



Nolato AB (publ) delårsrapport nio månader 2004 januari – september

Fortsatt kraftig resultatförbättring och starkt kassaflöde

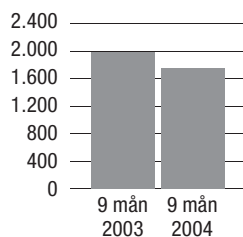
- Koncernens omsättning uppgick till 1.744 Mkr (1.978)
- Rörelseresultatet ökade till 144 Mkr (56)
- Resultat efter finansnetto uppgick till 131 Mkr (16)
- Resultat efter skatt uppgick till 94 Mkr (– 12)
- Resultat per aktie uppgick till 3,55 kr (–0,45 kr)
- Kassaflödet efter investeringar var fortsatt starkt och uppgick till 180 Mkr (94)

Koncernen i sammandrag

	Q3 2004	Q3 2003	Q1–Q3 2004	Q1–Q3 2003	Rullande 12 mån	Helår 2003
Nettoomsättning, Mkr	540	681	1 744	1 978	2 437	2 671
Rörelseresultat, Mkr	51	– 17	144	56	145	57
Resultat efter finansiella poster, Mkr	46	– 26	131	16	121	6
Resultat efter skatt, Mkr	37	– 37	94	– 12	71	– 35
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	95	40	180	94	314	228
Resultat per aktie, kr	1,40	– 1,40	3,55	– 0,45	2,65	– 1,35
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

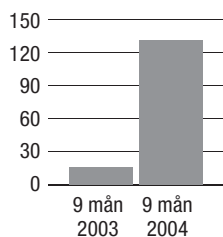
Omsättning

Januari – september (Mkr)



Resultat **

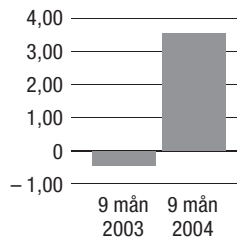
Januari – september (Mkr)



** Efter finansiella poster

Resultat per aktie

Januari – september (Kr)



Tredje kvartalet 2004

Koncernens omsättning under tredje kvartalet uppgick till 540 Mkr (681).

Den totala marknaden för mobiltelefoner har varit fortsatt stabil under kvartalet, med bra volymer. Efterfrågan på nätverksprodukter för telekom har haft en fortsatt positiv utveckling. Flertalet av Nolatos industrikunder har haft stabila volymer. Dock är industrikundernas efterfrågan klart påverkad av att tredje kvartalet innehåller en semesterperiod, vilket minskar

omsättningen i relation till övriga kvartal. Marknaden inom de nischer där Nolato Medical är verksamt, har haft en stabil utveckling under kvartalet.

Omsättningen inom Nolato Telecom uppgick till 303 Mkr (459) och påverkades negativt av att produktionen av kundprodukter med högt värde av inköpta komponenter har minskat ytterligare under kvartalet. Exkluderat för denna komponenteffekt om cirka 120 Mkr, har omsättningen minskat med 36 Mkr, framförallt som en effekt av lägre genomsnittliga pris- och kostnadsnivåer per enhet. Under kvartalet har nya systemprojekt till huvudkunderna rampats upp i produktion utan att lönsamheten påverkats negativt i någon större omfattning. Samtidigt sker produktväxlingar och äldre produkter har slutproducerats eller minskat i volym. Under fjärde kvartalet bedöms komponenteffekten att bli något lägre än under tredje kvartalet.

Nolato Telecom har under kvartalet erhållit nya betydande systemprojekt från huvudkunderna, för leverans under 2005.

Nolato Industrial ökade omsättningen till 207 Mkr (200) eller 4 procent jämfört med samma period föregående år. Volymer har varit stabila för flertalet av Nolatos kunder. Framför allt kunder inom fordonsindustrin har visat en positiv utveckling.

Nolato Medical ökade omsättningen till 35 Mkr (22) eller 59 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningen av kundprodukter, som

lanserades föregående år, har fortsatt att utvecklas väl under kvartalet. 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 41 procent.

