

Nolato AB (publ) delårsrapport nio månader 2007

Starkt kvartal för Nolatokoncernen

■ Tredje kvartalet 2007 i sammandrag

- Stark marginal för Nolato Telecom och fortsatt hög tillväxt för Nolato Medical
- Omsättningen uppgick till 624 MSEK (638)
- EBITA ökade till 56 MSEK (51)
- Resultat efter skatt ökade till 36 MSEK (35)
- Resultat per aktie ökade till 1,37 SEK (1,33)
- Justerat resultat per aktie exklusive immateriella avskrivningar för företagsförvärv uppgick till 1,45 SEK (1,48)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 52 MSEK (–6), exkl. förvärv och avyttringar
- Hans Porat utsedd till ny VD och koncernchef

■ Första nio månaderna 2007 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 1.820 MSEK (2.099)
- EBITA exklusive engångsposter uppgick till 142 MSEK (164)
- Resultat efter skatt uppgick till 87 MSEK (123)
- Resultat per aktie uppgick till 3,31 SEK (4,68)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 156 MSEK (96), exkl. förvärv och avyttringar
- Förvärv av Cerbo Group per 5 mars och avyttring av verksamheten med tryckta kartongförpackningar per 21 maj

■ Koncernen i sammandrag

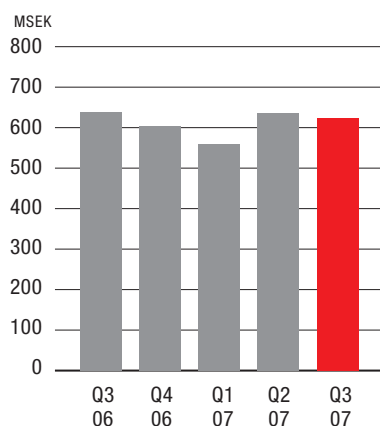
MSEK om inte annat anges	Q3 2007	Q3 2006	Q1–Q3 2007	Q1–Q3 2006	Rull. 12 mån	Helår 2006
Nettoomsättning	624	638	1 820	2 099	2 423	2 702
varav avvecklad verksamhet	—	—	33	—	33	—
EBITDA exkl. engångsposter ¹⁾	94	86	257	276	337	356
EBITA exkl. engångsposter ²⁾	56	51	142	164	187	209
varav avvecklad verksamhet	—	—	3	—	3	—
EBITA-marginal exkl. engångsposter, %	9,0	8,0	7,8	7,8	7,7	7,7
Resultat efter finansiella poster	47	44	115	150	34	69
Resultat efter skatt	36	35	87	123	12	48
varav avvecklad verksamhet	—	—	1	—	1	—
Resultat per aktie, SEK	1,37	1,33	3,31	4,68	0,45	1,82
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾	1,45	1,48	3,65	4,83	4,90	6,08
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv o. avyttr.	52	– 6	156	96	202	142
Nettoinv., kassaflödespåv., exkl. förvärv o. avyttr.	14	32	67	100	90	123
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	—	—	4,4	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsp., %	—	—	—	—	14,9	19,4
Avkastning på eget kapital, %	—	—	—	—	1,5	5,9
Soliditet, %	—	—	41	49	—	46
Nettoskuld	—	—	388	63	—	162

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

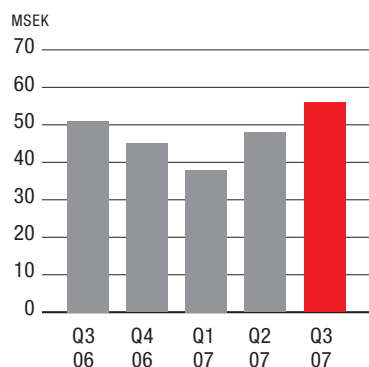
²⁾ EBITA – Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

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.

■ Tredje kvartalet 2007

- Omsättningen uppgick till 624 MSEK (638)
- Stark marginal, 10,0 procent (8,5) för Nolato Telecom
- Kraftig tillväxt med 162 procent för Nolato Medical, organiskt 35 procent
- EBITA ökade med 10 % till 56 MSEK (51) och marginalen ökade till 9,0% (8,0)
- Starkt kassaflöde 52 MSEK (-6) exklusive förvärv och avyttringar

Försäljning

Koncernens omsättning under tredje kvartalet uppgick till 624 MSEK (638). Förvärvade enheter svarade för 69 MSEK av denna omsättning. Valutaeffekter har haft negativ påverkan på omsättningen med cirka 1 procent.

Volymutvecklingen inom Nolato Telecom har varit positiv jämfört med samma period föregående år. Produkter sent i produktlivscykeln har levererats i större omfattning än förväntat under början av kvartalet, dessutom har nya mobiltelefonprojekt börjat produceras. Sammantaget har detta medfört ökad omsättning jämfört med tidigare kvartal under 2007 och högre volymer har lett till ett förbättrat kapacitetsutnyttjande inom Nolato Telecom. Dock minskade omsättningen kraftigt till följd av förändring i produktmixen och uppgick till 271 MSEK (390). Under samma period föregående år levererades produkter med hög andel monterade komponenter och mycket höga värden per levererad enhet. Prispressen är fortsatt stark.

