

Nolato AB (publ) bokslutskommuniké 2006

Starkt kassaflöde – kraftig tillväxt för Nolato Medical

■ Fjärde kvartalet 2006 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 603 MSEK (613)
- EBITA exklusive engångsposter uppgick till 45 MSEK (70)
- Engångskostnader för BenQ:s insolvens kostnadsförda med 125 MSEK
- Resultat efter finansiella poster uppgick till – 81 MSEK (67)
- Starkt kassaflöde, 61 MSEK (62) efter investeringar, exkl. förvärv
- Förvärvet av Medical Rubber genomfört

■ Helåret 2006 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 20 % till 2.702 MSEK (2 256)
- EBITA exklusive engångsposter uppgick till 209 MSEK (221)
- Engångskostnader uppgick till 130 MSEK (0)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 69 MSEK (208)
- Resultat efter skatt uppgick till 48 MSEK (181)
- Resultat per aktie uppgick till 1,82 SEK (6,88)
- Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv samt engångsposter uppgick till 6,08 SEK (6,31)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 142 MSEK (158), exklusive förvärv
- Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning med 2,40 SEK per aktie

■ Koncernen i sammandrag

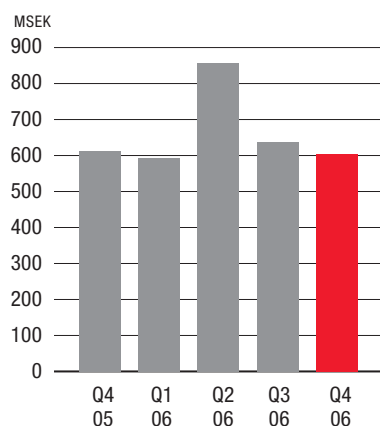
MSEK om inte annat anges	Q4 2006	Q4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	603	613	2 702	2 256
EBITDA exkl. engångsposter ¹⁾	80	103	356	356
EBITA exkl. engångsposter ²⁾	45	70	209	221
EBITA-marginal exkl. engångsposter, %	7,5	11,4	7,7	9,8
Resultat efter finansiella poster	– 81	67	69	208
Resultat efter skatt	– 75	71	48	181
Resultat per aktie, SEK	– 2,86	2,70	1,82	6,88
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾	1,25	2,13	6,08	6,31
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	26 307	26 307	26 307	26 307
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv	61	62	142	158
Investeringar, kassaflödespåverkande, exkl. förvärv	23	49	138	149
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	7,4	21,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, %	—	—	19,4	21,0
Avkastning på eget kapital, %	—	—	5,9	24,2
Soliditet, %	—	—	46	50
Nettoskuld	—	—	162	70

¹⁾ EBITDA – Resultat före skatter, räntor, avskrivningar och engångsposter.

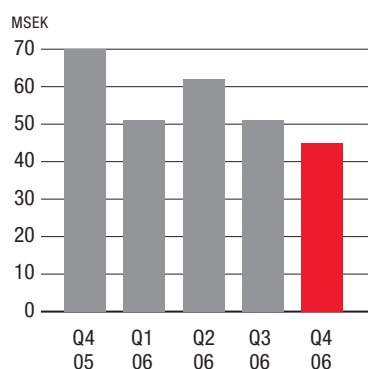
²⁾ EBITA – Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

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

■ Omsättning per kvartal



■ EBITA per kvartal



Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv samt engångsposter.

■ Fjärde kvartalet 2006

- Omsättningen uppgick till 603 MSEK (613)
- EBITA exkl. engångsposter uppgick till 45 MSEK (70)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -81 MSEK (67)
- Förvärvet av Medical Rubber genomfört

Försäljning

Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 603 MSEK (613), varav 18 MSEK (0) från förvärv. Omsättningen för Nolato Telecom minskade på grund av uteblivna volymer till kunden BenQ. Omsättningen för Nolato Medical ökade med hela 54 procent, varav 20 procent organiskt. Omsättningen för Nolato Industrial ökade med 7 procent.

Omsättningen inom Nolato Telecom minskade med 16 procent och uppgick till 277 MSEK (330). Leveranserna till kunden BenQ har i princip uteblivit under hela kvartalet, vilket förklarar den minskade omsättningen. Volymutvecklingen för övriga kunder har varit positiv under kvartalet, men prispressen har samtidigt intensifierats.

Nolato Medical ökade omsättningen till 83 MSEK (54). Det motsvarar en ökning med 54 procent jämfört med samma period föregående år, varav organiskt 20 procent. Volymerna har varit goda under kvartalet för flertalet av Nolatos kunder. Medical Rubber konsolideras från och med 1 november. Förvärvet har utvecklats positivt och i enlighet med förväntningarna.