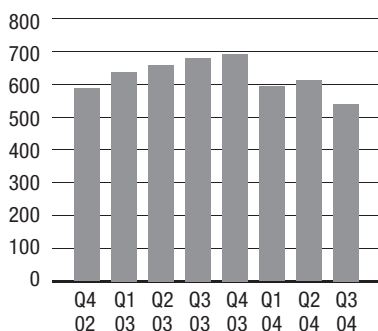
Koncernens rörelseresultat ökade till 51 Mkr (-17). Under tredje kvartalet föregående år, belastades rörelseresultatet med omstruktureringskostnader i form av nedskrivningar av anläggningstillgångar, stängningskostnader samt kostnader för personalreduktion för verksamheterna i Ungern, med totalt 55 Mkr. Exklusive dessa omstruktureringskostnader var rörelseresultatet 38 Mkr för tredje kvartalet föregående år.

Nolato Telecom förbättrade rörelseresultatet med 8 Mkr och Nolato Medical med 4 Mkr jämfört med samma period föregående år, medan Nolato Industrial minskade rörelseresultatet med 3 Mkr.

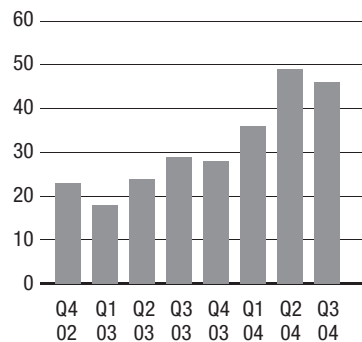
Inom Nolato Telecom förbättrades rörelsemarginalen väsentligt, till 11,6 procent (5,9). Detta som en följd av fortsatt stark utveckling av den kinesiska verksamheten, god lönsamhet för resultatenhetens specialföretag inom skärmande lösningar, tejper och packningar samt minskad försäljning av produkter med högt värde av inköpta komponenter.

Även Nolato Medical förbättrade rörelsemarginalen väsentligt, till 20,0 procent (13,6). Ökade volymer har förbättrat kapacitetsutnyttjandet, vilket

Omsättning per kvartal



Resultat per kvartal



Efter finansiella poster, exkl. engångsposter

Omsättning och rörelseresultat per resultatenhet

Mkr	Omsättning Q3/2004	Omsättning Q3/2003	Rörelseresultat Q3/2004	Rörelseresultat Q3/2003	Rörelsemarg Q3/2004	Rörelsemarg Q3/2003
Nolato Telecom	303	459	35	27	11,6 %	5,9 %
Nolato Industrial	207	200	14	17*	6,8 %	8,5 %*
Nolato Medical	35	22	7	3	20,0 %	13,6 %
Koncernjusteringar, moderbolag	-5	0	-5	-9	—	—
Totalt koncernen	540	681	51	38*	9,4 %	5,6 %*

* Exklusive engångsposter

har lett till produktivitetsförbättringar och ökade marginaler.

Marginalen för Nolato Industrial uppgick till 6,8 procent (8,5), vilket var i nivå med marginalen för tidigare kvartal under året. Den högre marginalen motsvarande period föregående år var framför allt ett resultat av en gynnsam produktmix i de svenska verksamheterna.

De förbättrade marginalerna inom Nolato Telecom och Nolato Medical medförde att koncernens rörelsemarginal förbättrades kraftigt, till 9,4 procent (5,6).

Stigande oljepriser samt ökat kapacitetsutnyttjande bland tillverkare av plastråvara har lett till stigande priser på råvara för plasttillverkning. Nolatos resultat under tredje kvartalet har endast påverkats marginellt av dessa råvaruprisökningar. Nolato har 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 46 Mkr (–26). Under tredje kvartalet föregående år, belastades resultatet med omstrukturingskostnader för verksamheterna i Ungern, med totalt 55 Mkr. Exklusive dessa omstrukturingskostnader var resultatet efter finansnetto 29 Mkr för tredje kvartalet föregående år. I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med +1 Mkr (–2) under tredje kvartalet, varav merparten avser valutakursdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Januari – September 2004

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 1.744 Mkr (1.978) under de första nio månaderna.

