | 90                 | 108                | 90                 | 110           | 112           |
| Räntetäckningsgrad (ggr)                      | 6                  | 3                  | 4 *                | 4 *           | 1 *           |
| Investeringar, brutto (Mkr)                   | 40                 | 25                 | 114                | 99            | 150           |
| Kassaflöde efter investeringar (Mkr)          | 70                 | 12                 | 286                | 228           | – 37          |
| Resultat per aktie efter full skatt (kr)      | 0,85               | 0,40               | – 0,90             | – 1,35        | 2,45          |
| D:o exkl. engångsposter (kr)                  | 0,85               | 0,40               | 2,65               | 2,20          | 0,70          |
| Kassaflöde per aktie (kr)                     | 2,65               | 0,45               | 10,85              | 8,65          | – 1,50        |
| Eget kapital per aktie (kr)                   | 23                 | 24                 | 23                 | 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                            | 2 283              | 2 138              | —                  | 2 353         | 1 992         |

\* Beräknade exklusive engångsposter

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

## Kassaflöde

| Mkr                                              | Q1/2004<br>jan–mar | Q1/2003<br>jan–mar | Rullande<br>12 mån | 2003<br>helår | 2002<br>helår |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde löpande verksamheten                  | 78                 | 63                 | 275                | 260           | 166           |
| Förändringar i rörelsekapital                    | 32                 | – 26               | 121                | 63            | – 146         |
| Investeringsverksamheten                         | – 40               | – 25               | – 110              | – 95          | – 57          |
| <b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b> | <b>70</b>          | <b>12</b>          | <b>286</b>         | <b>228</b>    | <b>– 37</b>   |
| Finansieringsverksamheten                        | – 140              | – 43               | – 208              | – 111         | 102           |
| <b>Minskning/ökning av likvida medel</b>         | <b>– 70</b>        | <b>– 31</b>        | <b>78</b>          | <b>117</b>    | <b>65</b>     |

## Förändring av eget kapital

| Mkr                                | 2004–03–31<br>jan – mars | 2003–03–31<br>jan – mar | 2003–12–31<br>helår | 2002–12–31<br>helår |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Belopp vid periodens ingång        | 569                      | 624                     | 624                 | 342                 |
| Utdelning                          | —                        | —                       | – 13                | —                   |
| Nyemission                         | —                        | —                       | —                   | 246                 |
| Omräkningsdifferens                | 6                        | – 2                     | – 11                | – 2                 |
| Byte av redovisningsprincip        | —                        | —                       | —                   | – 16                |
| Övrig förändring                   | —                        | 1                       | 4                   | – 6                 |
| Periodens resultat                 | 23                       | 10                      | – 35                | 60                  |
| <b>Belopp vid periodens utgång</b> | <b>598</b>               | <b>633</b>              | <b>569</b>          | <b>624</b>          |



Nolato AB, 260 93 Torekov  
 Tel 0431 442290 Fax 0431 442291  
 E-mail [info@nolato.se](mailto:info@nolato.se) Internet [www.nolato.se](http://www.nolato.se)  
 Org.nr. 556080-4592