

Nolato AB (publ) delårsrapport 6 månader 2008

Starkt första halvår för Nolatokoncernen

■ Andra kvartalet 2008 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 13 procent till 694 MSEK (616)
- Rörelseresultat (EBITA) ökade med 33 procent till 61 MSEK (46)
- Resultat per aktie ökade till 1,75 SEK (1,18)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 19 MSEK (81 exkl. avyttringar)

■ Första halvåret 2008 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 19 procent till 1.384 MSEK (1.163)
- Rörelseresultat (EBITA) ökade med 45 procent till 120 MSEK (83)
- Resultat per aktie ökade till 3,31 SEK (1,90)
- Beslut om att starta produktion i Kina inom Nolato Medical

■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Q2 2008	Q2 2007	Q1–Q2 2008	Q1–Q2 2007	Rullande 12 mån	Helår 2007
Nettoomsättning	694	616	1 384	1 163	2 642	2 421
Rörelseresultat (EBITDA) exkl. engångsposter ¹⁾	103	85	203	158	402	357
Rörelseresultat (EBITA) exkl. engångsposter ²⁾	61	46	120	83	241	204
EBITA-marginal exkl. engångsposter, %	8,8	7,5	8,7	7,1	9,1	8,4
Resultat efter finansiella poster	59	40	112	66	217	171
Resultat efter skatt	46	31	87	50	187	150
Resultat per aktie, SEK *	1,75	1,18	3,31	1,90	7,11	5,70
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾ *	1,79	1,21	3,42	2,16	6,58	5,32
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar	19	81	66	104	189	227
Nettoinvesteringar, kassaflödespäv. exkl. förvärv och avyttr.	37	28	81	53	116	88
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	—	—	18,5	15,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, %	—	—	—	—	18,5	15,5
Avkastning på eget kapital, %	—	—	—	—	22,4	18,3
Soliditet, %	—	—	44	40	—	46
Nettoskuld	—	—	333	437	—	314

Omsättning, resultat och avkastningssiffror för 2007 avser endast kvarvarande verksamheter.

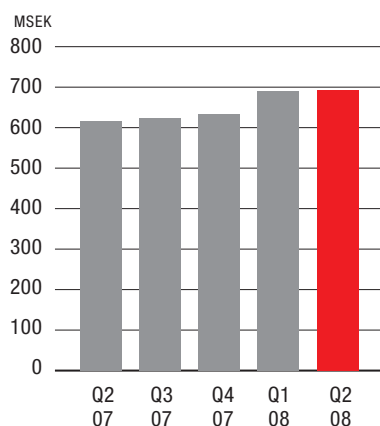
* Resultat per aktie före och efter utspädning. Bolaget har inte några program med finansiella instrument som medför utspädning av antal aktier.

1) Rörelseresultat (EBITDA): Resultat före skatter, räntor, avskrivningar och engångsposter.

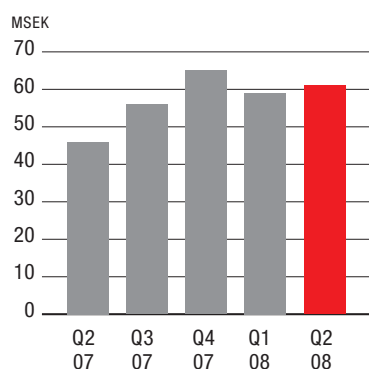
2) Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

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



■ Rörelseresultat (EBITA) per kvartal



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

■ Andra kvartalet 2008

- Omsättningen ökade med 13 procent till 694 MSEK (616)
- Rörelseresultat (EBITA) ökade med 33 procent till 61 MSEK (46)
- Stark tillväxt för Nolato Medical och Nolato Telecom

Försäljning

Koncernens omsättning under andra kvartalet uppgick till 694 MSEK (616), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 13 procent. Valutaeffekter har haft negativ påverkan på omsättningen med cirka 1 procent.

Nolato Medical ökade omsättningen till 158 MSEK (140 kvarvarande verksamheter), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 13 procent. Volymerna har varit goda under kvartalet, framförallt inom läkemedelsförpackningar.

Nolato Telecoms omsättning ökade med 24 procent till 277 MSEK (223). Försäljningen under kvartalet har till stor del utgjorts av produkter uppstartade under 2008, vilka har haft en mycket bra volymutveckling.

Under slutet av kvartalet har leveranser påbörjats av produkter till den nya kunden RIM, som bland annat utvecklar och producerar BlackBerry.