Koncernens rörelseresultat ökade under de första nio månaderna till 144 Mkr (56). Under samma period föregående år, belastades rörelseresultatet med omstrukturingskostnader i Ungern om totalt 55 Mkr. Exklusive dessa omstrukturingskostnader var rörelseresultatet 111 Mkr.

Rörelsemarginalen ökade därmed till 8,3 procent, jämfört med 5,6 procent exklusive omstrukturingskostnader i Ungern föregående år.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 131 Mkr (16). Exklusive omstrukturingskostnader var resultatet efter finansnetto 71 Mkr för samma period föregående år. I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med +6 Mkr (–12) under de första nio månaderna, 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 nettoskuldsättning.

Resultatet per aktie uppgick till 3,55 kr (–0,45). Den effektiva skattesatsen har fortsatt att sjunka och uppgick till 28 procent under perioden.

Avkastningen på sysselsatt kapital, exklusive engångsposter, uppgick till 15,6 procent för senaste tolv månadersperioden (11,0 procent för kalenderåret 2003). Avkastningen på operativt kapital, exklusive engångsposter, uppgick till 19,4 procent för senaste tolv månadersperioden (15,0 procent för kalenderåret 2003).

Nolato Telecom

Omsättning och rörelseresultat		
9 månader	2004	2003
Omsättning (Mkr)	979	1.236
Rörelseresultat (Mkr)	95	78
Rörelsemarginal (%)	9,7	6,3

Omsättningen uppgick till 979 Mkr (1.236), vilket motsvarar 55 procent (62) av koncernens totala omsättning. Jämfört med motsvarande period föregående år, har omsättningen påverkats negativt med cirka 235 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 kostnader och prisnivåer, sjunker genomsnittliga styckpriser, vilket har påverkat omsättningen negativt, trots goda volymer. Investeringarna och kapacitetsutbyggnaden fortsätter. Ett nytt hyresavtal har tecknats, vilket innebär att fabriksytan i Kina fördubblas. Antalet anställda uppgick till cirka 1.400 personer vid periodens slut.

Leveranserna av nätverksprodukter till telekomkunder från Kristianstadsenheten har utvecklats väl under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 95 Mkr (78). Rörelsemarginalen har förbättrats till 9,7 procent (6,3). 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 resultatens specialföretag inom skärmande lösningar, tejper och packningar liksom stabil utveckling av lönsamheten i den kinesiska verksamheten. Under andra och tredje kvartalet har nya produkter till resultatenshetens 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		
9 månader	2004	2003
Omsättning (Mkr)	679	682
Rörelseresultat (Mkr)	46	47
Rörelsemarginal (%)	6,8	6,9

Omsättningen uppgick till 679 Mkr (682), vilket motsvarar 39 procent (34) av koncernens totala omsättning. Efter låga volymer i början av året, har volymerna förbättrats och varit stabila för flertalet kunder. Framför allt kunder inom fordonsindustrin har visat en positiv utveckling. Kundsegmentet Household har dock haft svaga volymer under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 46 Mkr (47). Rörelsemarginalen var i stort sett oförändrad och uppgick till 6,8 procent (6,9). Ett flertal nya projekt till viktiga kunder har erhållits under perioden, merparten med produktionsstart under första halvåret 2005. Priskonkurrensen har ökat och är stark för närvarande, 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.

Planen för Ungernverksamheten ligger fast och utvecklingen är i linje med denna. Genomförda kostnadsbesparingar har haft fullt genomslag, men på grund av låga volymer har den ungerska verksamheten redovisat fortsatt negativa resultat under de första nio månaderna. De intensiva marknadsaktiviteterna fortsätter och har resulterat i införsäljning av nya kundprojekt i Centraleuropa. Dessa nya kundprojekt beräknas börja leda till förbättrade volymer och omsättning under slutet av 2004. Merparten av de nya volymerna kommer under 2005. En översyn av lönsamheten per segment/kundprodukt i den ungerska verksamheten

genomförs för att fokusera verksamheten mot lönsammare områden, vilket kan påverka volymerna för befintliga produkter negativt.

