



NOLATO AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT NIO MÅNADER 2002

JANUARI – SEPTEMBER 2002

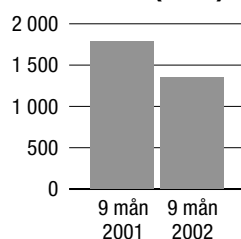
Nolato redovisar ett väsentligt förbättrat resultat jämfört med samma period förra året.

- Koncernens omsättning uppgick till 1.348 Mkr (föregående år 1.790, varav avyttrade verksamheter svarade för 130 Mkr)
- Rörelseresultatet ökade till 14 Mkr (–68) exkl. engångsposter
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till –18 Mkr jämfört med –112 Mkr under samma period förra året, respektive 13 Mkr (–202) inkl. engångsposter
- Nolato har startat systemleveranser till Siemens mobiltelefoner
- Resultat och marginal för Industrial Components har förbättrats under tredje kvartalet

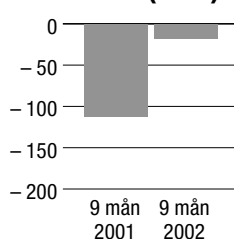
KONCERNEN I SAMMANDRAG	Q3 2002	Q3 2001	Q1 – Q3 2002	Q1 – Q3 2001	Rullande 12 mån	Helår 2001
Nettoomsättning, Mkr	431	556	1 348	1 790	1 917	2 359
Engångsposter, Mkr	—	—	31	– 90	– 363	– 484
Rörelseresultat, Mkr *	– 2	6	14	– 68	59	– 23
Resultat efter finansnetto, Mkr *	– 11	– 10	– 18	– 112	14	– 80
Nettoresultat, Mkr *	– 12	– 12	– 9	– 107	9	– 89
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	– 67	61	– 65	136	91	292
Resultat per aktie, kr *	– 0,45	– 0,55	– 0,40	– 5,00	0,40	– 4,15
Genomsnittligt antal aktier, 000	26 307	21 397	23 852	21 397	23 238	21 397

* Exklusive engångsposter

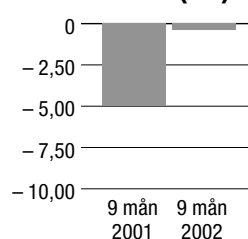
**OMSÄTTNING
JAN – SEP (MKR)**



**RESULTAT
JAN – SEP (MKR)**



**RESULTAT PER AKTIE
JAN – SEP (KR)**



TREDJE KVARTALET

Koncernen har de senaste 12 – 18 månaderna genomgått betydande omstruktureringar i syfte att förbättra koncernens lönsamhet. Av det skälet blir jämförelser med föregående års tredje kvartal mindre relevanta, varför vi nedan jämför årets tredje kvartal med årets andra kvartal.

Koncernens omsättning under tredje kvartalet minskade med 22 procent till 431 Mkr (556). Jämfört med andra kvartalet 2002, då omsättningen uppgick till 479 Mkr, minskade omsättningen med 10 procent.

Jämfört med andra kvartalet har affärsområde Mobile Communication minskat sin omsättning med 34 Mkr eller 16 procent. Lägre volymer av befintliga kundprojekt har under tredje kvartalet ej kompensats av volymer från igångkörning av nya projekt.

För affärsområde Industrial Components minskade omsättningen med 6 Mkr eller 3 procent jämfört med andra kvartalet. Marknadsområde Telecom uppvisade fortsatt låga volymer under tredje kvartalet. Omsättningen för marknadsområdena Automotive och Household var i stort sett oförändrade jämfört med andra kvartalet.

Affärsområde Medical Components minskade omsättningen från 25 Mkr andra kvartalet till 20 Mkr tredje kvartalet.

Koncernens rörelseresultat minskade till –2 Mkr (6). Resultatet efter finans-

netto uppgick till –11 Mkr (–10). Resultatet efter finansnetto tredje kvartalet var 2 Mkr lägre än andra kvartalet 2002. Den lägre omsättningen för koncernen under tredje kvartalet, jämfört med andra kvartalet, har medfört ett försämrat resultat. Kostnadsnivån inom Mobile Communication har varit för hög i förhållande till affärsvolymen. Därför har Nolato beslutat om ytterligare kostnadsrationaliseringar inom affärsområdet i Sverige, se ”Händelser efter periodens utgång”. Dessa kommer att sänka kostnaderna successivt under första halvåret 2003 och nå full effekt efter andra kvartalet 2003. Affärsområdets rörelseresultat minskade från –6 Mkr andra kvartalet till –16 Mkr tredje kvartalet.