Nolato Industrials omsättning öka-

de med 7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 250 MSEK (233). Den ökade omsättningen förklaras av att tidigare tagna order inom fordonsindustrin har ökat i volym, samtidigt som volymerna till övrig industri generellt har varit höga.

BenQ

Den 28 september meddelade styrelsen för Taiwanesiska BenQ, att de inte kommer att fortsätta att investera i sin tyska mobiltelefonverksamhet, som förvärvades från Siemens 2005. Därefter har BenQ ansökt om konkursskydd i Tyskland för det tyska dotterbolaget BenQ Mobile GmbH & Co OHG och det bolaget drevs därefter vidare av en förvaltare. Den 1 januari 2007 inleddes ett konkursförfarande och en konkursförvaltare utsågs.

Nolato har tidigare uppgivit att BenQ svarade för 18 procent av koncernens omsättning under det tredje kvartalet 2006. Under det fjärde kvartalet har i princip inga leveranser skett till BenQ, varken till Europa eller Asien, vilket som anges ovan påverkat Nolato Telecoms omsättning negativt. Nolato bedömer i nuläget att det inte heller kommer att ske några leveranser av betydelse till kunden under 2007.

Den finansiella risken gentemot BenQ för kundfordringar, varulager, nedlagda projektkostnader, förpliktelser mot materialleverantörer, personalkostnader samt nedskrivningar av utrustning har totalt bedömts uppgå till netto 125 MSEK, vilket motsvarar en effekt på vinst per aktie med 4,07 SEK, efter beaktande av skatteavdrag. Beloppet har belastat fjärde kvarta-

■ Omsättning, EBITA och EBITA marginal per resultatenheter

MSEK	Omsättning Q4/2006	Omsättning Q4/2005	EBITA Q4/2006	EBITA Q4/2005	EBITA marginal Q4/2006	EBITA marginal Q4/2005
Nolato Telecom	277	330	18	49	6,5 %	14,8 %
Nolato Medical	83	54	12	11	14,5 %	20,4 %
Nolato Industrial	250	233	18	17	7,2 %	7,3 %
Koncernjust., moderbolag	-7	-4	-3	-7	—	—
Totalt koncernen	603	613	45	70	7,5 %	11,4 %

EBITA: Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv samt engångsposter.

let. Av kostnaden utgör cirka 18 MSEK nedskrivning av utrustning som inte har någon kassaflödespåverkan. Restande del om cirka 107 MSEK är typiska rörelsekapitalposter netto efter försäkringsersättningar, vilka har kassaflödeseffekt. Av kassaflödeseffekten bedöms netto cirka 20 MSEK kvarstå i negativa kassaflödeseffekter under 2007.

Resultat

Koncernens EBITA uppgick till 45 MSEK (70), exklusive engångskostnader.

Nolato Telecoms EBITA exklusive engångskostnader uppgick till 18 MSEK (49), Nolato Medicals till 12 MSEK (11) och Nolato Industrials till 18 MSEK (17). Nolato Telecoms minskade resultat förklaras främst av lägre kapacitetsutnyttjande under kvartalet till följd av de uteblivna volymerna till BenQ. Anpassning har skett av de rörliga kostnaderna, men bortfallet av täckningsbidrag från försäljningen till BenQ har påverkat resultatet negativt.

EBITA-marginalen exklusive engångskostnader för Nolato Telecom uppgick till 6,5 procent (14,8). Kvarvarande fasta kostnader, som inte kan anpassas, har lett till en lägre marginal i kvartalet, till följd av det lägre kapacitetsutnyttjandet.

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 14,5 procent (20,4). Under 2006 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. Ett kraftfullt åtgärdsprogram har genomförts för att förbättra kostnadsstrukturen. Åtgärdsprogrammet har varit framgångsrikt och lett till minskade kostnader under tredje och fjärde kvartalen.

Nolato Industrials EBITA-marginal uppgick till 7,2 procent (7,3), vilket var oförändrat jämfört med samma period föregående år.

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal exklusive engångsposter till 7,5 procent (11,4).

Priserna på råvara för plasttillverkning var i stort sett oförändrade under fjärde kvartalet 2006 jämfört med tredje kvar-

talet, men var fortsatt på en historiskt mycket hög nivå. Tack vare olika åtgärder har råvaruprishöjningarna endast haft marginell effekt på resultatet för fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet har belastats av resultateffekter av valutaförändringar med -2 MSEK (-5) under fjärde kvartalet.