Nolato Medical

Omsättning och rörelseresultat		
9 månader	2004	2003
Omsättning (Mkr)	97	73
Rörelseresultat (Mkr)	19	13
Rörelsemarginal (%)	19,6	17,8

Omsättningen ökade med 33 procent till 97 Mkr (73), vilket motsvarar 6 procent (4) av koncernens totala omsättning. Volymerna har ökat under perioden och tillväxten i kundprojekt som lanserades föregående år 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 27 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 19 Mkr (13). Rörelsemarginalen låg på en hög nivå under perioden, 19,6 procent (17,8), tack vare gynnsam produktmix och bra volymer.

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 2.612 personer (2.318). Antalet anställda har ökat kraftigt i Kina, medan antalet har minskat i Kristianstad och Ungern.

Investeringar

De totala bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till 94 Mkr (74).

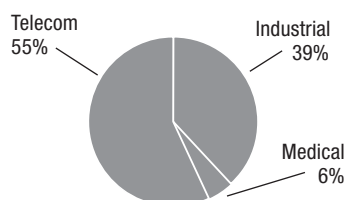
Finansiell ställning

Kassaflödet före investeringar uppgick till 274 Mkr (163). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 180 Mkr (94). Nettoinvesteringarna uppgick till 94 Mkr (74).

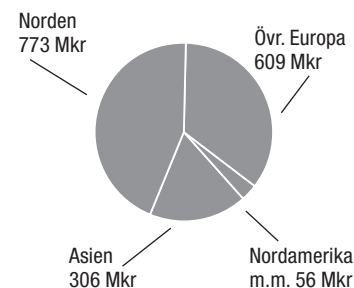
Räntebärande tillgångar uppgick till 317 Mkr och räntebärande skulder till 528 Mkr, att jämföras med 318 Mkr respektive 625 Mkr vid det senaste årsskiftet. Nettoskulden uppgick därmed till 211 Mkr, att jämföras med 307 Mkr vid det senaste årsskiftet.

Eget kapital uppgick till 645 Mkr jämfört med 569 Mkr vid det senaste årsskiftet. Soliditeten uppgick till 38 procent jämfört med 31 procent vid det senaste årsskiftet.

Resultatenheternas del av omsätt.



Omsättning per geografisk region



Framtidsutsikter

Inom Nolato Telecom bidrog kundprodukter med avsevärt högre värde av inköpta komponenter väsentligt 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 senaste kvartalsrapporten, 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 28 Mkr (27). Resultat före skatt uppgick till –59 Mkr (–13). 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.

Tillämpning av rekommendationer som trätt i kraft sedan 1 januari 2004, har ej inneburit några väsentliga effekter 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 tredje 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 ej kunnat erhållas från Alecta. Påverkan av IAS 39, pga lägre marknadsvärden än redovisade värden för sk derivatinstru-

ment, bedöms dock efter de första nio månaderna till 3 Mkr, jämfört med 4 Mkr per årsskiftet. Därmed skulle det egna kapitalet justerats med –3 Mkr, medan ingen väsentlig effekt skulle påverka resultaträkningen pga bedömd möjlighet till sk säkringsredovisning, se senaste årsredovisning för ytterligare kommentarer.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2004:

– 8 februari 2005

Rapport för första kvartalet 2005:

– 27 april 2005

Bolagsstämma:

– 27 april 2005

Torekov 26 oktober 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

Vid en presentation i Stockholm den 27 oktober kl 08.00 kommenterar Georg Brunstam och Per-Ola Holmström delårsrapporten.

För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 16.00 den 26 oktober. Anmälan sker per e-post till elisabeth.larsson@nolato.se eller per telefon 0431-442290.