Nolato Telecom har utsetts som leverantör till det kanadensiska företaget RIM, som bland annat utvecklar och producerar BlackBerry. Hittills har order erhållits för produktion av ett mindre projekt under 2008.

Nolato Medical ökade omsättningen till 126 MSEK (48). Det motsvarar en ökning med 162 procent jämfört med samma period föregående år, varav organiskt 35 procent. Volymerna har varit mycket goda under kvartalet och förvärven har utvecklats positivt och i enlighet med förväntningarna.

Nolato Medical, som är utvald strategisk partner till Coloplast AS (Danmark), har erhållit en ny, större outsourcingorder på ytterligare produktion. Coloplast är ett snabbväxande danskt företag med stor internationell verksamhet. Produktionen kommer att ske i Nolatos fabrik i Ungern och beräknas påbörjas under andra kvartalet 2008, för att successivt öka under tredje och fjärde kvartalen. Den årliga omsättningen för projektet beräknas uppgå till 20–25 MSEK, när projektet nått fulltakt under slutet av nästa år. Leveranserna av komponenter och delsystem kommer att ske till kundens snabbväxande produktionsenheter i Ungern.

Nolato Industrial ökade omsättningen till 233 MSEK (204). Det motsvarar en ökning med 14 procent jämfört med samma period föregående år, varav organiskt 10 procent. Volymerna har varit goda under kvartalet, framför allt till fordonsindustrin.

■ Omsättning, EBITA och EBITA marginal per resultatenhet

MSEK	Omsättning Q3/2007	Omsättning Q3/2006	EBITA Q3/2007	EBITA Q3/2006	EBITA marginal Q3/2007	EBITA marginal Q3/2006
Nolato Telecom	271	390	27	33	10,0%	8,5%
Nolato Medical	126	48	17	7	13,5%	14,6%
Varav avvecklad verksamhet	—	—	—	—	—	—
Nolato Industrial	233	204	17	18	7,3%	8,8%
Koncernjust., moderbolag	-6	-4	-5	-7	—	—
Totalt koncernen	624	638	56	51	9,0%	8,0%

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

Resultat

Koncernens EBITA uppgick till 56 MSEK (51).

Nolato Telecoms EBITA uppgick till 27 MSEK (33), Nolato Medicals till 17 MSEK (7) och Nolato Industrials till 17 MSEK (18).

Nolato Telecoms minskade resultat beror framförallt på den lägre omsättningen. EBITA-marginalen för Nolato Telecom ökade och uppgick till starka 10,0 procent (8,5). Ett högt kapacitetsutnyttjande genom kombinationen av höga volymer i början av kvartalet för produkter sent i produktlivscykeln samt höga volymer i nya projekt, förklarar framförallt den starka marginalen jämfört med samma period föregående år. Uppstart av nya projekt har genomförts utan väsentliga störningar och med hög produktivitet.

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 13,5 procent (14,6). Förändrad produktmix samt tillskott från de förvärvade enheterna har påverkat marginalen nedåt vid en jämförelse mot samma period föregående år.

Nolato Industrials EBITA-marginal uppgick till 7,3 procent (8,8). Den lägre marginalen jämfört med samma period föregående år, förklaras framförallt av en förändrad produktmix, bl.a. med ökat monteringsinnehåll till fordonsindustrin.

Sammantaget ökade koncernens EBITA-marginal till 9,0 procent (8,0).

Priserna på råvara för plasttillverkning ökade något under tredje kvartalet 2007 jämfört med första halvåret 2007 och var fortsatt på en historiskt mycket hög nivå. Tack vare vidtagna åtgärder har råvaruprishöjningarna endast haft marginell effekt på resultatet för tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Valutaeffekter, d.v.s. omräknings- och transaktionseffekter, har haft en negativ påverkan på resultatet med cirka 2 MSEK under tredje kvartalet.

Rörelseresultatet ökade till 54 MSEK (51, exklusive engångskostnader). Föregående år belastades rörelseresultatet av engångskostnader för uppsägning av VD i dotterbolag med 5 MSEK.

Resultatet efter finansnetto ökade till 47 MSEK (44). I finansnettot ingår resultat-effekter av valutaförändringar med -1 MSEK (-1) under tredje kvartalet, varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt uppgick till 36 MSEK (35). Resultatet per aktie uppgick till 1,37 SEK (1,33). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 1,45 SEK (1,48).