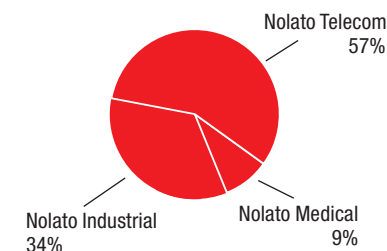
Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick till 44 MSEK (70). Inklusive engångskostnader uppgick rörelseresultatet till -81 MSEK (70). Engångskostnader för BenQ har belastat resultatet med 125 MSEK (0).

Resultatet efter finansnetto uppgick till -81 MSEK (67). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med 3 MSEK (0) under fjärde kvartalet, varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

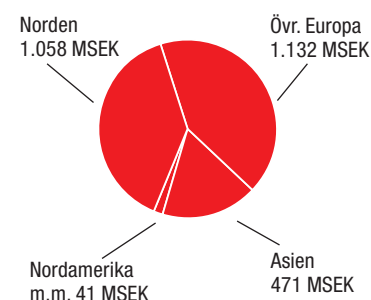
Resultatet efter skatt uppgick till -75 MSEK (71). Resultatet per aktie uppgick till -2,86 SEK (2,70). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv samt engångsposter uppgick till 1,25 SEK (2,13).

Den effektiva skattesatsen exklusive engångseffekter uppgick till 27 procent (16). Ökningen beror till största delen på lägre resultat i den kinesiska verksamheten, där skattesatsen är väsentligt lägre än i övriga koncernen.

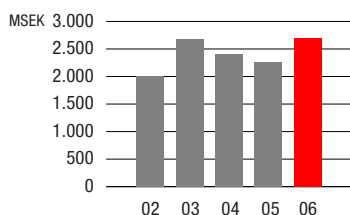
Resultatenheternas andel av omsättningen



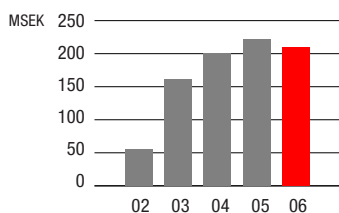
Omsättning per geografisk marknad



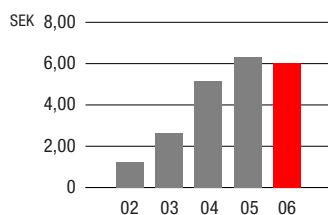
Omsättning



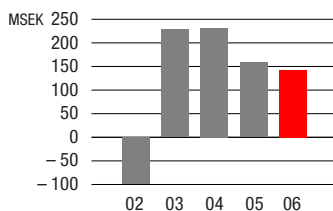
EBITA ¹⁾



Justerat resultat per aktie ²⁾



Kassaflöde efter investeringar ³⁾



1) EBITA – Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

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

3) Exklusive förvärv och avyttringar.

Helår 2006

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 2.702 MSEK (2.256) under 2006. Koncernens EBITA-resultat exklusive engångskostnader 2006 uppgick till 209 MSEK (221). EBITA-marginalen exklusive engångsposter uppgick till 7,7 procent (9,8). Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick till 208 MSEK (221). Inklusive engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 78 MSEK (221). Engångskostnader för BenQ har belastat resultatet med 125 MSEK samt för uppsägning av VD i dotterbolag med 5 MSEK, totalt 130 MSEK (0).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 69 MSEK (208). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med -1 MSEK (-1), varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i

utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt uppgick till 48 MSEK (181).

Resultatet per aktie uppgick till 1,82 SEK (6,88). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv samt engångsposter uppgick till 6,08 SEK (6,31).

Den effektiva skattesatsen exklusive engångseffekter uppgick till 20 procent (20).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 7,4 procent under 2006 (21,0). Exklusive engångsposter uppgick avkastningen på sysselsatt kapital till 19,4 procent (21,0). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 8,3 procent 2006 (25,5). Exklusive engångsposter uppgick avkastningen på operativt kapital till 22,3 procent (25,5).

Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q4 2006	Q4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	603	613	2 702	2 256
Bruttoresultat exklusive avskrivningar och engångskostn.	125	148	521	531
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	20,7	24,1	19,3	23,5
Kostnader ¹⁾	-45	-45	-165	-175
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	7,5	7,3	6,1	7,8
EBITDA exklusive engångskostnader	80	103	356	356
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	13,3	16,8	13,2	15,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-35	-33	-147	-135
EBITA exklusive engångskostnader	45	70	209	221
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	<i>7,5</i>	<i>11,4</i>	<i>7,7</i>	<i>9,8</i>
Avskrivningar immateriella tillgångar från företagsförvärv	-1	—	-1	—
Engångskostnader ²⁾	-125	—	-130	—
EBIT	-81	70	78	221
Finansiella poster	0	-3	-9	-13
Resultat efter finansiella poster	-81	67	69	208
Skatt exklusive engångsposter	-12	-11	-40	-42
<i>I procent av resultat efter finansiella poster exkl. engångsp.</i>	27,3	16,4	20,1	20,2
Engångsintäkt skatt ³⁾	18	15	19	15
Resultat efter skatt	-75	71	48	181

1) Exklusive engångskostnader.