Resultaträkningar

Mkr	Q3 2004	Q3 2003	Q1–Q3 2004	Q1–Q3 2003	Rullande 12 mån	2003 helår	2002 helår
Nettoomsättning	540	681	1 744	1 978	2 437	2 671	2 011
Kostnad för sålda varor	– 448	– 642 ¹	– 1 460	– 1 749 ¹	– 2 058 ¹	– 2 347 ¹	– 1 744
Bruttoresultat	92	39	284	229	379	324	267
Försäljningskostnader	– 14	– 9	– 39	– 33	– 52	– 46	– 56
Administrationskostnader	– 24	– 44 ²	– 93	– 130 ²	– 135 ²	– 172 ²	– 156
Övriga rörelsekostnader	– 3	– 3	– 8	– 10	– 47 ³	– 49 ³	– 13
Rörelseresultat	51	– 17	144	56	145	57	42
Finansiella poster	– 5	– 9	– 13	– 40	– 24	– 51	– 6 ⁴
Resultat efter finansiella poster	46	– 26	131	16	121	6	36
Skatt	– 9	– 11	– 37	– 28	– 50	– 41	24
Resultat efter skatt	37	– 37	94	– 12	71	– 35	60
Totala avskrivningar som belastat resultatet	35	37	104	119	141	156	162
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	1,40	– 1,40	3,55	– 0,45	2,65	– 1,35	2,45
D:o exkl. engångsposter (kr)	1,40	0,70	3,55	1,65	4,10	2,20	0,70
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Genomsnittligt antal aktier ⁵ (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	24 466

¹ Innehåller Q3 2003 engångskostnader med 52 Mkr från omstrukturering av verksamheten i Ungern

² Innehåller Q3 2003 engångskostnader med 3 Mkr för omstrukturering av verksamheten i Ungern

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

⁴ Innehåller Q1 2002 realisationsvinst med 31 Mkr från försäljningen av Nolato Elastoteknik

⁵ Justeringar har skett för historiska jämförelsesiffror av fondemissionselementet vid nyemissionen 2002

Balansräkningar

Mkr	2004–09–30	2003–09–30	2003–12–31	2002–12–31
Immateriella anläggningstillgångar	47	95	54	102
Materiella anläggningstillgångar	687	703	690	801
Finansiella anläggningstillgångar	—	9	4	29
Summa anläggningstillgångar	734	807	748	932
Varulager	177	210	181	257
Kortfristiga fordringar	478	630	588	505
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	317	196	318	201
Summa omsättningstillgångar	972	1 036	1 087	963
Summa tillgångar	1 706	1 843	1 835	1 895
Eget kapital	645	595	569	624
Räntebärande skulder och avsättningar	528	636	625	701
Ej räntebärande skulder och avsättningar	533	612	641	570
Summa skulder och eget kapital	1 706	1 843	1 835	1 895

Kvartalsdata

Koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (Mkr)	2004	593	611	540		
	2003	638	659	681	693	2 671
Engångsposter (Mkr)	2004	—	—	—		
	2003	—	—	– 55	– 38	– 93
Rörelseresultat (Mkr)	2004	39	54	51		
	2003	33	40	38 *	39 *	150 *
Resultat efter finansnetto (Mkr)	2004	36	49	46		
	2003	18	24	29 *	28 *	99 *
Resultat efter skatt (Mkr)	2004	23	34	37		
	2003	10	15	18 *	15 *	58 *
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	2004	70	15	95		
	2003	12	42	40	134	228
Resultat per aktie (kr)	2004	0,85	1,30	1,40		
	2003	0,40	0,55	0,70 *	0,55 *	2,20 *
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2004	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		
	2003	375	402	459	450	1 686
Nolato Industrial	2004	228	244	207		
	2003	244	238	200	230	912
Nolato Medical	2004	30	32	35		
	2003	24	27	22	29	102
Koncernjusteringar, moderbolag	2004	– 2	– 4	– 5		
	2003	– 5	– 8	0	– 16	– 29
Totalt koncernen	2004	593	611	540		
	2003	638	659	681	693	2 671

Rörelseresultat per resultatenhet per kvartal (Mkr)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	2004	25	35	35		
	<i>Rörelsemarginal</i>	7,4%	10,3%	11,6%		
	2003	22	29	27	31	109
	<i>Rörelsemarginal</i>	5,9%	7,2%	5,9%	6,9%	6,5%
Nolato Industrial	2004	15	17	14		
	<i>Rörelsemarginal</i>	6,6%	7,0%	6,8%		
	2003	13	17	17 *	12 *	59 *
	<i>Rörelsemarginal</i>	5,3%	7,1%	8,5% *	5,2% *	6,5% *
Nolato Medical	2004	5	7	7		
	<i>Rörelsemarginal</i>	16,7%	21,9%	20,0%		
	2003	4	6	3	3	16
	<i>Rörelsemarginal</i>	16,7%	22,2%	13,6%	10,3%	15,7%
Koncernjusteringar, moderbolag	2004	– 6	– 5	– 5		
	2003	– 6	– 12	– 9	– 7	– 34
Totalt koncern	2004	39	54	51		
	<i>Rörelsemarginal</i>	6,6%	8,8%	9,4%		
	2003	33	40	38 *	39 *	150 *
	<i>Rörelsemarginal</i>	5,2%	6,1%	5,6% *	5,6% *	5,6% *