Nolato Telecoms verksamhet i Kina har haft en mycket stark utveckling under slutet av 2007 och 2008. Då vissa av Nolatos kunder har ifrågasatt Malaysia som produktionsland, har styrelsen idag beslutat att koncentrera verksamheten till Kina och därför avveckla och under fjärde kvartalet stänga produktionsenheten i Malaysia.

Avvecklingen förväntas inte medföra några nämnvärda framtida engångskostnader, då avskrivningarna tidigare har anpassats samt att övriga kostnader har stor flexibilitet.

Nolato Industrial ökade omsättningen med 1 procent till 259 MSEK (257). Volymerna har varit goda under kvartalet, framförallt till verkstads- och övrig industri, medan en svagare efterfrågan har märkts till fordonsindustrin.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade med 33 procent och uppgick till 61 MSEK (46).

Nolato Medicals rörelseresultat (EBITA) uppgick till 22 MSEK (18 kvarvarande verksamheter), Nolato Telecoms till 23 MSEK (14) och Nolato Industrials till 22 MSEK (19).

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 13,9 procent (12,9). Marginalen föregående år påverkades negativt av förvärv.

EBITA-marginalen för Nolato Telecom ökade kraftigt och uppgick till 8,3 procent (6,3). En stor andel nya mobiltelefonprojekt har påverkat marginalen positivt. Vidare har kapacitetsutnyttjandet varit högt.

Nolato Industrials EBITA-marginal ökade till 8,5 procent (7,4). Produktmixen har påverkat marginalen positivt.

Sammantaget ökade koncernens EBITA-marginal till 8,8 procent (7,5).

Priserna på råvara för plasttillverkning var i stort oförändrade under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal 2007, men var fortsatt

■ Omsättning, rörelseresultat (EBITA) och EBITA-marginal per affärsområde

MSEK	Omsättning Q2/2008	Omsättning Q2/2007	Rörelseresultat (EBITA) Q2/2008	Rörelseresultat (EBITA) Q2/2007	EBITA-marginal Q2/2008	EBITA-marginal Q2/2007
Nolato Medical	158	140	22	18	13,9%	12,9%
Nolato Telecom	277	223	23	14	8,3%	6,3%
Nolato Industrial	259	257	22	19	8,5%	7,4%
Koncernjust., moderbolag	0	- 4	-6	- 5	—	—
Totalt koncernen	694	616	61	46	8,8%	7,5%

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

på en historiskt mycket hög nivå och prisökningar har aviseras för andra halvåret 2008.

Valutaeffekter, det vill säga omräknings- och transaktionseffekter, har haft en negativ påverkan på resultatet med -3 MSEK (1) under andra kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 59 MSEK (44). Resultatet efter finansnetto ökade till 59 MSEK (40). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med 4 MSEK (1) under andra kvartalet, varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt uppgick till 46 MSEK (31). Resultatet per aktie uppgick till 1,75 SEK (1,18). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv samt engångsposter uppgick till 1,79 SEK (1,21). Den effektiva skattesatsen uppgick till 22 procent (22, exklusive engångseffekter).

Första halvåret 2008

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 1.384 MSEK (1.163) under första halvåret. Valutaeffekter hade negativ påverkan på omsättningen med cirka 1 procent. Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 120 MSEK (83). Föregående år belastades resultatet av engångskostnader i samband med förvärvet av Cerbo Group med 7 MSEK under första kvartalet. EBITA-marginalen uppgick till 8,7 procent (7,1 exklusive engångskostnader).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 116 MSEK (73). Resultatet efter finansnetto uppgick till 112 MSEK (66). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med 4 MSEK (2), varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt uppgick till 87 MSEK (50). Resultatet per aktie uppgick till 3,31 SEK (1,90). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv samt engångsposter uppgick till 3,42 SEK (2,16).

Den effektiva skattesatsen uppgick till 22 procent (25).

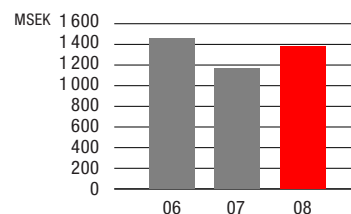
Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 18,5 procent för den senaste tolv månadersperioden (15,0 procent för kalenderåret 2007). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 18,9 procent för den senaste tolv månadersperioden (15,8 procent för kalenderåret 2007).