2) 125 MSEK avser kostnader för BenQ:s befarade konkurs. och 5 MSEK avser kostnader för uppsägning av VD i dotterbolag.

3) 18 MSEK i Q4 2006 samt helår 2006 avser skatteintäkt för BenQ:s befarade konkurs och 1 MSEK i helår 2006 avser övriga engångsposter. 15 MSEK i Q4 2005 avser skatteintäkt efter myndighetsbeslut.

Nolato Telecom

Omsättning och resultat (MSEK)		
Helår	2006	2005
Omsättning	1 558	1 172
EBITA *	124	137
EBITA marginal (%)	8,0	11,7
Rörelseresultat exkl engångsp.	124	137
Rörelseresultat inkl engångsp.	- 1	137

Omsättningen ökade med 33 procent till 1.558 MSEK (1.172), vilket motsvarar 57 procent (52) av koncernens totala omsättning.

Nolato Telecoms värde per levererad enhet har ökat relativt föregående år, vilket påverkat omsättningen positivt. Det ökade värdet beror på ökad vertikal integration, mer monterade inköpta komponenter samt större andel komplexa mobiltelefoner med fler plastkomponenter, högre krav på ytfinish som lackering, metallisering etc.

Nolato har ovan under rubriken "BenQ" på sidan 2 redogjort för omständigheter som drabbat Nolato Telecom på grund av att kunden BenQ ansökt om konkursskydd och sedermera konkurs för sin tyska verksamhet.

Utbyggnad av verktygs- och lackeringskapaciteten i Kina har genomförts enligt plan, både genom nyinvesteringar och omflyttning från Nolatos verksamheter i Europa. Affärsområdet gör fortsatta teknologinvesteringar och "flat windows"-produktion har startats samt beslut fattats om investeringar i utrustning för vacuummetallisering.

Under 2006 har beslut fattats om att upphöra med tillverkning av produkter ingående i mobiltelefoner i Kristianstad och 45 personer har varslats om uppsägning under augusti månad.

Nolato Telecoms etablering av en tillverkningsenhet i Kuala Lumpur, Malaysia, har genomförts och enheten har haft en mindre produktion under det andra halvåret.

EBITA exklusive engångsposter uppgick till 124 MSEK (137). EBITA-marginalen uppgick till 8,0 procent (11,7). 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. Under det fjärde kvartalet har de uteblivna volymerna till kunden BenQ pressat marginalen. Prispressen var fortsatt stark och intensifierades under slutet av året.

Nolato Medical

Omsättning och resultat (MSEK)		
Helår	2006	2005
Omsättning	244	184
EBITA *	36	42
EBITA marginal (%)	14,8	22,8
Rörelseresultat	35	42

Omsättningen ökade med 33 procent till 244 MSEK (184), vilket motsvarar 9 procent (8) av koncernens totala omsättning. Den organiska tillväxten uppgick till 23 procent.

Projektet med övertag av produktion av insulinpennan till Novo Nordisk har, som förväntat, ökat successivt under det första halvåret. Under det fjärde kvartalet har volymerna ökat ytterligare till detta projekt. Affärsområdets kraftiga tillväxt exklusive förvärvet, förklaras till större delen av de ökade 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.

EBITA uppgick till 36 MSEK (42). EBITA-marginalen uppgick till 14,8 procent (22,8).

Under 2006 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. Ett åtgärdsprogram har genomförts och varit framgångsrikt, vilket har lett till minskade kostnader under tredje och fjärde kvartalen.

Nolato tecknade den 23 oktober avtal om att förvärva bolaget Medical Rubber, som är en av Europas ledande tillverkare av medicintekniska precisionskomponenter i silikongummi och termoplastiska elastomerer. Bolaget omsatte 100 MSEK under 2006 och har ett hundratal anställda i Hörby, Sverige.

Förvärvet stärker Nolato Medicals position som ledande tillverkare av polymera systemkomponenter inom medicinteknik och är helt i linje med Nolatos expansionsstrategier inom medicalområdet. Övertagandet skedde den 1 november 2006 och bolaget har konsoliderats i koncernen sedan dess och bidragit positivt till koncernens vinst per aktie redan från övertagandet. Köpeskillingen uppgick till 157 MSEK (skuldfritt bolag). Förvärvet beskrivs i tabeller på sidan 12.