Nio månader 2007

Försäljning och resultat

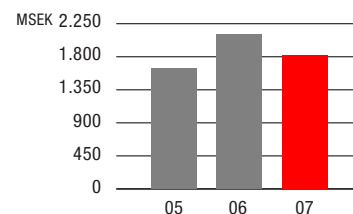
Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1.820 MSEK (2.099). Valutaeffekter hade negativ påverkan på omsättningen med knappt 1 procent. Koncernens EBITA uppgick till 142 MSEK (164), exklusive engångskostnader. Engångskostnader i samband med förvärvet av Cerbo Group har belastat resultatet med 7 MSEK under första kvartalet 2007. Föregående år belastades resultatet av engångskostnader med 5 MSEK. EBITA-marginalen exklusive engångskostnader uppgick till 7,8 procent vilket var oförändrat jämfört med samma period föregående år. Valutaeffekter, d.v.s. omräknings- och transaktionseffekter, påverkade resultatet med cirka 0 MSEK under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 137 MSEK (164), exklusive engångskostnader. Inklusive engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 130 MSEK (159).

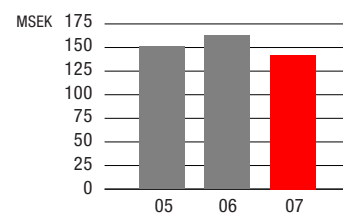
Resultatet efter finansnetto uppgick till 115 MSEK (150). I finansnettot ingår resultat-effekter av valutaförändringar med 1 MSEK (-4) under perioden, varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt uppgick till 87 MSEK (123). Resultatet per aktie uppgick till 3,31 SEK (4,68). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företags-

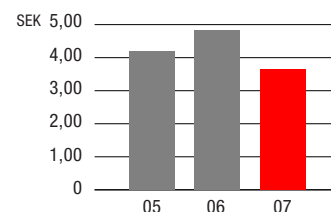
Omsättning 9 månader



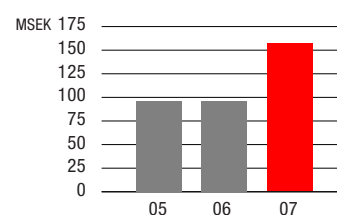
EBITA 9 månader ¹⁾



Justerat resultat per aktie 9 månader ²⁾



Kassaflöde efter investeringar 9 månader ³⁾

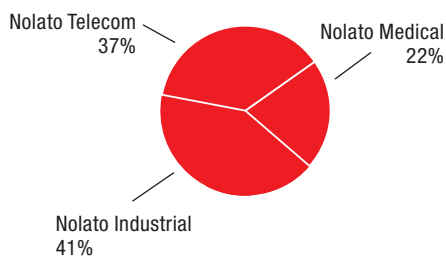


¹⁾ EBITA – Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

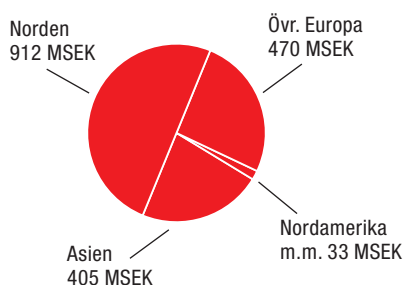
²⁾ Justerat resultat per aktie – Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

³⁾ Exklusive förvärv och avyttringar.

Resultatenheternas andel av omsättningen Q1–Q3 2007



Omsättning per geografisk marknad Q1–Q3 2007



förvärv samt engångsposter uppgick till 3,65 SEK (4,83).

Den effektiva skattesatsen exklusive engångseffekter uppgick till 25 procent (18). Ökningen beror till största delen på förbättrat resultat i länder med högre skattesats.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 4,4 procent för den senaste tolv månadersperioden (7,4 för kalenderåret 2006). Exklusive engångsposter uppgick avkastningen på sysselsatt kapital till 14,9 procent (19,4 för kalenderåret 2006). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 4,3 procent för den senaste tolv månadersperioden (8,3 för kalenderåret 2006). Exklusive engångsposter uppgick avkastningen på operativt kapital till 15,8 (22,3 procent för kalenderåret 2006).

Avyttringar

Nolato avyttrade per den 21 maj de båda dotterbolagen AB Cerbo Göteborg och Medigrafik A/S. Bolagen är inriktade på utveckling och produktion av tryckta kartongförpackningar till läkemedelsindustrin och ingick i det förvärv av Cerbo Group som Nolato gjorde i början av mars i år. Köpeskillingen var kontant och uppgick till 134 MSEK (skuldfria bolag). Försäljningen av bolagen medförde ingen realisationseffekt för koncernen. Omsättning och resultat för koncernen och resultatenheten Medical exklusive dessa båda bolag, redovisas som "Kvarvarande verksamheter".

Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q3 2007	Q3 2006	Q1–Q3 2007	Q1–Q3 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	624	638	1 820	2 099	2 702
Bruttoresultat exklusive avskrivningar och engångskostnader	137	126	390	396	521
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	22,0	19,7	21,4	18,9	19,3
Kostnader ¹⁾	– 43	– 40	– 133	– 120	– 165
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	6,9	6,3	7,3	5,7	6,1
EBITDA exklusive engångskostnader	94	86	257	276	356
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	15,1	13,5	14,1	13,1	13,2
Avskrivningar och nedskrivningar	– 38	– 35	– 115	– 112	– 147
EBITA exklusive engångskostnader	56	51	142	164	209
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	<i>9,0</i>	<i>8,0</i>	<i>7,8</i>	<i>7,8</i>	<i>7,7</i>
Avskrivningar immateriella tillgångar från företagsförvärv	– 2	—	– 5	—	– 1
Engångskostnader ²⁾	—	– 5	– 7	– 5	– 130
EBIT	54	46	130	159	78
Finansiella poster	– 7	– 2	– 15	– 9	– 9
Resultat efter finansiella poster	47	44	115	150	69
Skatt exklusive engångsposter	– 11	– 10	– 30	– 28	– 40
<i>I procent av resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter</i>	<i>23,4</i>	<i>20,4</i>	<i>24,6</i>	<i>18,1</i>	<i>20,1</i>
Engångsintäkt skatt ³⁾	—	1	2	1	19
Resultat efter skatt	36	35	87	123	48

1) Exklusive engångskostnader.

2) 7 MSEK i Q1 2007 avser uppsägningskostnader för management inom Cerbo Group i samband med förvärvet.

125 MSEK under 2006 avser kostnader för BenQ:s konkurs och 5 MSEK under 2006 avser kostnader för uppsägning av VD i dotterbolag.

3) 2 MSEK i Q1 2007 avser skatteeffekt av uppsägningskostnader i samband med förvärvet av Cerbo Group.

18 MSEK under 2006 avser skatteintäkt för BenQ:s konkurs och 1 MSEK under 2006 avser övriga engångsposter.

Nolato Telecom

Omsättning och resultat (MSEK)		
9 mån	2007	2006
Omsättning	679	1 281
EBITA	46	106
EBITA marginal (%)	6,8	8,3
Rörelseresultat	46	106

Omsättningen uppgick till 679 MSEK (1 281), vilket motsvarar 37 procent (60) av koncernens totala omsättning. Den kraftiga minskningen av omsättningen förklaras framförallt av bortfallet av BenQ samt svag volymutveckling för övriga kunder under första kvartalet. Under det andra och tredje kvartalet förklaras den lägre omsättningen av förändrad produktmix med mindre andel produkter med höga värden per levererad enhet, medan volymutvecklingen har varit positiv.

Nolato Telecom har under det första halvåret 2007 erhållit ett flertal större systemprojekt till mobiltelefonkunder med produktionsstart under andra halvåret samt början av 2008.

EBITA uppgick till 46 MSEK (106). EBITA-marginalen uppgick till 6,8 procent (8,3). Under det första kvartalet var kapacitetsutnyttjandet lågt och kvarvarande fasta kostnader som behövs för framtida projekt, ledde till lägre marginal än motsvarande period föregående år. Under det andra kvartalet var kapacitetsutnyttjandet fortfarande inte tillfredsställande, men förbättrat jämfört med första kvartalet. Under det första halvåret fanns också en intensifierad prispress jämfört med samma period föregående år. Det tredje kvartalet har haft ett högt kapacitetsutnyttjande med en stark marginal.

Nolato Telecom har successivt flyttat produktion till länder där kunderna efterfrågar produktion. Det har inneburit att produktionen i Europa har minskat samtidigt som produktionen i Asien har ökat kraftigt. Nolato Telecom har bedrivit produktion i Tallinn, Estland.

Denna produktion har under de senaste kvartalen varit mycket begränsad och Nolato har tidigare beslutat att stänga denna produktion under andra halvåret 2007. Nolato bedömer att det inte kommer att medföra några engångskostnader eller realisationsförluster.

Nolato Medical

Omsättning och resultat (MSEK)		
9 mån	2007	2006
Omsättning	412	161
Varav avvecklad verksamhet	33	—
EBITA	54	24
Varav avvecklad verksamhet	3	—
EBITA marg. exkl. engångsp. (%)	13,1	14,9
Rörelseresultat exkl. engångsp.	51	24
Rörelseresultat inkl. engångsp.	44	19

Nolato Medical ökade omsättningen till 412 MSEK (161). Det motsvarar en ökning med 135 procent för kvarvarande verksamheter jämfört med samma period föregående år, varav organiskt 29 procent. Omsättningen för kvarvarande verksamheter motsvarar 21 procent (8) av koncernens totala omsättning.

Volymerna under perioden har varit goda för Nolato Medical. Framförallt har volymerna av produktion av insulinprodukter ökat jämfört med samma period föregående år. Europasatsningen, med produktion i Ungern, har varit fortsatt framgångsrik vilket också har bidragit till omsättningstillväxten.

EBITA exklusive engångskostnader uppgick till 54 MSEK (24). EBITA-marginalen exklusive engångskostnader uppgick till 13,1 procent (14,9). Förändrad produktmix samt tillskott från de förvärvade enheterna har medfört en lägre marginalnivå jämfört med tidigare.