Inom Industrial Components förbättrades resultatet jämfört med andra kvartalet 2002, främst på grund av att andra kvartalet belastades av kostnader för volymuppyggnad samt flyttkostnader för Nolato Jász i Ungern. Dessa var av tillfällig art och lönsamheten har därför stärkts under tredje kvartalet. Samtidigt har kostnadsrationaliseringar genomförts inom samtliga marknadsområden, vilket stärkt lönsamheten ytterligare. Affärsområdet ökade rörelseresultatet från 4 Mkr andra kvartalet till 14 Mkr tredje kvartalet.

Medical Components resultat uppgick till 4 Mkr tredje kvartalet jämfört med 6 Mkr andra kvartalet.

KVARTAL 1 – 3**FÖRSÄLJNING**

Koncernens omsättning uppgick till 1.348 Mkr (1.790). Efter justering för avyttrade verksamheter, som omsatte 130 Mkr under de tre första kvartalen 2001, minskade omsättningen med 19 procent.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till 14 Mkr (–68) exklusive jämförelsestörande poster, respektive 14 Mkr (–158) inklusive jämförelsestörande poster. Resultatet efter finansnetto uppgick till –18 Mkr (–112) exklusive engångsposter, respektive 13 Mkr (–202) inklusive engångsposter. Engångsposter uppgick till 31 Mkr (–90) och avser en realisationsvinst vid försäljningen av Nolato Elastoteknik, vilken redovisas i finansnettot.

Resultatet per aktie uppgick till –0,40 kr (–5,00) exklusive engångsposter, respektive 1,35 kr (–8,40) inklusive engångsposter.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 4,8 procent för senaste tolv månadersperioden (–1,7 procent för kalenderåret 2001) exklusive engångsposter. Avkastningen på operativt kapital uppgick till 4,9 procent för senaste tolv månadersperioden (–1,8 procent för kalenderåret 2001) exklusive engångsposter.

MOBILE COMMUNICATION

Omsättningen uppgick till 579 Mkr (868). Därmed utgjorde affärsom-

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (Mkr)

	Oms Q3 2002	Res Q3 2002 *	Oms Q3 2001	Res Q3 2001 *	Oms 9 mån 2002	Res 9 mån 2002 *	Oms 9 mån 2001	Res 9 mån 2001 *
Mobile Communication	183	– 16	293	25	579	– 17	868	– 63
Industrial Components	230	14	206	– 13	706	27	738	– 5
Medical Components	20	4	21	5	69	14	63	15
Branded Products **	0	0	38	– 1	0	0	130	2
Koncernjusteringar, moderbolag	– 2	– 4	– 2	– 10	– 6	– 10	– 9	– 17
Totalt koncernen	431	– 2	556	6	1 348	14	1 790	– 68

* Exklusive engångsposter ** Verksamheten i Branded Products upphörde vid årsskiftet 2001/2002 efter avyttring av ingående bolag

rådets omsättning 43 procent (48) av koncernens totala omsättning. Efter justering för nedlagda verksamheter var omsättningen 9 procent lägre än de tre första kvartalen föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till –17 Mkr (–63), exklusive engångsposter. I syfte att anpassa kapaciteten till de förändrade marknadsförutsättningarna genomförde affärsområdet under slutet av 2000 och under 2001 ett omfattande omstruktureringsprogram. Programmet har lett till en kraftig sänkning av kostnaderna, vilket har medfört en betydande resultatförbättring jämfört med de första nio månaderna 2001, trots att omsättningen minskat kraftigt.

Verksamheten i Nolato Beijing, Kina, utvecklas väl och organisationen förstärks och utbildas för att möta en planerad volymökning under fjärde kvartalet. Mindre volymer av ett systemprojekt har börjat levereras under slutet av tredje kvartalet och produktionstakten kommer successivt att öka under fjärde kvartalet.