Nolato Industrial

Omsättning och resultat (MSEK)		
Helår	2006	2005
Omsättning	924	911
EBITA *	74	71
EBITA marginal (%)	8,0	7,8
Rörelseresultat	74	71

Omsättningen ökade med 1 procent till 924 MSEK (911), vilket motsvarar 34 procent (40) av koncernens totala omsättning. Volymerna har totalt sett varit stabila under 2006. Genomförda satsningar för att erhålla nya projekt till fordonsindustrin och utvald övrig allmän industri ger effekt i form av en ökad omsättning. Samtidigt har Nolato Industrial 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. Nolato Industrial har fortsatt sin satsning på ökad automatisering, utbyggnad av kapaciteten för tvåkomponentsformsprutning och formsprutor med högre låskraft.

EBITA ökade och uppgick till 74 MSEK (71). EBITA-marginalen ökade och uppgick till 8,0 procent (7,8). Effektiviseringar i såväl den svenska som den ungerska verksamheten har haft positiv effekt på marginalen samtidigt som priskonkurrensen haft negativ påverkan.

* EBITA: Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv samt engångsposter.

Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 280 MSEK (307). Förändringen i rörelsekapitalet var positiv med 55 MSEK (-66).

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 142 MSEK (158), exklusive förvärv och avyttringar. Inklusive förvärv uppgick kassaflödet efter investeringsverksamheten till -11 MSEK (158). Under det tredje kvartalet har inkrämsförvärvet av övertagandet av produktionen av insulinpennan till Novo Nordisk betalats med 15 MSEK samt under det fjärde kvartalet förvärvet av Medical Rubber betalats med 153 MSEK, vilket ingår i de kassaflödespåverkande nettoinvesteringarna. En rörelsefastighet i Ungern har sålts under andra kvartalet, vilket medfört en inbetalning på 14 MSEK. Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 291 MSEK (149).

Exklusive förvärv och avyttringar uppgick kassaflödespåverkande nettoinvesteringar till 138 MSEK (149).

Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 131 MSEK (163) och räntebärande skulder och avsättningar till 297 MSEK (242). Marknadsvärdering av derivat avseende räntebärande skulder uppgick till +4 MSEK (+9). Nettoskulden uppgick därmed till 162 MSEK (70). Eget kapital uppgick till 789 MSEK (832). Soliditeten uppgick till 46 procent (50).

Under början av 2007 förlängde Nolato ett låneavtal med kreditinstitut om 250 MSEK i ytterligare två år. Totalt innebär detta att det finns låneavtal om cirka 600 MSEK med förfallodagar inom noll till två år.

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 4.144 personer (2.790). Antalet årsanställda har under året ökat i Asien och Estland.

I slutet av 2006 har antalet anställda minskats kraftigt, framförallt i Asien, på grund av genomförda anpassningar till BenQ:s uteblivna volymer.

Ägare och legal struktur

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

Nolato hade 7.254 aktieägare (8.376) den 31 december 2006. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén 11 procent (12), familjen Boström 10 procent (10), familjen Paulsson 7 procent (6) av kapitalet. Därefter kommer sju institutionella placerare som tillsammans äger ytterligare 27 procent av kapitalet, varav Livförsäkringsaktiebolaget Skandia, Skandia/Carlson fonder och IF Skadeförsäkrings AB utgör de största. De tio största ägarna innehar 55 procent (57) av aktierna samt 77 procent (78) av rösterna.

Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman en oförändrad utdelning med 2,40 SEK per aktie (2,40), motsvarande totalt 63 MSEK (63).

Styrelsen har också beslutat att bibehålla nuvarande utdelningspolicy samt övriga finansiella målsättningar.

Framtidsutsikter

Volymtillväxten på mobiltelefonmarknaden bedöms vara fortsatt god under 2007, men med en lägre tillväxttakt jämfört med 2006.

Med anledning av Nolato Telecoms normala säsongsvariation, tillfälligt låga volymer i ett större pågående kundprojekt samt BenQ:s volymbortfall, bedöms att Nolato Telecoms omsättning under första kvartalet 2007 kommer att minska med 20 - 25 procent, jämfört med fjärde kvartalet 2006.

Under första kvartalet 2007 förväntas Nolato Medical fortsätta sin positiva omsättningsutveckling, medan Nolato Industrials omsättning bedöms vara stabil.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 55 MSEK (30). Resultat före skatt uppgick till 69 MSEK (111).

