



Nolato AB (publ) delårsrapport sex månader 2006

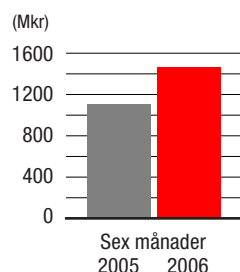
Kraftig omsättningsökning och fortsatt ökat resultat

- Koncernens omsättning ökade med 32 % till 1.461 Mkr (1.108)
- Kraftig omsättningsökning inom Nolato Telecom genom högt värde per enhet
- Rörelseresultatet ökade till 113 Mkr (91)
- Resultat efter finansnetto ökade med 28 % till 106 Mkr (83)
- Resultat efter skatt ökade till 88 Mkr (63)
- Resultat per aktie ökade med 40 % till 3,35 kr (2,40)
- Kassaflödet efter investeringar var starkt och uppgick till 102 Mkr (87)

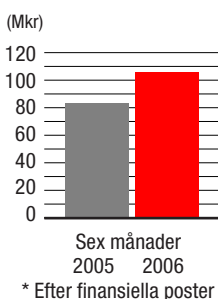
■ Koncernen i sammandrag

	Q2 2006	Q2 2005	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	Rullande 12 mån	Helår 2005
Nettoomsättning, Mkr	867	565	1 461	1 108	2 609	2 256
Rörelseresultat, Mkr	62	51	113	91	243	221
Resultat efter finansiella poster, Mkr	59	47	106	83	231	208
Resultat efter skatt, Mkr	51	36	88	63	206	181
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	54	33	102	87	173	158
Resultat per aktie, kr	1,94	1,35	3,35	2,40	7,83	6,88
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

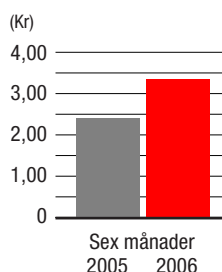
■ Omsättning



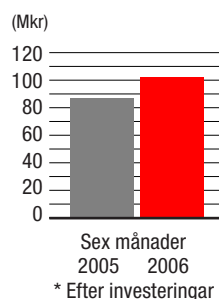
■ Resultat *



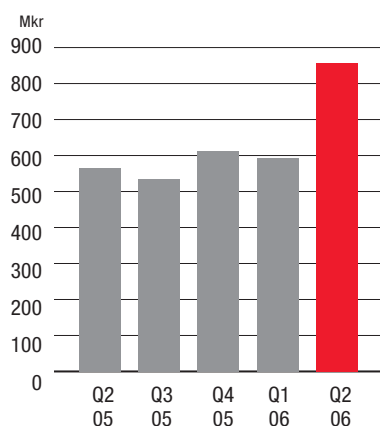
■ Resultat per aktie



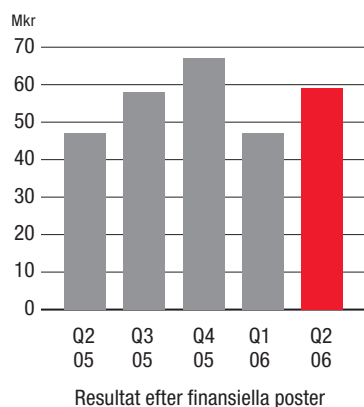
■ Kassaflöde *



Omsättning per kvartal



Resultat per kvartal



Andra kvartalet 2006

- Omsättningen ökade med 53 procent till 867 Mkr (565)
- Omsättningen inom Nolato Telecom ökade med 110 procent
- Omsättningen inom Nolato Medical ökade med 18 procent

Försäljning

Koncernens omsättning under andra kvartalet ökade med 53 procent till 867 Mkr (565). Omsättningen för Nolato Telecom mer än fördubblades, framförallt genom ett högt värde per levererad enhet. Omsättningen för Nolato Medical ökade med 18 procent, medan omsättningen för Nolato Industrial sjönk något.