Nolato Medical

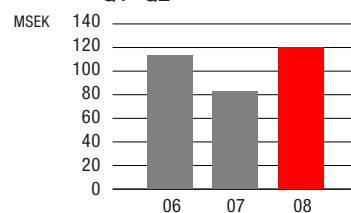
Omsättning och resultat (MSEK)		
Sex månader	2008	2007
Omsättning	305	253
Rörelseresultat (EBITA)	43	34
EBITA marg. exkl. engångsp. (%)	14,1	13,4
Rörelseresultat (EBIT)	40	25

Nolato Medical ökade omsättningen till 305 MSEK (253). Det motsvarar en ökning med 21 procent för kvarvarande verksamheter jämfört med samma

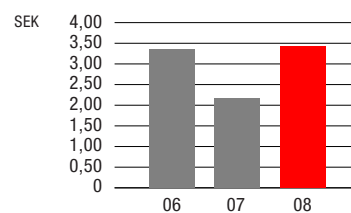
Omsättning Q1-Q2



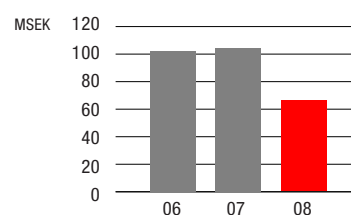
Rörelseresultat (EBITA) Q1-Q2 ¹⁾



Justerat resultat per aktie Q1-Q2 ²⁾



Kassaflöde efter investeringar Q1-Q2 ³⁾

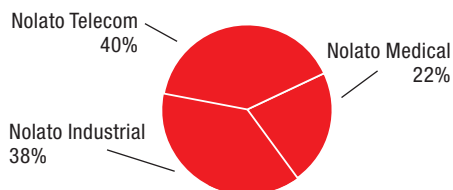


¹⁾ Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

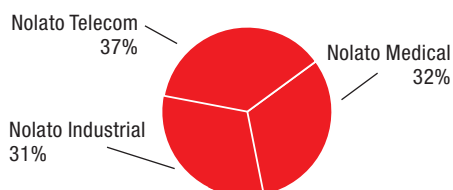
²⁾ Justerat resultat per aktie – Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

³⁾ Exklusive förvärv och avyttringar.

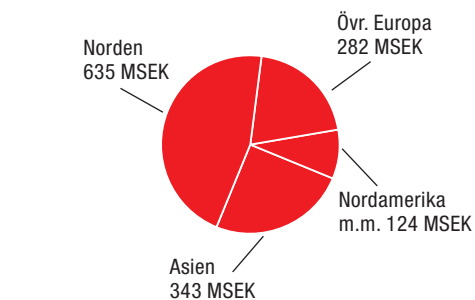
Affärsområdenas andel av omsättningen Q1–Q2 2008



Affärsområdenas andel av resultatet (EBITA) Q1–Q2 2008



Omsättning per geografisk marknad Q1–Q2 2008



period föregående år, varav organiskt 9 procent. Omsättningen motsvarar 22 procent (22) av koncernens totala omsättning.

Rörelseresultat EBITA ökade till 43 MSEK (34 exklusive avvecklad verksamhet och engångsposter). EBITA-marginalen uppgick till 14,1 procent (13,4).

I samband med att kunderna allt mer också bedriver egen produktion till marknaderna i Asien, efterfrågas Nolato Medicals närvaro och produktion. Nolato Medical beslutade därför under första kvartalet att starta produktion i Kina. Produktionen, som beräknas vara igång under fjärde kvartalet 2008, kommer initialt att ske i en av de fabriker i Beijing, där Nolato Telecom redan bedriver verksamhet. Som ett första steg kommer Nolato Medical att producera produkter till en kund som är en nära samarbetspartner till Nolato Medical i Europa.

Outsourcingprojektet, som informerades om i niomånadersrapporten 2007, löper enligt plan och har endast haft mindre leveranser under första halvåret. Produktionen bedöms successivt öka under tredje och fjärde

kvartalen. Den årliga omsättningen för projektet bedöms uppgå till 20–25 MSEK, när projektet nått fulltakt under slutet av året.

Nolato Telecom

Omsättning och resultat (MSEK)

Sex månader	2008	2007
Omsättning	561	408
Rörelseresultat (EBITA)	50	19
EBITA marginal (%)	8,9	4,7
Rörelseresultat (EBIT)	50	19

Nolato Telecom ökade omsättningen till 561 MSEK (408), vilket är en ökning med 38 procent jämfört med samma period föregående år. Omsättningen motsvarar 40 procent (34) av koncernens totala omsättning.