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.

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, Redovisningsrådets rekommendation RR31 Delårsrapportering för koncerner samt årsredovisningslagen.

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.

■ Finansiell ställning

MSEK	2006	2005
Räntebärande skulder kreditinstitut	242	183
Räntebärande pensionsskulder	55	59
Marknadsvärdering av derivat	-4	-9
Total låneskuld	293	233
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-131	-163
Finansiell nettoskuld	162	70
Rörelsekapital	176	220
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	<i>6,5</i>	<i>9,8</i>
Sysselsatt kapital	1 086	1 074
<i>Avkastning sysselsatt kapital, exkl. engångskostn. (genomsnitt) (%)</i>	<i>19,4</i>	<i>21,0</i>
Eget kapital	789	832
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>5,9</i>	<i>24,2</i>

Kommande informationstillfällen

- Rapport för tre månader 2007:
25 april 2007
- Årsstämma 2007:
25 april 2007
- Rapport för sex månader 2007:
19 juli 2007
- Rapport för nio månader 2007:
24 oktober 2007

Årsstämma

Årsstämma i Nolato AB kommer att äga rum den 25 april kl. 18.00 i Idrottsparken, Grevie. Resultat- och balansräkningarna ska fastställas på årsstämman den 25 april.

Årsredovisning

Den fullständiga årsredovisningen för 2006 beräknas finnas tillgänglig på Nolatos huvudkontor i Torekov från början av april, för de aktieägare som önskar ta del av den.

Då beräknas också den tryckta årsredovisningen distribueras med post till de aktieägare som har anmält att de önskar erhålla årsredovisningen. Denna publiceras också samtidigt på Nolatos hemsida www.nolato.se

*Torekov 31 januari 2007
Nolato AB (publ)
Styrelsen*

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna bokslutskommuniké för 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor" som är utgiven av FAR. 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 oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

*31 januari 2007
Ernst & Young AB
Ingvar Ganestam, Aukt. rev.
Huvudansvarig*

För vidare information kontakta:

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

Vid en presentation i Stockholm den 1 februari kl 08.00 kommenterar Georg Brunstam och Per-Ola Holmström bokslutskommunikén. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 16.00 den 31 januari. Anmälan sker per e-post till elisabeth.larsson@nolato.se eller per telefon 0431-442290.

Resultaträkningar

MSEK	Q4 2006	Q4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	603	613	2 702	2 256
Kostnad för sålda varor	- 620	- 496	- 2 429	- 1 851
Bruttoresultat	- 17	117	273	405
Försäljningskostnader	- 29	- 11	- 68	- 46
Administrationskostnader	- 34	- 36	- 134	- 135
Övriga rörelseintäkter	—	—	10	—
Övriga rörelsekostnader	- 1	—	- 3	- 3
Rörelseresultat	- 81	70	78	221
Finansiella poster	0	- 3	- 9	- 13
Resultat efter finansiella poster	- 81	67	69	208
Skatt	6	4	- 21	- 27
Resultat efter skatt	- 75	71	48	181
Totala av- och nedskrivningar som belastat resultatet	54	33	166	135
Resultat per aktie efter full skatt (SEK)	- 2,86	2,70	1,82	6,88
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307

Engångsposter

MSEK	Q4 2006	Q4 2005	Helår 2006	Helår 2005
BenQ:s befarade konkurs	- 125	—	- 125	—
Uppsägningslön VD i dotterbolag	—	—	- 5	—
Skatt pga myndighetsbeslut	—	15	—	15
Skatteeffekt	18	—	19	—
Resultat efter skatt	- 107	15	- 111	15
Engångsposters påverkan på resultaträkningen				
Kostnad för sålda varor	- 108	—	- 108	—
Försäljningskostnader	- 17	—	- 17	—
Administrationskostnader	—	—	- 5	—
Skatt	18	15	19	15
Resultat efter skatt	- 107	15	- 111	15

Balansräkningar

MSEK	2006-12-31	2005-12-31
Materiella anläggningstillgångar	683	724
Immateriella anläggningstillgångar	193	51
Finansiella anläggningstillgångar	13	4
Summa anläggningstillgångar	889	779
Varulager	187	183
Kundfordringar	426	473
Övriga omsättningstillgångar	91	70
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	131	163
Summa omsättningstillgångar	835	889
Summa tillgångar	1 724	1 668
Eget kapital	789	832
Räntebärande avsättningar	55	59
Ej räntebärande avsättningar	110	88
Räntebärande skulder	242	183
Ej räntebärande skulder	528	506
Summa eget kapital och skulder	1 724	1 668