INDUSTRIAL COMPONENTS

Omsättningen minskade med 4 procent till 706 Mkr (738). Därmed utgjorde affärsområdets omsättning 52 procent (41) av koncernens totala omsättning. Volymer inom marknadsområde Telecom har varit fortsatt mycket svaga under tredje kvartalet. Jämfört med första nio månaderna föregående år svarar detta marknadsområde för nedgången i omsättning för affärsområdet. Marknadsområde Automotive har fortsatt att utvecklas väl och har ökat omsättningen jämfört med föregående år.

Marknadsområde Household i Ungern utvecklas väl. Nolato har under andra kvartalet förstärkt kapaciteten hos Nolato Jász, som har flyttat in i en nybyggd produktionsanläggning om 4.300 kvm. Orderingen fortsätter att öka till följd av att Electrolux flyttar allt mer av sin dammsugartillverkning till Ungern.

Rörelseresultatet ökade till 27 Mkr (–5). Inom marknadsområde Automotive har resultatet ökat som en följd av

de ökade volymerna. Nolato Protec i Ungern har minskat förlusterna jämfört med samma period föregående år, främst genom kostnadsrationaliseringar. Även marknadsområde Telecom har minskat förlusterna som en följd av kostnadsrationaliseringar.

MEDICAL COMPONENTS

Omsättningen ökade med 10 procent till 69 Mkr (63). Omsättningen utgjorde 5 procent (4) av koncernens totala omsättning. Marknadssatsningen för att utveckla nya kundprojekt fortsätter. Rörelseresultatet uppgick till 14 Mkr (15). Omsättningsökningen medförde ökade bidrag, men motverkades av ökade kostnader för fortsatta marknadssatsningar.

PERSONAL

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 1.844 personer, jämfört med 2.218 personer för helåret 2001. Antalet anställda i Sverige har minskat under tredje kvartalet, medan antalet anställda i Kina har ökat i motsvarande omfattning.

INVESTERINGAR

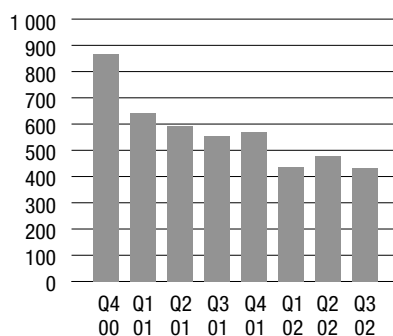
De totala bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till 112 Mkr (109), varav 31 Mkr (0) i finansiella leasingkontrakt för Nolato Jász nya produktionsanläggning.

FINANSIELL STÄLLNING

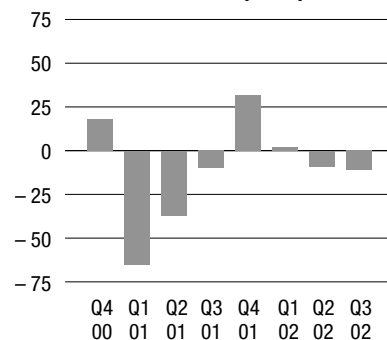
Kassaflödet före investeringar uppgick till –14 Mkr (229). Rörelsekapitalbindningen under de första nio månaderna har ökat med 114 Mkr. Merparten av ökningen är hänförlig till projektverksamheten avseende nya kundprojekt och finansieringen av dessa. Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till –65 Mkr (136). Nettoinvesteringarna uppgick till 112 Mkr, medan försäljningar av bolag tillförde 61 Mkr, därmed blev nettot av investeringsverksamheten –51 Mkr.