Nolato Industrial

Omsättning och resultat (MSEK)		
9 mån	2007	2006
Omsättning	742	674
EBITA	59	56
EBITA marginal (%)	8,0	8,3
Rörelseresultat	57	56

Omsättningen ökade med 10 procent till 742 MSEK (674). Jämfört med samma period föregående år, kommer 20 MSEK av omsättningen från förvärv. Omsättningen motsvarar 41 procent (32) av koncernens totala omsättning. Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent.

Volymerna har varit goda, framförallt till fordonsindustrin, med bra omsättningsutveckling för de flesta av verksamheterna.

EBITA ökade och uppgick till 59 MSEK (56). EBITA-marginalen uppgick till 8,0 procent (8,3). Marginalen var hög under första kvartalet framförallt beroende på högt kapacitetsutnyttjande, medan marginalen sjönk under andra och tredje kvartalet till följd av förändrad produktmix, bl.a. med ökat monteringsinnehåll till fordonsindustrin.

Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 223 MSEK (196). Förändringen i rörelsekapital var negativ med -12 MSEK (-35). Försäkringsersättning avseende kundfordringar på BenQ har erhållits med 51 MSEK samtidigt som betalningar avseende BenQ har påverkat negativt med cirka 38 MSEK. Exklusive dessa betalningar var kassaflödet före investeringar 210 MSEK. Återstående framtida betalningar avseende BenQ bedöms uppgå till cirka 12 MSEK.

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 156 MSEK (96), exklusive förvärv och avyttringar av verksamhet. Inklusive förvärv och avyttringar av verksamhet uppgick kassaflödet efter investeringsverksamheten till 86 MSEK (81). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 137 MSEK (115), varav förvärv/avyttringar av verksamhet ingick med netto 70 MSEK (15). Exklusive förvärv och avyttringar av verksamhet uppgick kassaflödespåverkande nettoinvesteringar till 67 MSEK (100).

Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 109 MSEK (189) och räntebärande skulder och avsättningar till 503 MSEK (259). Marknadsvärdering av derivat avseende räntebärande skulder uppgick till +6 MSEK (+7). Nettoskulden uppgick därmed till 388 MSEK (63). Eget kapital uppgick till 812 MSEK (868). Soliditeten uppgick till 41 procent (49).

De båda förvärv som Nolato genomfört av Medical Rubber i fjärde kvartalet 2006 samt Cerbo Group i första kvartalet 2007 har påverkat Nolatos balansräkning, genom att tillgångar har förvärvats och finansierats med lån från kreditinstitut.

Ny koncernchef

Till ny verkställande direktör och koncernchef i Nolato har styrelsen utsett Hans Porat, som sedan 2002 är vd i Gadelius, Japan. Hans Porat är 52 år och civilingenjör. Före befattningen som vd i Gadelius var Hans Porat vice vd och ställföreträdande koncernchef i Trelleborgkoncernen. Dessförinnan har han haft ledande poster i ABB och Fläkt, såväl i Sverige som internationellt. Hans Porat tillträder sin befattning senast den första februari 2008.

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 3.669 personer (4.794). Antalet anställda har minskat framförallt i Kina.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2006, på sidorna 33-34 samt i not 4 på sidorna 54-55. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som väsentligen påverkar eller förändrar

dess beskrivningar av koncernens och moderbolagets risker och hantering av dessa.

Ägare och legal struktur

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

Nolatos B-aktier är noterade på OMX Nordiska Börs i segmentet Stockholm Mid Cap, där aktien ingår i sektorn informationsteknik.

Nolato hade 6.979 aktieägare den 30 september 2007. De största ägarna utgörs av familjen Paulsson med 12 procent, familjen Jorlén med 11 procent, familjen Boström med 10 procent av kapitalet. Därefter finns sju institutionella investerare, som tillsammans äger ytterligare 29 procent av kapitalet, varav Livförsäkringsaktiebolaget Skandia, IF Skadeförsäkring AB och Skandia Fonder utgör de största. De tio största ägarna innehar 61 procent av kapitalet samt 80 procent av rösterna.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 12 MSEK (22). Minskningen av omsättningen är en följd av lägre utdebiterade kostnader till dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 96 MSEK (29). Det ökade resultatet beror på ökade utdelningar från dotterbolag. Under 2007 har förvärv gjorts av Cerbo Group AB.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Nolatos koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), som beskrivs i årsredovisningen för 2006, sidorna 51-54.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS34, 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 2007 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

■ Finansiell ställning

MSEK	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Räntebärande skulder kreditinstitut	416	198	242
Räntebärande pensionsskulder	87	61	55
Marknadsvärdering av derivat	-6	-7	-4
Total låneskuld	497	252	293
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-109	-189	-131
Finansiell nettoskuld	388	63	162
Rörelsekapital	205	284	176
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	<i>10,1</i>	<i>9,8</i>	<i>7,3</i>
Sysselsatt kapital	1 315	1 127	1 086
<i>Avkastn. sysselsatt kap., exkl. eng.kostn. (genomsn.) (%)</i>	<i>14,9</i>	<i>22,0</i>	<i>19,4</i>
Eget kapital	812	868	789
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>1,5</i>	<i>24,0</i>	<i>5,9</i>

Information om valberedningen

På Nolatos årsstämma den 25 april 2007 beslöts att bolaget skall ha en valberedning bestående av en representant för envar av de fem till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång.