Försäljningen har till stor del utgjorts av produkter uppstartade under första halvåret. Uppstartsproblem hos en medleverantör i ett projekt, medförde ett temporärt volymtillskott om cirka 40 MSEK under det första kvartalet.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 50 MSEK (19). EBITA-marginalen uppgick till 8,9 procent (4,7). En stor andel leveranser till nya mobiltelefon-

Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q2 2008	Q2 2007	Q1–Q2 2008	Q1–Q2 2007	Rullande 12 mån	Helår 2007
Nettoomsättning	694	616	1 384	1 163	2 642	2 421
Bruttoresultat exklusive avskrivningar och engångskostnader	150	129	296	245	588	537
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	21,6	20,9	21,4	21,1	22,3	22,2
Kostnader 1)	– 47	– 44	– 93	– 87	– 186	– 180
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	6,8	7,1	6,7	7,5	7,0	7,4
Rörelseresultat (EBITDA) exklusive engångskostnader	103	85	203	158	402	357
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	14,8	13,8	14,7	13,6	15,2	14,7
Avskrivningar och nedskrivningar	– 42	– 39	– 83	– 75	– 161	– 153
Rörelseresultat (EBITA) exklusive engångskostnader	61	46	120	83	241	204
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	8,8	7,5	8,7	7,1	9,1	8,4
Avskrivningar immateriella tillgångar från företagsförvärv	– 2	– 2	– 4	– 3	– 8	– 7
Engångskostnader 2)	—	—	—	– 7	—	– 7
Rörelseresultat (EBIT)	59	44	116	73	233	190
Finansiella poster	0	– 4	– 4	– 7	– 16	– 19
Resultat efter finansiella poster	59	40	112	66	217	171
Skatt exklusive engångsposter	– 13	– 9	– 25	– 18	– 50	– 43
<i>I procent av resultat efter finansiella poster exkl. engångsp.</i>	22,0	22,5	22,3	24,7	23,0	24,2
Engångsintäkt skatt 3)	—	—	—	2	20	22
Avvecklad verksamhet, netto	—	0	—	1	—	1
Resultat efter skatt	46	31	87	51	187	151

1) Exklusive engångskostnader.

2) 7 MSEK i Q1–Q2 2007 avser uppsägningskostnader för management inom Cerbo Group i samband med förvärvet.

3) 20 MSEK i Q4 2007 avser förändrad skattesituation i utländska dotterbolag.

2 MSEK i Q1–Q2 2007 avser skatteeffekt av uppsägningskostnader i samband med förvärvet av Cerbo Group.

projekt har påverkat marginalen positivt, samtidigt som kapacitetsutnyttjandet har varit högt.

Nolato Industrial

Omsättning och resultat (MSEK)		
Sex månader	2008	2007
Omsättning	519	509
Rörelseresultat (EBITA)	42	42
EBITA marginal (%)	8,1	8,3
Rörelseresultat (EBIT)	41	41

Omsättningen ökade till 519 MSEK (509). Det motsvarar en ökning med 2 procent jämfört med samma period föregående år, varav organiskt 1 procent. Omsättningen motsvarar 38 procent (42) av koncernens totala omsättning.

Volymerna har varit goda under det första halvåret, framförallt till verkstads- och övrig industri. Från och med slutet av det första kvartalet har en svagare efterfrågan märkts från fordonsindustrin. Flera viktiga projekt för framtida leveranser har erhållits under andra kvartalet.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 42 MSEK (42). EBITA-marginalen uppgick till 8,1 procent (8,3).

Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 147 MSEK (157). Föregående år fanns positiva nettoposter avseende BenQ om 21 MSEK i form av erhållen försäkringsersättning om 51 MSEK och utbetalningar om 30 MSEK. Exklusive dessa ersättningar var kassaflödet före investeringar 136

MSEK motsvarande period föregående år. Förändringen i rörelsekapital var negativ med -33 MSEK (+14), framförallt som en följd av högre fakturering och aktivitet under första halvåret 2008, jämfört med 2007.

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 66 MSEK (104 exklusive förvärv och avyttringar). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 81 MSEK (53 exklusive förvärv och avyttringar om netto 73).

Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 49 MSEK (69) och räntebärande skulder och avsättningar till 392 MSEK (513). Marknadsvärdering av derivat avseende räntebärande skulder uppgick till +10 MSEK (+7). Nettoskulden uppgick därmed till 333 MSEK (437). Eget kapital uppgick till 887 MSEK (786). Soliditeten uppgick till 44 procent (40). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 79 MSEK (63).

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 4.850 personer (3.467). Antalet anställda har framförallt ökat i Kina.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 21 juli har beslut fattats att avveckla Nolato Telecoms produktionsenhet i Malaysia och stänga verksamheten i slutet av 2008.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2007, på sidorna 30-31 samt i not 4 på sidorna 52-53. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som väsentligen påverkar eller förändrar dessa 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 Small Cap, där aktien ingår i sektorn informationsteknik.

Nolato hade 6.610 aktieägare den 30 juni 2008. 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 placerare som tillsammans äger ytterligare 26 procent av kapitalet, varav Skandia Liv, Svolder och If Skadeförsäkring utgör de största. De tio största ägarna innehar 62 procent av kapitalet samt 81 procent av rösterna.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 10 MSEK (7). Ökningen av omsättningen är en följd av högre utdebiterade kostnader till dotterbolag. Resultat före skatt uppgick

■ Finansiell ställning

MSEK	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	303	427	300
Räntebärande pensionsskulder	89	86	86
Marknadsvärdering av derivat	-10	-7	-10
Total låneskuld	382	506	376
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-49	-69	-62
Finansiell nettoskuld	333	437	314
Rörelsekapital	211	179	189
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	<i>7,4</i>	<i>8,3</i>	<i>7,4</i>
Sysselsatt kapital	1 279	1 299	1 267
<i>Avkastning sysselsatt kapital, exkl engångskostn. (genomsnitt) (%)</i>	<i>18,5</i>	<i>15,3</i>	<i>15,5</i>
Eget kapital	887	786	881
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>22,4</i>	<i>1,3</i>	<i>18,3</i>

till -17 MSEK (101). Det lägre resultatet beror på minskade utdelningar från dotterbolag.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Nolatos koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt oförändrade principer jämfört med års-

redovisningen, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2007, sidorna 49 – 52.

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

Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation 2.1,

Redovisning för juridiska personer. De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2008 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

Kommande informationstillfällen

- Rapport för nio månader 2008:
27 oktober 2008
- Bokslutskommuniké 2008:
29 januari 2009

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Torekov 21 juli 2008

Carl-Gustaf Sondén
Styrelseordförande

Gun Boström
Styrelseledamot

Henrik Jorlén
Styrelseledamot

Erik Paulsson
Styrelseledamot

Lars-Åke Rydh
Styrelseledamot

Roger Johanson
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Magnus Bergqvist
Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant

Eva Norrman
Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant

Björn Jacobsson
Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nolato ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 juli kl 14.30.

För vidare information kontakta:

- Hans Porat, vd och koncernchef, tel 0431-442294, 0705 517550.
- Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, tel 0431-442293, 0705-763340.

Vid en telefonkonferens den 21 juli kl 15.00 kommenterar Hans Porat och Per-Ola Holmström delårsrapporten. Telefonnummer för deltagande i telefonkonferensen är 08-34 54 91 och koden 474249.

Granskningsrapport

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkning för Nolato AB per den 30 juni 2008 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den sexmånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. 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 mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten 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 min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 juni 2008 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den sexmånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Torekov 21 juli 2008

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar

MSEK	Q2 2008	Q2 2007	Q1-Q2 2008	Q1-Q2 2007	Rullande 12 mån	Helår 2007
Nettoomsättning	694	616	1 384	1 163	2 642	2 421
Kostnad sålda varor	- 586	- 524	- 1 170	- 990	- 2 213	- 2 033
Bruttoresultat	108	92	214	173	429	388
Försäljningskostnader	- 14	- 15	- 28	- 27	- 55	- 54
Administrationskostnader	- 33	- 31	- 66	- 70	- 133	- 137
Övriga rörelsekostnader	- 2	- 2	- 4	- 3	- 8	- 7
Rörelseresultat	59	44	116	73	233	190
Finansiella poster	0	- 4	- 4	- 7	- 16	- 19
Resultat efter finansiella poster	59	40	112	66	217	171
Skatt	- 13	- 9	- 25	- 16	- 30	- 21
Resultat efter skatt, men före avvecklad verksamhet	46	31	87	50	187	150
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	—	0	—	1	—	1
Nettoresultat	46	31	87	51	187	151
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Totala av- och nedskrivningar som belastat resultatet	44	41	87	78	169	160
Resultat per aktie (SEK) *	1,75	1,18	3,31	1,94	7,11	5,74
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet (SEK) *	1,75	1,18	3,31	1,90	7,11	5,70
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

* Resultat per aktie före och efter utspädning. Bolaget har inte några pågående program med finansiella instrument som medför någon utspädning av antal aktier.