Kvartalsdata

Koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2006	594	867	638	603	2 702
	2005	543	565	535	613	2 256
EBITDA ¹⁾ exkl. engångsposter (MSEK)	2006	84	106	86	80	356
	2005	74	85	94	103	356
EBITA ²⁾ exkl. engångsposter (MSEK)	2006	51	62	51	45	209
	2005	40	51	60	70	221
EBITA marginal exkl. engångsposter (%)	2006	8,6	7,2	8,0	7,5	7,7
	2005	7,4	9,0	11,2	11,4	9,8
Rörelseresultat (MSEK)	2006	51	62	46	-81	78
	2005	40	51	60	70	221
Rörelseresultat exkl. engångsposter (MSEK)	2006	51	62	51	44	208
	2005	40	51	60	70	221
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2006	47	59	44	-81	69
	2005	36	47	58	67	208
Resultat efter skatt (MSEK)	2006	37	51	35	-75	48
	2005	27	36	47	71	181
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv (MSEK)	2006	48	54	-21	61	142
	2005	54	33	9	62	158
Resultat per aktie (SEK)	2006	1,41	1,94	1,33	-2,86	1,82
	2005	1,05	1,35	1,78	2,70	6,88
Justerat resultat per aktie ³⁾ (SEK)	2006	1,41	1,94	1,48	1,25	6,08
	2005	1,05	1,35	1,78	2,13	6,31
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2006	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
	2005	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

Nettoomsättning per resultatenhet per kvartal (MSEK)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	2006	311	580	390	277	1 558
	2005	275	276	291	330	1 172
Nolato Medical	2006	55	58	48	83	244
	2005	39	49	42	54	184
Nolato Industrial	2006	235	235	204	250	924
	2005	231	244	203	233	911
Koncernjusteringar, moderbolag	2006	-7	-6	-4	-7	-24
	2005	-2	-4	-1	-4	-11
Totalt koncernen	2006	594	867	638	603	2 702
	2005	543	565	535	613	2 256

EBITA ²⁾ per resultatenhet (MSEK)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	2006	28	45	33	18	124
	<i>EBITA-marginal</i>	9,0%	7,8%	8,5%	6,5%	8,0%
	2005	23	28	37	49	137
	<i>EBITA-marginal</i>	8,4%	10,1%	12,7%	14,8%	11,7%
Nolato Medical	2006	10	7	7	12	36
	<i>EBITA-marginal</i>	18,2%	12,1%	14,6%	14,5%	14,8%
	2005	8	12	11	11	42
	<i>EBITA-marginal</i>	20,5%	24,5%	26,2%	20,4%	22,8%
Nolato Industrial	2006	20	18	18	18	74
	<i>EBITA-marginal</i>	8,5%	7,7%	8,8%	7,2%	8,0%
	2005	16	19	19	17	71
	<i>EBITA-marginal</i>	6,9%	7,8%	9,4%	7,3%	7,8%
Koncernjusteringar, moderbolag	2006	-7	-8	-7	-3	-25
	2005	-7	-8	-7	-7	-29
Totalt koncernen	2006	51	62	51	45	209
	<i>EBITA-marginal</i>	8,6%	7,2%	8,0%	7,5%	7,7%
	2005	40	51	60	70	221
	<i>EBITA-marginal</i>	7,4%	9,0%	11,2%	11,4%	9,8%

¹⁾ EBITDA – Resultat före skatter, räntor, avskrivningar och engångsposter.

²⁾ EBITA – Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

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

Nyckeltal

	Q4 2006	Q4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning (MSEK)	603	613	2 702	2 256
Omsättningstillväxt (%)	- 2	- 7	20	- 6
Andel omsättning utanför Sverige (%)	54	62	68	61
EBITDA exkl. engångsposter (MSEK)	80	103	356	356
EBITA exkl. engångsposter (MSEK)	45	70	209	221
EBITA-marginal exkl. engångsposter (%)	7,5	11,4	7,7	9,8
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	- 81	67	69	208
Vinstmarginal (%)	neg	10,9	2,6	9,2
Resultat efter skatt (MSEK)	- 75	71	48	181
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	4,7	13,5
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	7,4	21,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter (%)	—	—	19,4	21,0
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	8,3	25,5
Avkastning på operativt kapital, exkl. engångsposter (%)	—	—	22,3	25,5
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	5,9	24,2
Soliditet (%)	—	—	46	50
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	38	29
Räntetäckningsgrad (%)	neg	23	8	16
Investeringar, kassaflödespåverkande exkl. förvärv (MSEK)	23	49	138	149
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv (MSEK)	61	62	142	158
Nettoskuld (MSEK)	—	—	162	70
Resultat per aktie (SEK)	- 2,86	2,70	1,82	6,88
Justerat resultat per aktie (SEK)	1,25	2,13	6,08	6,31
Kassaflöde per aktie (SEK)	- 3,50	2,36	- 0,42	6,01
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	30	32
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307
Antal årsanställda	—	—	4 144	2 790

Definitioner

EBITDA

Resultat före skatter, räntor, avskrivningar och engångsposter.