Efter diskussioner med de fem största ägarna har följande personer utsetts att ingå i Nolatos valberedning inför årsstämman 2008:

- Henrik Jorlén, ordförande,
företrädar familjen Jorlén
- Gun Boström,
företrädar familjen Boström
- Erik Paulsson
företrädar familjen Paulsson
- Erik Sjöström, företrädar
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 28 april 2008. Aktieägare, som önskar lämna förslag till valberedningen, kan vända sig till någon av valberedningens representanter via e-post:

- henrik.jorlen@bjarenet.com
- gunbostrom@gmail.com
- erik.paulsson@hansan.se
- erik.sjostrom@skandia.se.

Kommande informationstillfällen

- Bokslutskommuniké 2007:
31 januari 2008
- Rapport för tre månader 2008:
28 april 2008
- Årsstämma 2008:
28 april 2008
- Rapport för sex månader 2008:
21 juli 2008

Torekov 24 oktober 2007

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, vice vd och finansdirektör, tel 0431-442293 eller 0705-763340

Vid en presentation i Stockholm den 25 oktober kl 08.00 kommenterar Georg Brunstam och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 16.00 den 24 oktober. Anmälan sker per e-post till elisabeth.larsson@nolato.se eller per telefon 0431-442290.

Resultaträkningar

MSEK	Kvarvarande verksamheter		Avvecklade verksamheter		Totalt koncernen	
	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning	624	638	—	—	624	638
Kostnad sålda varor	- 525	- 546	—	—	- 525	- 546
Bruttoresultat	99	92	—	—	99	92
Försäljningskostnader	- 11	- 12	—	—	- 11	- 12
Administrationskostnader	- 32	- 34	—	—	- 32	- 34
Övriga rörelseintäkter	—	—	—	—	—	—
Övriga rörelsekostnader	- 2	—	—	—	- 2	—
Rörelseresultat	54	46	—	—	54	46
Finansiella poster	- 7	- 2	—	—	- 7	- 2
Resultat efter finansiella poster	47	44	—	—	47	44
Skatt	- 11	- 9	—	—	- 11	- 9
Resultat efter skatt	36	35	—	—	36	35
Totala av-/nedskrivn. som belastat resultatet	40	35	—	—	40	35
Resultat per aktie efter full skatt (SEK)	—	—	—	—	1,37	1,33
Antal aktier vid utg. av perioden (tusen st)	—	—	—	—	26 307	26 307
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	—	—	—	—	26 307	26 307

MSEK	Kvarvarande verksamheter		Avvecklade verksamheter		Totalt koncernen			
	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Rullande	Helår
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	12 mån	2006
Nettoomsättning	1 787	2 099	33	—	1 820	2 099	2 423	2 702
Kostnad sålda varor	- 1 515	- 1 809	- 27	—	- 1 542	- 1 809	- 2 162	- 2 429
Bruttoresultat	272	290	6	—	278	290	261	273
Försäljningskostnader	- 38	- 39	- 2	—	- 40	- 39	- 69	- 68
Administrationskostnader	- 102	- 100	- 1	—	- 103	- 100	- 137	- 134
Övriga rörelseintäkter	—	10	—	—	—	10	—	10
Övriga rörelsekostnader	- 5	- 2	—	—	- 5	- 2	- 6	- 3
Rörelseresultat	127	159	3	—	130	159	49	78
Finansiella poster	- 14	- 9	- 1	—	- 15	- 9	- 15	- 9
Resultat efter finansiella poster	113	150	2	—	115	150	34	69
Skatt	- 27	- 27	- 1	—	- 28	- 27	- 22	- 21
Resultat efter skatt	86	123	1	—	87	123	12	48
Totala av- o. nedskrivn. som belastat resultatet	118	112	2	—	120	112	174	166
Resultat per aktie efter full skatt (SEK)	—	—	—	—	3,31	4,68	0,45	1,82
Antal aktier vid utg. 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

Balansräkningar

MSEK	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Materiella anläggningstillgångar	761	694	683
Immateriella anläggningstillgångar	388	48	193
Finansiella anläggningstillgångar	2	4	13
Summa anläggningstillgångar	1 151	746	889
Varulager	209	247	187
Kundfordringar	480	504	426
Övriga omsättningstillgångar	52	81	91
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	109	189	131
Summa omsättningstillgångar	850	1 021	835
Summa tillgångar	2 001	1 767	1 724
Eget kapital	812	868	789
Räntebärande avsättningar	87	61	55
Ej räntebärande avsättningar	150	92	110
Räntebärande skulder	416	198	242
Ej räntebärande skulder	536	548	528
Summa eget kapital och skulder	2 001	1 767	1 724