Under mars månad beslutade styrelsen att genomföra en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare om 263 Mkr, vilken godkändes av en extra bolagsstämma den 9 april. Nyemissionen fullteknades och har

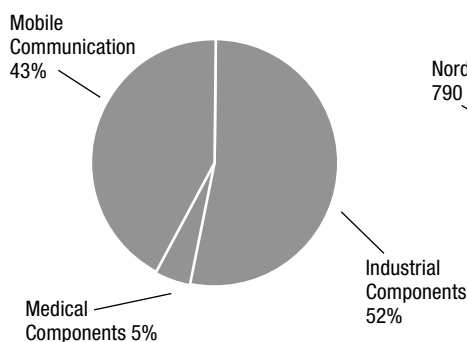
**OMSÄTTNING
PER KVARTAL (MKR)**



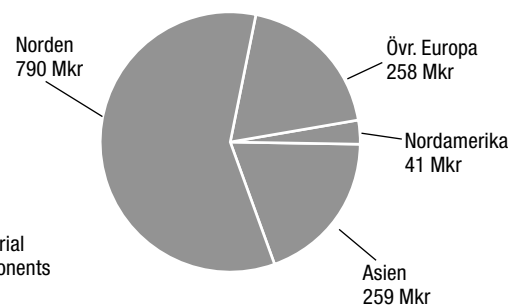
**RESULTAT
PER KVARTAL (MKR)**



**AFFÄRSOMRÅDENAS DEL AV
OMSÄTTNINGEN Q1 – Q3 2002**



**OMSÄTTNING PER GEOGRAFISK
MARKNAD Q1 – Q3 2002**



efter avdrag för emissionskostnader ökat eget kapital samt minskat nettoskulden med 246 Mkr.

Räntebärande tillgångar uppgick till 232 Mkr och räntebärande skulder till 711 Mkr, att jämföras med 136 Mkr respektive 778 Mkr vid årsskiftet. Nettoskulden har därmed minskat med 163 Mkr till 479 Mkr, att jämföras med 642 Mkr vid årsskiftet. Soliditeten ökade till 33 procent jämfört med 20 procent vid årsskiftet. Eget kapital uppgick till 596 Mkr jämfört med 326 Mkr vid årsskiftet.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Under fjärde kvartalet har affärsområde Mobile Communication startat systemleveranser på global basis till Siemens mobiltelefoner.

Den 14 oktober 2002 meddelade Nolato att man skapar ett gemensamt telekombolag i Kristianstad. För att skapa en effektiv och lönsam verksamhet i Kristianstad har Nolato slagit samman bolagen Nolato Alpha och Nolato Mobile till ett bolag. Namnet på det nya bolaget blir Nolato Alpha och verksamheten kommer att innefatta resurser och specialkompetens inom mobil telefoni och telekom. Motivet till sammanslagning är att i rådande marknadssituation, som karaktäriseras av stagnerad tillväxt inom mobil telefoni och försenade lanseringar inom 3G, säkerställa och vidareutveckla enhetens specialistkompetens.

Samtidigt anpassas kostnadsstrukturen till rådande marknads- och produktionsvolym.

Sammanslagningen i kombination med rationaliseringar och övertalighet i samband med minskad efterfrågan medför att Nolato varslar 90 personer i Kristianstad. Åtgärden beräknas ge årliga kostnadsbesparingar på cirka 30 miljoner kronor.

Alecta och SPP Liv beslutade i okto-

ber att frysa användningen av s k företagsanknutna medel. Nolato har en fordran på Alecta på cirka 8 Mkr per 30 september 2002. Någon omvärdering eller diskontering av fordran har ej gjorts med anledning av Alectas beslut. Av fordran har ca 2 Mkr beslutats för utbetalning före 3 oktober och berörs inte av frysningen och kommer enligt Alecta därmed att utbetalas.

FRAMTIDSUTSIKTER

Resultatutfallet under de första nio månaderna var i linje med tidigare externt lämnade bedömningar. I halvårsrapporten bedömdes resultatet för helåret att bli positivt. Mot bakgrund av att fjärde kvartalet bedöms bli svagare än förväntat, prognostiseras nu resultatet för helåret att bli negativt, exklusive jämförelsestörande poster. I enlighet med tidigare bedömningar för helåret, förutses dock ett väsentligt förbättrat resultat jämfört med utfallet 2001, exklusive jämförelsestörande poster.

Nolatos bedömning av marknaden för mobiltelefoner avviker inte från senast offentliggjord information från Nolatos kunder, att marknaden bedöms bli i nivå med föregående år. Nolatos affärsområde Mobile Communication samt marknadsområde Telecom inom affärsområde Industrial Components, påverkas i motsvarande riktning som marknaderna och vad gäller volym- och resultatutveckling förväntas en förbättring för det fjärde kvartalet.