* Exklusive engångsposter

Nyckeltal

	Q3 2004	Q3 2003	Q1–Q3 2004	Q1–Q3 2003	Rullande 12 mån	2003 helår	2002 helår
Omsättningstillväxt (%)	– 21	58	– 12	47	– 5	33	– 15
Andel omsättning utanför Sverige (%)	65	74	64	67	66	68	53
Rörelseresultat (Mkr)	51	– 17	144	56	145	57	42
D:o exkl. engångsposter (Mkr)	51	38	144	111	183	150	42
Resultat efter finansiella poster (Mkr)	46	– 26	131	16	121	6	36
D:o exkl. engångsposter (Mkr)	46	29	131	71	159	99	5
Rörelsemarginal (%)	9,4	5,6 *	8,3	5,6 *	7,5 *	5,6 *	2,1
Vinstmarginal (%)	8,5	4,3 *	7,5	3,6 *	6,5 *	3,7 *	0,2 *
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	—	—	10,6 *	7,4 *	3,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	—	—	15,6 *	11,0 *	4,5
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	—	—	19,4 *	15,0 *	4,0
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	—	—	17,6 *	9,7 *	3,5 *
Soliditet (%)	—	—	38	32	—	31	33
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	82	107	—	110	112
Räntetäckningsgrad (ggr)	8	5 *	7	3 *	6 *	4 *	1 *
Investeringar, brutto (Mkr)	23	28	94	74	119	99	150
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	95	40	180	94	314	228	– 37
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	1,40	– 1,40	3,55	– 0,45	2,65	– 1,35	2,45
D:o exkl. engångsposter (kr)	1,40	0,70	3,55	1,65	4,10	2,20	0,70
Kassaflöde per aktie (kr)	3,60	1,50	6,85	3,55	11,95	8,65	– 1,50
Eget kapital per aktie (kr)	—	—	25	23	—	22	24
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Genomsnittligt antal aktier ** (tusen)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	24 466
Antal årsanställda	—	—	2 612	2 318	—	2 353	1 992

* Beräknade exklusive engångsposter

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

Kassaflöde

Mkr	Q3 2004	Q3 2003	Q1–Q3 2004	Q1–Q3 2003	Rullande 12 mån	2003 helår	2002 helår
Kassaflöde löpande verksamheten	81	65	254	200	314	260	166
Förändringar i rörelsekapital	37	2	20	– 37	120	63	– 146
Investeringsverksamheten	– 23	– 27	– 94	– 69	– 120	– 95	– 57
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	95	40	180	94	314	228	– 37
Finansieringsverksamheten	– 17	– 11	– 181	– 99	– 193	– 111	102
Minskning/ökning av likvida medel	78	29	– 1	– 5	121	117	65

Förändring av eget kapital

Mkr	2004–09–30 jan–sep	2003–09–30 jan–sep	2003–12–31 helår	2002–12–31 helår
Belopp vid periodens ingång	569	624	624	342
Utdelning	– 21	– 13	– 13	—
Nyemission	—	—	—	246
Omräkningsdifferens	2	– 8	– 11	– 2
Byte av redovisningsprincip	—	—	—	– 16
Övrig förändring	1	4	4	– 6
Resultat efter skatt	94	– 12	– 35	60
Belopp vid periodens utgång	645	595	569	624



Nolato AB, 260 93 Torekov
 Tel 0431 442290 Fax 0431 442291
 E-mail info@nolato.se Internet www.nolato.se
 Org.nr. 556080-4592