Engångsposter

MSEK	Q3 2007	Q3 2006	Q1-Q3 2007	Q1-Q3 2006	Rullande 12 mån	Helår 2006
BenQ:s konkurs	—	—	—	—	- 125	- 125
Uppsägningslön VD i dotterbolag	—	- 5	—	- 5	—	- 5
Omstruktureringskostnader förvärv Cerbo	—	—	- 7	—	- 7	—
Skatteeffekt	—	1	2	1	20	19
Resultat efter skatt	—	- 4	- 5	- 4	- 112	- 111
Engångsposters påverkan på resultaträkningen						
Kostnad för sålda varor	—	—	—	—	- 108	- 108
Försäljningskostnader	—	—	—	—	- 17	- 17
Administrationskostnader	—	- 5	- 7	- 5	- 7	- 5
Skatt	—	1	2	1	20	19
Resultat efter skatt	—	- 4	- 5	- 4	- 112	- 111

Resultat per aktie

MSEK	Q3 2007	Q3 2006	Q1-Q3 2007	Q1-Q3 2006	Rullande 12 mån	Helår 2006
Resultat efter skatt	36	35	87	123	12	48
Justerat resultat:						
Engångsposter	—	5	7	5	132	130
Skatt på engångsposter	—	- 1	- 2	- 1	- 20	- 19
Avskrivn. immateriella tillgångar från företagsförvärv	2	—	5	—	6	1
Skatt på avskrivningar	—	—	- 1	—	- 1	—
Justerat resultat	38	39	96	127	129	160
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Resultat per aktie, SEK	1,37	1,33	3,31	4,68	0,45	1,82
Justerat resultat per aktie, SEK	1,45	1,48	3,65	4,83	4,90	6,08

Kvartalsdata

Koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2007	560	636	624		
	2006	594	867	638	603	2 702
EBITDA ¹⁾ exkl. engångsposter (MSEK)	2007	75	88	94		
	2006	84	106	86	80	356
EBITA ²⁾ exkl. engångsposter (MSEK)	2007	38	48	56		
	2006	51	62	51	45	209
EBITA marginal exkl. engångsposter (%)	2007	6,8	7,5	9,0		
	2006	8,6	7,2	8,0	7,5	7,7
Rörelseresultat (MSEK)	2007	30	46	54		
	2006	51	62	46	- 81	78
Rörelseresultat exkl. engångsposter (MSEK)	2007	37	46	54		
	2006	51	62	51	44	208
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2007	27	41	47		
	2006	47	59	44	- 81	69
Resultat efter skatt (MSEK)	2007	20	31	36		
	2006	37	51	35	- 75	48
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2007	23	81	52		
	2006	48	54	- 21	61	142
Resultat per aktie (SEK)	2007	0,76	1,18	1,37		
	2006	1,41	1,94	1,33	- 2,86	1,82
Justerat resultat per aktie ³⁾ (SEK)	2007	0,99	1,21	1,45		
	2006	1,41	1,94	1,48	1,25	6,08
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2007	26 307	26 307	26 307		
	2006	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

Nettoomsättning per resultatenhet (MSEK)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	2007	185	223	271		
	2006	311	580	390	277	1 558
Nolato Medical	2007	113	140	126		
	2006	55	58	48	83	244
Nolato Industrial	2007	252	257	233		
	2006	235	235	204	250	924
Avvecklad verksamhet	2007	13	20	—		
	2006	—	—	—	—	—
Koncernjusteringar, moderbolag	2007	- 3	- 4	- 6		
	2006	- 7	- 6	- 4	- 7	- 24
Totalt koncernen	2007	560	636	624		
	2006	594	867	638	603	2 702

EBITA ²⁾ per resultatenhet (MSEK)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	2007	5	14	27		
	<i>EBITA-marginal</i>	<i>2,7%</i>	<i>6,3%</i>	<i>10,0%</i>		
	2006	28	45	33	18	124
	<i>EBITA-marginal</i>	<i>9,0%</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,5%</i>	<i>6,5%</i>	<i>8,0%</i>
Nolato Medical	2007	16	18	17		
	<i>EBITA-marginal</i>	<i>14,2%</i>	<i>12,9%</i>	<i>13,5%</i>		
	2006	10	7	7	12	36
	<i>EBITA-marginal</i>	<i>18,2%</i>	<i>12,1%</i>	<i>14,6%</i>	<i>14,5%</i>	<i>14,8%</i>
Nolato Industrial	2007	23	19	17		
	<i>EBITA-marginal</i>	<i>9,1%</i>	<i>7,4%</i>	<i>7,3%</i>		
	2006	20	18	18	18	74
	<i>EBITA-marginal</i>	<i>8,5%</i>	<i>7,7%</i>	<i>8,8%</i>	<i>7,2%</i>	<i>8,0%</i>
Avvecklad verksamhet	2007	1	2	—		
	2006	—	—	—	—	—
Koncernjusteringar, moderbolag	2007	- 7	- 5	- 5		
	2006	- 7	- 8	- 7	- 3	- 25
Totalt koncernen	2007	38	48	56		
	<i>EBITA-marginal</i>	<i>6,8%</i>	<i>7,5%</i>	<i>9,0%</i>		
	2006	51	62	51	45	209
	<i>EBITA-marginal</i>	<i>8,6%</i>	<i>7,2%</i>	<i>8,0%</i>	<i>7,5%</i>	<i>7,7%</i>