Omsättningen inom Nolato Telecom ökade med 110 procent och uppgick till 580 Mkr (276). Värdet per levererad enhet har ökat kraftigt, vilket har påverkat omsättningen positivt. Det ökade värdet beror framför allt på ett projekt där Nolato har haft en större vertikal integration i värdekedjan än normalt. Vidare var antalet monterade komponenter större, samtidigt som andelen komplexa mobiltelefoner, med fler plastkomponenter, högre krav på ytfinish som lackering, metallisering etc, var fortsatt hög.

Bedömningen är att ovan nämnda speciella projekt kommer att ha väsentligt lägre leveranser under tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet, medan den övriga projektportföljen ser stark ut under det tredje kvartalet. Sammantaget innebär detta att Nolato Tele-

coms omsättning bedöms bli väsentligt lägre under tredje kvartalet än under andra kvartalet.

Nolato Medical ökade omsättningen till 58 Mkr (49) eller med 18 procent jämfört med samma period föregående år. Övertagandet av produktionen av insulinpennan till Novo Nordisk sker successivt och har tillsammans med stark utveckling för övriga huvudkunder lett till den ökade omsättningen.

Nolato Industrials omsättning minskade något och uppgick till 235 Mkr (244). Volymerna har totalt sett varit stabila under kvartalet.

Resultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 22 procent till 62 Mkr (51).

Nolato Telecom ökade rörelseresultatet med 17 Mkr medan Nolato Medical minskade resultatet med 5 Mkr och Nolato Industrial med 1 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Rörelsemarginalen för Nolato Telecom uppgick till 7,8 procent (10,1). Den lägre marginalen, jämfört med samma period föregående år, var framförallt en effekt av förändrad produktmix med ökad vertikal integration, mer inköpta komponenter och högre andel komplexa mobiltelefoner.

Rörelsemarginalen för Nolato Medical uppgick till 12,1 procent (24,5). Under kvartalet har kostnaderna i produktionen varit onormalt höga på grund av upprampning av kundprojekt. Kostnaderna avser kassationer och högre bemanning när dessa projekt har ökat i volym.

Omsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per resultatenhet

Mkr	Omsättning Q2/2006	Omsättning Q2/2005	Rörelseresultat Q2/2006	Rörelseresultat Q2/2005	Rörelsemarginal Q2/2006	Rörelsemarginal Q2/2005
Nolato Telecom	580	276	45	28	7,8 %	10,1 %
Nolato Medical	58	49	7	12	12,1 %	24,5 %
Nolato Industrial	235	244	18	19	7,7 %	7,8 %
Koncernjust., moderbolag	-6	-4	-8	-8	—	—
Totalt koncernen	867	565	62	51	7,2 %	9,0 %

Nolato Industrials rörelsemarginal var i stort sett oförändrad och uppgick till 7,7 procent (7,8).

Sammantaget uppgick koncernens rörelsemarginal till 7,2 procent (9,0).

Priserna på råvara för plasttillverkning förändrades inte väsentligt under andra kvartalet 2006 jämfört med första kvartalet 2006, men var fortsatt på en historiskt mycket hög nivå. Tack vare olika åtgärder har råvaruprishöjningarna endast haft marginell effekt på resultatet för andra kvartalet.

Som rapporterades i föregående kvartalsrapport, har Nolato under det andra kvartalet sålt en produktionsfastighet i Ungern, som inte längre används i operativ verksamhet. Försäljningen innebar en positiv påverkan på koncernens resultat med 10 Mkr. Under andra kvartalet har en nedskrivning gjorts av Nolato Telecoms produktionsfastighet i Kristianstad, som en följd av den minskade verksamheten där. Nedskrivningen uppgick till 10 Mkr och har påverkat andra kvartalet negativt. Nettot av de båda engångstransaktionerna var därmed marginell.

Rörelseresultatet har belastats av resultateffekter av valutaförändringar med -3 Mkr (-1 Mkr) under andra kvartalet.