Balansräkningar

MSEK	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Materiella anläggningstillgångar	750	800	752
Immateriella anläggningstillgångar	380	389	383
Uppskjuten skattefordran	16	4	14
Summa anläggningstillgångar	1 146	1 193	1 149
Varulager	240	210	201
Kundfordringar	522	435	462
Övriga omsättningstillgångar	49	55	44
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	49	69	62
Summa omsättningstillgångar	860	769	769
Summa tillgångar	2 006	1 962	1 918
Eget kapital	887	786	881
Långfristiga skulder ¹⁾	213	463	449
Kortfristiga skulder ¹⁾	906	713	588
Summa eget kapital och skulder	2 006	1 962	1 918
1) Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar			
Räntebärande skulder och avsättningar	392	513	386
Ej räntebärande skulder och avsättningar	727	663	651
Summa skulder och avsättningar	1 119	1 176	1 037

Engångsposter

MSEK	Q2 2008	Q2 2007	Q1-Q2 2008	Q1-Q2 2007	Rullande 12 mån	Helår 2007
Omstruktureringskostnader förvärv Cerbo	—	—	—	- 7	—	- 7
Skatteeffekt	—	—	—	2	—	2
Förändrad skatt utländska dotterbolag	—	—	—	-	20	20
Resultat efter skatt	—	—	—	- 5	20	15
Engångsposters påverkan på resultaträkningen						
Administrationskostnader	—	—	—	- 7	—	- 7
Skatt	—	—	—	2	20	22
Resultat efter skatt	—	—	—	- 5	20	15

Resultat per aktie

MSEK	Q2 2008	Q2 2007	Q1-Q2 2008	Q1-Q2 2007	Rullande 12 mån	Helår 2007
Resultat efter skatt	46	31	87	51	187	151
Resultat från avvecklad verksamhet	—	0	—	- 1	—	- 1
Resultat från kvarvarande verksamheter	46	31	87	50	187	150
Justerat resultat:						
Engångsposter	—	—	—	7	—	7
Skatt, engångsposter	—	—	—	- 2	- 20	- 22
Avskrivningar immateriella tillgångar från företagsförvärv	2	2	4	3	8	7
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 1	- 1	- 2	- 2
Justerat resultat	47	32	90	57	173	140
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Resultat per aktie, SEK	1,75	1,18	3,31	1,94	7,11	5,74
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, SEK	1,75	1,18	3,31	1,90	7,11	5,70
Justerat resultat per aktie, SEK	1,79	1,21	3,42	2,16	6,58	5,32

Avvecklade verksamheter

MSEK	Q2 2007	Q1-Q2 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	20	33	33
Kostnad sålda varor	- 16	- 27	- 27
Bruttoresultat	4	6	6
Försäljningskostnader	- 1	- 2	- 2
Administrationskostnader	- 1	- 1	- 1
Rörelseresultat	2	3	3
Finansiella poster	- 1	- 1	- 1
Resultat efter finansiella poster	1	2	2
Skatt	- 1	- 1	- 1
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	0	1	1

Kvartalsdata

Koncernen i sammandrag		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2008	690	694			
	2007	547	616	624	634	2 421
Rörelseresultat (EBITDA) exkl. engångsposter (MSEK)	2008	100	103			
	2007	73	85	94	105	357
Rörelseresultat (EBITA) exkl. engångsposter (MSEK)	2008	59	61			
	2007	37	46	56	65	204
EBITA-marginal exkl. engångsposter (%)	2008	8,6	8,8			
	2007	6,8	7,5	9,0	10,3	8,4
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2008	57	59			
	2007	29	44	54	63	190
Rörelseresultat (EBIT) exkl. engångsposter (MSEK)	2008	57	59			
	2007	36	44	54	63	197
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2008	53	59			
	2007	26	40	47	58	171
Resultat efter skatt, kvarvarande verksamheter (MSEK)	2008	41	46			
	2007	19	31	36	64	150
Resultat efter skatt, avyttrad verksamhet (MSEK)	2008	—	—			
	2007	1	0	—	—	1
Resultat efter skatt (MSEK)	2008	41	46			
	2007	20	31	36	64	151
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2008	47	19			
	2007	23	81	52	71	227
Resultat per aktie (SEK)	2008	1,56	1,75			
	2007	0,76	1,18	1,37	2,43	5,74
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter (SEK)	2008	1,56	1,75			
	2007	0,72	1,18	1,37	2,43	5,70
Justerat resultat per aktie (SEK)	2008	1,63	1,79			
	2007	0,95	1,21	1,45	1,71	5,32
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2008	26 307	26 307			
	2007	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