Nolatos övriga verksamheter exklusive Mobile Communication och Industrial Components marknadsområde Telecom, svarade för cirka 50 procent av omsättningen under de första nio månaderna. Denna del av koncernen utgörs av affärsområde Medical Components samt marknadsområdena Household och Automotive inom Industrial Components. För-

utom verksamheterna i Ungern, hade dessa verksamheter en tillfredsställande lönsamhet, vilket väntas fortsätta under resten av 2002.

MODERBOLAGET

Omsättningen uppgick till 34 Mkr (38). Resultatet efter finansnetto uppgick till -15 Mkr (222), exklusive engångsposter. För de första nio månaderna 2002 ingår utdelning från dotterbolagen i resultatet med 6 Mkr (240). Resultat före skatt uppgår till 10 Mkr (222) och innehåller en realisationsvinst på 52 Mkr (0). Några väsentliga investeringar gjordes inte under perioden.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas överensstämmer med årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Redovisningsrådet. Under det första kvartalet 2002 har tillämpandet av Redovisningsrådets rekommendation RR 15 Immateriella tillgångar inneburit ett byte av redovisningsprincip och bortbokning av balanserade utgifter med 16 Mkr, vilket har minskat eget kapital med 16 Mkr. Tillämpning av övriga rekommendationer som trätt i kraft sedan 1 januari 2002, har ej inneburit några väsentliga effekter på resultat- eller balansräkning.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002 avges den 4 februari 2003.

Torekov 29 oktober 2002

Nolato AB (publ)

Tomas Sjölin

VD och koncernchef

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

FÖR VIDARE INFORMATION KONTAKTA:

Tomas Sjölin, vd och koncernchef, tel 0431-442294 eller 0708-252646

Per-Ola Holmström, finansdirektör, tel 0431-442293 eller 0705-763340

RESULTATRÄKNINGAR (Mkr)	Q3/2002 juli–sep	Q3/2001 juli–sep	2002 jan– sep	2001 jan–sep	Rullande 12 mån	2001 helår	2000 helår
Nettoomsättning	431	556	1 348	1 790	1 917	2 359	3 302
Kostnad för sålda varor och tjänster	– 375	– 476	– 1 162	– 1 625	– 1 616	– 2 079	– 2 702
Bruttoresultat	56	80	186	165	301	280	600
Försäljningskostnader	– 14	– 25	– 42	– 74	– 57	– 89	– 105
Administrationskostnader	– 40	– 41	– 119	– 134	– 173	– 188	– 236
Jämförelsestörande poster	—	—	—	– 90	– 397	– 487	– 100
Övriga rörelsekostnader	– 4	– 8	– 11	– 25	– 12	– 26	– 22
Rörelseresultat	– 2	6	14	– 158	– 338	– 510	137
Finansnetto *	– 9	– 16	– 1	– 44	– 11	– 54	– 36
Resultat efter finansiella poster	– 11	– 10	13	– 202	– 349	– 564	101
Skatt	– 1	– 2	19	22	132	135	– 49
Periodens resultat	– 12	– 12	32	– 180	– 217	– 429	52
Totala avskrivningar som belastat resultatet	41	54	121	163	167	209	215
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	– 0,45	– 0,55	1,35	– 8,40	– 9,35	– 20,05	2,45
D:o exkl. engångsposter (kr)	– 0,45	– 0,55	– 0,40	– 5,00	0,40	– 4,15	6,70
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	18 791	26 307	18 791	26 307	18 791	18 791
Genomsnittligt antal aktier ** (tusen st)	26 307	21 397	23 852	21 397	23 238	21 397	21 397

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

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

BALANSRÄKNINGAR (Mkr)	2002–09–30	2001–09–30	2001–12–31	2000–12–31
Anläggningstillgångar	933	1 370	966	1 473
Varulager	244	221	160	323
Kortfristiga fordringar	407	408	384	690
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	232	134	136	77
Summa omsättningstillgångar	883	763	680	1 090
Summa tillgångar	1 816	2 133	1 646	2 563
Eget kapital	596	530	326	730
Räntebärande skulder och avsättningar	711	924	778	950
Ej räntebärande skulder och avsättningar	509	679	542	883
Summa skulder och eget kapital	1 816	2 133	1 646	2 563