Resultatet efter finansnetto ökade med 26 procent till 59 Mkr (47). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med -2 Mkr (0) under andra kvartalet, varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt ökade till 51 Mkr (36). Resultatet per aktie ökade till 1,94 kr (1,35).

Första halvåret 2006

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 1.461 Mkr (1.108) under första halvåret. Koncernens rörelseresultat ökade till 113 Mkr (91).

Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent jämfört med 8,2 procent för samma period föregående år.

Resultatet efter finansnetto ökade med 28 procent till 106 Mkr (83). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med -3 Mkr (-1) under första halvåret, varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt ökade till 88 Mkr (63).

Resultatet per aktie ökade till 3,35 kr (2,40). Den effektiva skattesatsen har sjunkit och uppgick till 17 procent (24), tack vare låg skattesats i den kinesiska verksamheten.

Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 23,6 procent för senaste tolv månadersperioden (21,0 procent för kalenderåret 2005). Avkastningen på operativt kapital ökade till 28,5 procent för senaste tolv månadersperioden (25,5 procent för kalenderåret 2005).

Nolato Telecom

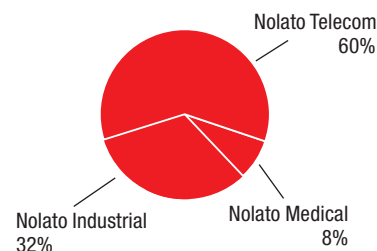
Omsättning och rörelseresultat

6 mån	2006	2005
Omsättning (Mkr)	891	551
Rörelseresultat (Mkr)	73	51
Rörelsemarginal (%)	8,2	9,3

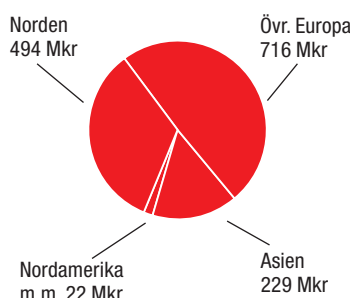
Omsättningen ökade med 62 procent till 891 Mkr (551), vilket motsvarar 60 procent (49) av koncernens totala omsättning.

Marknadstillväxten för mobiltelefoner har varit fortsatt god under perioden. Nolato Telecoms värde per levererad enhet har ökat, speciellt under det andra kvartalet, vilket påverkat omsättningen positivt. Det ökade värdet beror på ökad vertikal integration,

Resultatenheternas andel av omsättningen



Omsättning per geografisk marknad



mer monterade inköpta komponenter samt större andel komplexa mobiltelefoner med fler plastkomponenter, högre krav på ytfinish som lackering, metalisering etc.

Betydande kundprojekt har startats upp under både det första och det andra kvartalet. Ett projekt skiljer sig mot övriga projekt genom att Nolato Telecom i detta projekt även monterar och testar elektronikkomponenter, bland annat LCD-displayen på denna mobiltelefon.

Utbyggnad av verktygs- och lackeringskapaciteten i Kina har fortsatt enligt plan, både genom nyinvesteringar och omflyttning från Nolatos verksamheter i Europa.

Nolato Telecoms etablering av en tillverkningsenhet i Kuala Lumpur, Malaysia, har fortlopt enligt plan och enheten har startat mindre produktion under det andra kvartalet.

Rörelseresultatet ökade till 73 Mkr (51). Rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (9,3). Den lägre marginalen jämfört med samma period föregående år, var framförallt en effekt av förändrad produktmix med ökad vertikal integration, med högre andel inköpta komponenter samt mer komplexa mobiltelefoner. Prispressen var fortsatt stark.

Nolato Medical

Omsättning och rörelseresultat		
6 mån	2006	2005
Omsättning (Mkr)	113	88
Rörelseresultat (Mkr)	17	20
Rörelsemarginal (%)	15,0	22,7

Omsättningen ökade med 28 procent till 113 Mkr (88), vilket motsvarar 8 procent (8) av koncernens totala omsättning.