Nettoomsättning per affärsområde (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2008	147	158			
	2007	113	140	126	147	526
Nolato Telecom	2008	284	277			
	2007	185	223	271	241	920
Nolato Industrial	2008	260	259			
	2007	252	257	233	258	1 000
Koncernjusteringar, moderbolag	2008	–1	0			
	2007	–3	–4	–6	–12	–25
Totalt koncernen	2008	690	694			
	2007	547	616	624	634	2 421

Rörelseresultat (EBITA) per affärsområde (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2008	21	22			
	EBITA-marginal (%)	14,3	13,9			
	2007	16	18	17	25	76
	EBITA-marginal (%)	14,2	12,9	13,5	17,0	14,4
Nolato Telecom	2008	27	23			
	EBITA-marginal (%)	9,5	8,3			
	2007	5	14	27	27	73
	EBITA-marginal (%)	2,7	6,3	10,0	11,2	7,9
Nolato Industrial	2008	20	22			
	EBITA-marginal (%)	7,7	8,5			
	2007	23	19	17	19	78
	EBITA-marginal (%)	9,1	7,4	7,3	7,4	7,8
Koncernjusteringar, moderbolag	2008	–9	–6			
	2007	–7	–5	–5	–6	–23
Totalt koncernen	2008	59	61			
	EBITA-marginal (%)	8,6	8,8			
	2007	37	46	56	65	204
	EBITA-marginal (%)	6,8	7,5	9,0	10,3	8,4

Nyckeltal

	Q2 2008	Q2 2007	Q1–Q2 2008	Q1–Q2 2007	Rullande 12 mån	Helår 2007
Nettoomsättning (MSEK)	694	616	1 384	1 163	2 642	2 421
Omsättningstillväxt (%)	13	– 29	19	– 20	10	– 10
Andel omsättning utanför Sverige (%)	65	61	65	59	64	61
Rörelseresultat (EBITDA) exkl. engångsposter (MSEK)	103	85	203	158	402	357
Rörelseresultat (EBITA) exkl. engångsposter (MSEK)	61	46	120	83	241	204
EBITA-marginal exkl. engångsposter (%)	8,8	7,5	8,7	7,1	9,1	8,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	59	40	112	66	217	171
Vinstmarginal (%)	8,5	6,5	8,1	5,7	8,2	7,1
Resultat efter skatt, kvarvarande verksamheter (MSEK)	46	31	87	50	187	150
Resultat efter skatt, avyttrad verksamhet, netto (MSEK)	—	0	—	1	—	1
Resultat efter skatt (MSEK)	46	31	87	51	187	151
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	—	—	12,0	9,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	—	—	18,5	15,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter (%)	—	—	—	—	18,5	15,5
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	—	—	18,9	15,8
Avkastning på operativt kapital exkl. engångsposter (%)	—	—	—	—	18,9	16,4
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	—	—	22,4	18,3
Soliditet (%)	—	—	44	40	—	46
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	44	65	—	44
Räntetäckningsgrad (ggr)	14	6	12	6	11	8
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	37	28	81	53	116	88
Kassaflöde efter investeringar, exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	19	81	66	104	189	227
Nettoskuld (MSEK)	—	—	333	437	—	314
Resultat per aktie (SEK)	1,75	1,18	3,31	1,94	7,11	5,74
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter (SEK)	1,75	1,18	3,31	1,90	7,11	5,70
Justerat resultat per aktie (SEK)	1,79	1,21	3,42	2,16	6,58	5,32
Kassaflöde per aktie (SEK)	0,72	7,30	2,51	1,18	7,30	5,97
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	34	30	—	33
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	—	—	4 850	3 467	—	3 760

Definitioner

Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före skatter, räntor, avskrivningar och engångsposter.

Rörelseresultat (EBITA)

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

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

EBITA-marginal exkl. engångsposter

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av nettoomsättning.