NYCKELTAL	Q3/2002 juli–sep	Q3/2001 juli–sep	9 mån 2002	9 mån 2001	Rullande 12 mån	2001 helår	2000 helår
Omsättningstillväxt (%)	– 22%	– 29%	– 25%	– 26%	– 28%	– 29%	54%
Andel omsättning utanför Sverige (%)	56%	52%	50%	46%	50%	47%	48%
Rörelseresultat (Mkr)	– 2	6	14	– 158	– 338	– 510	137
D:o exkl. jämförelsestörande poster (Mkr)	– 2	6	14	– 68	59	– 23	237
Resultat efter finansiella poster (Mkr)	– 11	– 10	13	– 202	– 349	– 564	101
D:o exkl. jämförelsestörande poster (Mkr)	– 11	– 10	– 18	– 112	14	– 80	201
Rörelsemarginal * (%)	– 0,5%	1,1%	1,0%	– 3,8%	3,1%	– 1,0%	7,2%
Vinstmarginal * (%)	– 2,6%	– 1,8%	– 1,3%	– 6,3%	0,7%	– 3,4%	6,1%
Avkastning på totalt kapital * (%)	—	—	—	—	3,3%	– 1,1%	11,6%
Avkastning på sysselsatt kapital * (%)	—	—	—	—	4,8%	– 1,7%	17,7%
Avkastning på operativt kapital * (%)	—	—	—	—	4,9%	– 1,8%	18,2%
Avkastning på eget kapital * (%)	—	—	—	—	1,6%	– 14,7%	18,2%
Soliditet (%)	—	—	33%	25%	—	20%	28%
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	119%	174%	—	239%	130%
Räntetäckningsgrad * (ggr)	0	1	1	– 1	1	0	6
Investeringar, brutto (Mkr)	48	25	112	109	123	120	758
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	– 67	61	– 65	136	91	292	– 404
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	– 0,45	– 0,55	1,35	– 8,40	– 9,35	– 20,05	2,45
D:o exkl. engångsposter (kr)	– 0,45	– 0,55	– 0,40	– 5,00	0,40	– 4,15	6,70
Kassaflöde per aktie (kr)	– 2,55	2,85	– 2,75	6,35	3,90	13,65	– 18,90
Eget kapital per aktie (kr)	—	—	23	25	—	15	34
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	18 791	26 307	18 791	26 307	18 791	18 791
Genomsnittligt antal aktier ** (tusen st)	26 307	21 397	23 852	21 397	23 238	21 397	21 397
Antal årsanställda	—	—	1 844	2 324	—	2 218	2 679

* Beräknade exklusive engångsposter

** Justering har skett för historiska jämförelsesiffror av fondemissionselementet vid nyemissionen 2002

KASSAFLÖDE (Mkr)	Q3/2002 juli–sep	Q3/2001 juli–sep	9 mån 2002	9 mån 2001	Rullande 12 mån	2001 helår	2000 helår
Kassaflöde löpande verksamheten	35	26	100	– 12	173	61	371
Förändringar i rörelsekapital	– 53	57	– 114	241	– 58	297	– 40
Investeringsverksamheten	– 49	– 22	– 51	– 93	– 24	– 66	– 735
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	– 67	61	– 65	136	91	292	– 404
Finansieringsverksamheten	– 27	– 42	161	– 79	7	– 233	466
Övriga förändringar	—	—	—	—	—	—	1
Minskning/ökning av likvida medel	– 94	19	96	57	98	59	63

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2002–09–30 jan – sep	2001–09–30 jan – sep	2001–12–31 helår	2000–12–31 helår
Belopp vid periodens ingång	326	730	730	734
Utdelning	—	—	—	– 41
Uppskrivning av anläggningstillgångar	—	—	70	—
Nyemission	246	—	—	—
Omräkningsdifferens	– 1	– 5	– 15	1
Byte av redovisningsprincip	—	—	– 16	—
Övrig förändring	– 7	– 15	– 14	– 16
Periodens resultat	32	– 180	– 429	52
Belopp vid periodens utgång	596	530	326	730



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