Projektet med övertagande av produktion av insulinpennan till Novo Nordisk har ökat successivt under det första halvåret. Affärsområdets kraftiga tillväxt förklaras till större delen av de ökande volymerna från detta projekt.

Samtidigt har Europasatsningen, som inleddes under 2005, varit framgångsrik och lett till nya projekt för produktion i Ungern, vilket också har bidragit till omsättningstillväxten.

Rörelseresultatet uppgick till 17 Mkr (20). Rörelsemarginalen uppgick till 15,0 procent (22,7). Under andra kvartalet har kostnaderna i produktionen varit onormalt höga på grund av upprampning av kundprojekt, bland annat insulinpennan. Kostnaderna har varit höga för kassationer och högre bemanning när dessa projekt har ökat i volym. Dessa kostnader bedöms successivt sjunka under andra halvåret 2006, för att nå en mera normal nivå vid årsskiftet.

Nolato Industrial

Omsättning och rörelseresultat		
6 mån	2006	2005
Omsättning (Mkr)	470	475
Rörelseresultat (Mkr)	38	35
Rörelsemarginal (%)	8,1	7,4

Omsättningen uppgick till 470 Mkr (475), vilket motsvarar 32 procent (43) av koncernens totala omsättning. Volymerna har totalt sett varit stabila under det första halvåret.

Genomförda satsningar för att erhålla nya projekt till fordonsindustrin och utvald övrig allmän industri, börjar nu ge effekt i form av en ökad omsättning. Samtidigt har Nolato minskat försäljningen till konsumentelektronik- och vitvaruindustrin, dels som en följd av en aktiv marknadsstrategi, dels på grund av att vissa kunder flyttat verksamhet till andra länder.

Rörelseresultatet ökade och uppgick till 38 Mkr (35). Rörelsemarginalen ökade till 8,1 procent (7,4). Marginalförbättringen var till största delen en effekt av effektiviseringar i såväl den svenska som den ungerska verksamheten samt en förändrad kundmix. Prispressen var fortsatt stark.

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 4.082 personer (2.764). Antalet anställda har ökat i Asien.

Investeringar

De totala bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till 70 Mkr (67).

Finansiell ställning

Kassaflödet före investeringar uppgick till 170 Mkr (154). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 102 Mkr (87). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 68 Mkr (67). En rörelsefastighet i Ungern har sålts under andra kvartalet, vilket medfört en inbetalning på 14 Mkr.

Räntebärande tillgångar uppgick till 207 Mkr (135) och räntebärande skulder och avsättningar till 254 Mkr (270). Marknadsvärdering av derivat avseende räntebärande skulder uppgick till +7 Mkr. Nettoskulden uppgick därmed till 40 Mkr (135). Eget kapital uppgick till 830 Mkr (695). Soliditeten uppgick till 42 procent (46).

Framtidsutsikter

Nolato står fast vid bedömningen för helåret 2006 i bokslutskommunikén, att Nolato Telecom bedöms öka sin omsättning till följd av ökade volymer och större värde per levererad enhet. Nolato Industrials omsättning bedöms vara relativt oförändrad, medan Nolato Medical bedöms fortsätta sin positiva omsättningsutveckling.

Ersättningar till anställda

Som redogjorts för i årsredovisningen 2005, sidan 57, hade koncernchefen ett avtal baserat på utvecklingen av Nolatos aktiekurs. Detta avtal förföll under andra kvartalet 2006 och ersättningen, som reserverats och kostnadsförts löpande tidigare, har reglerats med koncernchefen. Under andra kvartalet har ett nytt liknande avtal träffats med koncernchefen. Avtalet baseras på utvecklingen av Nolatos aktiekurs och mera detaljerade villkor i avtalet framgår på Nolatos hemsida, www.nolato.se, under Bolagsstyrning.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 13 Mkr (12). Resultat före skatt uppgick till –1 Mkr (26).