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.

Nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med räntebärande tillgångar.

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 per aktie

Kassaflöde före finansieringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde

MSEK	Q2 2008	Q2 2007	Q1-Q2 2008	Q1-Q2 2007	Rullande 12 mån	Helår 2007
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	94	73	180	143	362	325
Förändringar i rörelsekapital	- 38	36	- 33	14	- 57	- 10
Investeringsverksamheten *	- 37	83	- 81	- 126	- 113	- 158
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	19	192	66	31	192	157
Finansieringsverksamheten	- 49	- 222	- 78	- 98	- 211	- 231
Periodens kassaflöde	- 30	- 30	- 12	- 67	- 19	- 74
Likvida medel vid periodens början	78	100	62	131		131
Kursdifferens i likvida medel	1	- 1	- 1	5		5
Likvida medel vid periodens utgång	49	69	49	69		62

* I helår 2007 ingår förvärv av Cerbo Group med 187 MSEK, varav 3 MSEK betalades i Q2 2007.

I helår 2007 och rullande 12 mån ingår försäljning av dotterbolag med 117 MSEK, varav 114 MSEK erhöles i Q2 2007.

Förändring av eget kapital

MSEK	Q1-Q2 2008	Q1-Q2 2007	Helår 2007
Eget kapital vid periodens ingång	881	789	789
Omräkningsdifferens	- 2	8	4
Förändring av omvärderingsreserv säkringsredovisning	—	1	—
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändr. redov. direkt mot eget kapital exkl trans. med bolagets ägare	879	798	793
Periodens resultat	87	51	151
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	966	849	944
Utdelning	- 79	- 63	- 63
Eget kapital vid periodens utgång	887	786	881

Femårsöversikt

	2007	2006	2005	2004	2003 *
Nettoomsättning (MSEK)	2 421	2 702	2 256	2 401	2 671
Rörelseresultat (EBITA) exkl. engångsposter (MSEK)	204	209	221	201	161
EBITA-marginal exkl. engångsposter (%)	8,4	7,7	9,8	8,4	6,0
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	190	78	221	201	57
Rörelseresultat (EBIT) exkl. engångsposter (MSEK)	197	208	221	201	150
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	171	69	208	185	6
Resultat efter skatt (MSEK)	150	48	181	136	- 35
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	15,0	7,4	21,0	18,9	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter (%)	15,5	19,4	21,0	18,9	11,0
Avkastning på eget kapital (%)	18,3	5,9	24,2	22,1	9,7
Soliditet (%)	46	46	50	41	31
Resultat per aktie (SEK)	5,70	1,82	6,88	5,15	- 1,35
Justerat resultat per aktie (SEK)	5,32	6,08	6,31	5,15	2,62

* Ej omräknat enligt IFRS

Resultaträkningar, moderbolag

MSEK	Q2 2008	Q2 2007	Q1-Q2 2008	Q1-Q2 2007	Helår 2007
Intäkter	2	- 1	10	7	17
Försäljningskostnader	- 1	- 1	- 3	- 2	- 6
Administrationskostnader	- 10	- 7	- 19	- 16	- 36
Rörelseresultat	- 9	- 9	- 12	- 11	- 25
Resultat från andelar i koncernföretag	—	25	—	121	93
Finansiella intäkter	2	1	5	4	21
Finansiella kostnader	- 6	- 8	- 10	- 13	- 25
Resultat efter finansiella poster	- 13	9	- 17	101	64
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	- 30
Skatt	4	5	5	6	16
Resultat efter skatt	- 9	14	- 12	107	50

Balansräkningar, moderbolag

MSEK	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	946	1 042	992
Uppskjuten skattefordran	2	2	2
Omsättningstillgångar	71	189	173
Kassa och bank	4	33	6
Summa tillgångar	1 023	1 266	1 173
Eget kapital	689	740	783
Obeskattade reserver	30	—	30
Övriga avsättningar	2	1	2
Långfristiga skulder	—	232	247
Kortfristiga skulder	302	293	111
Summa eget kapital och skulder	1 023	1 266	1 173
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	137	138	136

Transaktioner med närstående:

Närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Utdelning erhållen	Fordran på närstående på balansdagen	Skuld till närstående på balansdagen
Dotterbolag	Jan-jun 2008	10	5	3	2	—	246	35
Dotterbolag	Jan-jun 2007	5	5	4	4	121	379	45

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolaget har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och bolaget som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i bolaget.