EBITA

Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

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.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital enligt balansräkningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad

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

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Justerat resultat per aktie

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

Kassaflöde

MSEK	Q4 2006	Q4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Kassaflöde löpande verksamheten	- 6	93	225	373
Förändringar i rörelsekapital	90	18	55	- 66
Investeringsverksamheten *	- 176	- 49	- 291	- 149
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 92	62	- 11	158
Finansieringsverksamheten	44	- 8	- 11	- 209
Periodens kassaflöde	- 48	54	- 22	- 51
Likvida medel vid periodens början	189	109	163	214
Kursdifferens i likvida medel	- 10	—	- 10	—
Likvida medel vid periodens utgång	131	163	131	163

* I Q4 2006 och helår 2006 ingår förvärv av Medical Rubber med 153 MSEK

Förändring av eget kapital

MSEK	Helår 2006	Helår 2005
Belopp vid periodens ingång	832	661
Effekt av byte av redovisningsprincip till IFRS	—	- 1
Ingående eget kapital, justerat i enlighet med ny princip	832	660
Utdelning	- 63	- 46
Omräkningsdifferens	- 31	41
Förändring av omvärderingsreserv säkringsredovisning	3	- 4
Årets resultat	48	181
Belopp vid periodens utgång	789	832

Femårsöversikt

	2006	2005	2004	2003 *	2002 *
Nettoomsättning (MSEK)	2 702	2 256	2 401	2 671	2 011
EBITA exkl. engångsposter (MSEK)	209	221	201	161	55
EBITA-marginal exkl. engångsposter (%)	7,7	9,8	8,4	6,0	2,7
Rörelseresultat inkl. engångsposter (MSEK)	78	221	201	57	42
Rörelseresultat exkl. engångsposter (MSEK)	208	221	201	150	42
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	69	208	185	6	36
Resultat efter skatt (MSEK)	48	181	136	- 35	60
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	7,4	21,0	18,9	3,6	4,5
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter (%)	19,4	21,0	18,9	11,0	4,5
Avkastning på eget kapital (%)	5,9	24,2	22,1	9,7	3,5
Soliditet (%)	46	50	41	31	33
Resultat per aktie (SEK)	1,82	6,88	5,15	- 1,35	2,45
Justerat resultat per aktie (SEK)	6,08	6,31	5,15	2,62	1,23

* Ej omräknat enligt IFRS

■ Förvärv av Medical Rubber AB

Beskrivning av förvärvet

Den 1 november 2006 förvärvade Nolato 100% av aktierna i Medical Rubber AB. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden, varvid den totala köpeskillingen fördelats på förvärvade tillgångar och övertagna skulder utifrån dessas respektive verkliga värden. Verkligt värde har fastställts med tillämpning av allmänt vedertagna principer och metoder. Medical Rubber AB:s resultat ingår i Nolato koncernens räkenskaper sedan den 1 november 2006.

Förvärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter

Förvärvsvärde

Köpeskilling	169
Ej reglerad del av köpeskilling	4
Summa förvärvsvärde	173
Avgår verkligt värde på förvärvade nettotillgångar (enligt spec nedan)	- 54
Goodwill	119

Goodwill utgörs av synergier som väntas uppnås till följd av framför allt ökade försäljningsvolym, men även till viss del lägre kostnad genom bättre inköpsvillkor från externa leverantörer samt samverkan på olika nivåer i affärsområdet.

Kassaflödeseffekterna av förvärvet är:

Kontant erlagt förvärvsvärde	169
Avgår förvärvade likvida medel	- 16
Netto kassaflöde från förvärvet 2006	153
Tillkommande köpeskilling 2007, ännu ej reglerad	4
Netto kassaflöde från förvärv	157

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder

	Redovisat värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Kundrelationer	—	32	32
Anläggningstillgångar	11	—	11
Omsättningstillgångar	29	—	29
Likvida medel	16	—	16
Summa förvärvade tillgångar	56	32	88
Uppskjutna skatteskulder	4	9	13
Kortfristiga skulder	21	—	21
Summa övertagna skulder	25	9	34
Förvärvade tillgångar, netto	31	23	54