Några väsentliga investeringar gjordes inte under perioden.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Nolatos koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), som beskrivs i årsredovisningen för 2005, sidorna 51 – 54.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS34, Interim Financial Reporting och Redovisningsrådets rekommendation RR31 Delårsrapportering för koncerner.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2006 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

Kommande informationstillfällen

■ Rapport för nio månader 2006:

25 oktober 2006

■ Bokslutskommuniké för 2006:

31 januari 2007

Torekov 20 juli 2006

Nolato AB (publ)

Georg Brunstam

VD och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport 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 delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Torekov 20 juli 2006

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 telefonkonferens den 20 juli kl 14.00 kommenterar Georg Brunstam och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För att delta i telefonkonferensen ring 08-686 70 80 och ange koden 40 84 10.

Resultaträkningar

Mkr	Q2 2006	Q2 2005	Q1–Q2 2006	Q1–Q2 2005	Rullande 12 mån	Helår 2005
Nettoomsättning	867	565	1 461	1 108	2 609	2 256
Kostnad för sålda varor	– 768 ¹⁾	– 466	– 1 263 ¹⁾	– 923	– 2 191 ¹⁾	– 1 851
Bruttoresultat	99	99	198	185	418	405
Försäljningskostnader	– 14	– 11	– 27	– 23	– 50	– 46
Administrationskostnader	– 32	– 36	– 66	– 69	– 132	– 135
Övriga rörelseintäkter	10 ²⁾	—	10 ²⁾	—	10 ²⁾	—
Övriga rörelsekostnader	– 1	– 1	– 2	– 2	– 3	– 3
Rörelseresultat	62	51	113	91	243	221
Finansiella poster	– 3	– 4	– 7	– 8	– 12	– 13
Resultat efter finansiella poster	59	47	106	83	231	208
Skatt	– 8	– 11	– 18	– 20	– 25	– 27
Resultat efter skatt	51	36	88	63	206	181
Totala av- och nedskrivningar som belastat resultatet	44	34	77	68	144	135
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	1,94	1,35	3,35	2,40	7,83	6,88
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

1) Innehåller nedskrivning av fastighet med –10 Mkr

2) Innehåller realisationsvinst från försäljning av rörelsefastighet med +10 Mkr

Balansräkningar

Mkr	2006–06–30	2005–06–30	2005–12–31
Materiella anläggningstillgångar	691	677	724
Immateriella anläggningstillgångar	49	52	51
Finansiella anläggningstillgångar	4	—	4
Summa anläggningstillgångar	744	729	779
Varulager	240	206	183
Kundfordringar	689	383	473
Övriga omsättningstillgångar	91	68	70
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	207	135	163
Summa omsättningstillgångar	1 227	792	889
Summa tillgångar	1 971	1 521	1 668
Eget kapital	830	695	832
Räntebärande avsättningar	60	57	59
Ej räntebärande avsättningar	91	84	88
Räntebärande skulder	194	213	183
Ej räntebärande skulder	796	472	506
Summa eget kapital och skulder	1 971	1 521	1 668

Kvartalsdata

Koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (Mkr)	2006	594	867			
	2005	543	565	535	613	2 256
Rörelseresultat (Mkr)	2006	51	62			
	2005	40	51	60	70	221
Resultat efter finansnetto (Mkr)	2006	47	59			
	2005	36	47	58	67	208
Resultat efter skatt (Mkr)	2006	37	51			
	2005	27	36	47	71	181
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	2006	48	54			
	2005	54	33	9	62	158
Resultat per aktie (kr)	2006	1,41	1,94			
	2005	1,05	1,35	1,78	2,70	6,88
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2006	26 307	26 307			
	2005	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

Nettoomsättning per resultatenhet per kvartal (Mkr)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	2006	311	580			
	2005	275	276	291	330	1 172
Nolato Medical	2006	55	58			
	2005	39	49	42	54	184
Nolato Industrial	2006	235	235			
	2005	231	244	203	233	911
Koncernjusteringar, moderbolag	2006	- 7	- 6			
	2005	- 2	- 4	- 1	- 4	- 11
Totalt koncernen	2006	594	867			
	2005	543	565	535	613	2 256