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

	Q3 2007	Q3 2006	Q1–Q3 2007	Q1–Q3 2006	Rullande 12 mån	Helår 2006
Nettoomsättning (MSEK)	624	638	1 820	2 099	2 423	2 702
Omsättningstillväxt (%)	– 2	19	11	28	– 11	20
Andel omsättning utanför Sverige (%)	64	73	61	72	59	68
EBITDA exkl. engångsposter (MSEK)	94	86	257	276	337	356
EBITA exkl. engångsposter (MSEK)	56	51	142	164	187	209
EBITA-marginal exkl. engångsposter (%)	9,0	8,0	7,8	7,8	7,7	7,7
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	47	44	115	150	34	69
Vinstmarginal (%)	7,5	6,9	6,3	7,1	1,4	2,6
Resultat efter skatt (MSEK)	36	35	87	123	12	48
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	—	—	2,9	4,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	—	—	4,4	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter (%)	—	—	—	—	14,9	19,4
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	—	—	4,3	8,3
Avkastning på operativt kapital, exkl. engångsposter (%)	—	—	—	—	15,8	22,3
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	—	—	1,5	5,9
Soliditet (%)	—	—	41	49	—	46
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	62	30	—	38
Räntetäckningsgrad (ggr)	8	18	7	21	3	8
Nettoinvesteringar, kassaflödespåv. exkl. förvärv o. avyttr. (MSEK)	14	32	67	100	90	123
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	52	– 6	156	96	202	142
Nettoskuld (MSEK)	—	—	388	63	—	162
Resultat per aktie (SEK)	1,37	1,33	3,31	4,68	0,45	1,82
Justerat resultat per aktie (SEK)	1,45	1,48	3,65	4,83	4,90	6,08
Kassaflöde per aktie (SEK)	2,09	– 0,80	3,27	3,08	– 0,23	– 0,42
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	31	33	—	30
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	—	—	3 669	4 794	—	4 144

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	Q3 2007	Q3 2006	Q1–Q3 2007	Q1–Q3 2006	Rullande 12 mån	Helår 2006
Kassaflöde löpande verksamheten	92	78	235	231	229	225
Förändringar i rörelsekapital	– 26	– 52	– 12	– 35	75	55
Investeringsverksamheten *	– 11	– 47	– 137	– 115	– 310	– 291
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	55	– 21	86	81	– 6	– 11
Finansieringsverksamheten	– 11	3	– 109	– 55	– 65	– 11
Periodens kassaflöde	44	– 18	– 23	26	– 71	– 22
Likvida medel vid periodens början	69	207	131	163		163
Kursdifferens i likvida medel	– 4	—	1	—		– 10
Likvida medel vid periodens utgång	109	189	109	189		131

* I Q1–Q3 2007 och rullande 12 mån ingår förvärv av Cerbo Group med 187 MSEK.

I Q1–Q3 2007 och rullande 12 mån ingår försäljning av dotterbolag med 117 MSEK, varav 3 MSEK erhöles i Q3 2007.

I helår 2006 samt rullande 12 mån ingår förvärv av Medical Rubber med 153 MSEK.

I Q1–Q3 2006 samt helår 2006 ingår inkrämsförvärv av verksamhet med 15 MSEK.

Förändring av eget kapital

MSEK	Q1–Q3 2007	Q1–Q3 2006	Helår 2006
Belopp vid periodens ingång	789	832	832
Utdelning	– 63	– 63	– 63
Omräkningsdifferens	– 3	– 27	– 31
Förändring av omvärderingsreserv säkringsredovisning	2	3	3
Periodens resultat	87	123	48
Belopp vid periodens utgång	812	868	789

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

■ Resultaträkningar, moderbolag

MSEK	Q1-Q3 2007	Q1-Q3 2006	Helår 2006
Intäkter	12	22	53
Försäljningskostnader	- 3	- 8	- 18
Administrationskostnader	- 26	- 31	- 36
Rörelseresultat	- 17	- 17	- 1
Resultat från andelar i koncernföretag	121	53	76
Finansiella intäkter	12	7	10
Finansiella kostnader	- 20	- 14	- 16
Resultat efter finansiella poster	96	29	69
Skatt	7	7	3
Resultat efter skatt	103	36	72

■ Balansräkningar, moderbolag

MSEK	2007-09-30	2006-09-30	Helår 2006
Finansiella anläggningstillgångar	996	614	800
Omsättningstillgångar	168	91	143
Kassa och bank	69	115	42
Summa tillgångar	1 233	820	985
Eget kapital	734	652	696
Långfristiga skulder	420	150	149
Kortfristiga skulder	79	18	140
Summa eget kapital och skulder	1 233	820	985