Rörelseresultat per resultatenhet per kvartal (Mkr)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	2006	28	45			
	<i>Rörelsemarginal</i>	9,0%	7,8%			
	2005	23	28	37	49	137
	<i>Rörelsemarginal</i>	8,4%	10,1%	12,7%	14,8%	11,7%
Nolato Medical	2006	10	7			
	<i>Rörelsemarginal</i>	18,2%	12,1%			
	2005	8	12	11	11	42
	<i>Rörelsemarginal</i>	20,5%	24,5%	26,2%	20,4%	22,8%
Nolato Industrial	2006	20	18			
	<i>Rörelsemarginal</i>	8,5%	7,7%			
	2005	16	19	19	17	71
	<i>Rörelsemarginal</i>	6,9%	7,8%	9,4%	7,3%	7,8%
Koncernjusteringar, moderbolag	2006	- 7	- 8			
	2005	- 7	- 8	- 7	- 7	- 29
Totalt koncernen	2006	51	62			
	<i>Rörelsemarginal</i>	8,6%	7,2%			
	2005	40	51	60	70	221
	<i>Rörelsemarginal</i>	7,4%	9,0%	11,2%	11,4%	9,8%

Nyckeltal

	Q2 2006	Q2 2005	Q1–Q2 2006	Q1–Q2 2005	Rullande 12 mån	Helår 2005
Omsättningstillväxt (%)	53	– 8	32	– 8	13	– 6
Andel omsättning utanför Sverige (%)	76	59	72	60	68	61
Rörelseresultat (Mkr)	62	51	113	91	243	221
Resultat efter finansiella poster (Mkr)	59	47	106	83	231	208
Rörelsemarginal (%)	7,2	9,0	7,7	8,2	9,3	9,8
Vinstmarginal (%)	6,8	8,3	7,3	7,5	8,9	9,2
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	—	—	13,9	13,5
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	—	—	23,6	21,0
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	—	—	28,5	25,5
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	—	—	27,0	24,2
Soliditet (%)	—	—	42	46	—	50
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	31	39	—	29
Räntetäckningsgrad (ggr)	26	15	23	13	22	16
Investeringar, kassaflödespåverkande (Mkr)	33	45	82	67	164	149
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	54	33	102	87	173	158
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	1,94	1,35	3,35	2,40	7,83	6,88
Kassaflöde per aktie (kr)	2,06	1,25	3,88	3,30	6,58	6,01
Eget kapital per aktie (kr)	—	—	32	26	—	32
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Antal årsanställda	—	—	4 082	2 764	—	2 790

■ Kassaflöde

Mkr	Q2 2006	Q2 2005	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	Rullande 12 mån	Helår 2005
Kassaflöde löpande verksamheten	77	94	153	172	354	373
Förändringar i rörelsekapital	- 4	- 16	17	- 18	- 31	- 66
Investeringsverksamheten	- 19	- 45	- 68	- 67	- 150	- 149
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	54	33	102	87	173	158
Finansieringsverksamheten	- 70	- 43	- 58	- 166	- 101	- 209
Minskning/ökning av likvida medel	- 16	- 10	44	- 79	72	- 51

■ Förändring av eget kapital

Mkr	Q1 - Q2 2006	Q1 - Q2 2005	Helår 2005
Belopp vid periodens ingång	832	661	661
Effekt av byte av redovisningsprincip till IFRS	—	- 1	- 1
Ingående eget kapital, justerat i enlighet med ny princip	832	660	660
Utdelning	- 63	- 46	- 46
Omräkningsdifferens	- 31	31	41
Förändring av omvärderingsreserv säkringsredovisning	4	- 13	- 4
Resultat efter skatt	88	63	181
Belopp vid periodens utgång	830	695	832