



Nolato AB (publ) delårsrapport tre månader 2003 januari – mars 2003

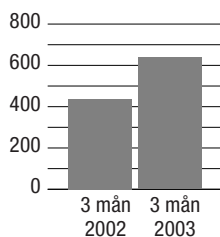
Kraftigt ökad omsättning och förbättrat resultat

- Koncernens omsättning ökade med 46 procent och uppgick till 638 Mkr (438)
- Rörelseresultatet fördubblades till 33 Mkr (16)
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till 18 Mkr (2)
- Telecom ökade omsättningen med 84 procent och förbättrade rörelseresultatet till 22 Mkr (1)
- Industrial ökade omsättningen med 13 procent
- Kassaflödet efter investeringar var positivt under kvartalet, med 12 Mkr (16)

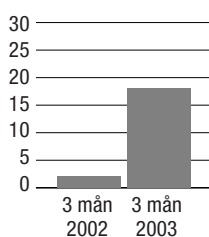
Koncernen i sammandrag	Q1 2003	Q1 2002	Rullande 12 mån	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Nettoomsättning, Mkr	638	438	2 136	1 936	2 359	3 302
Engångsposter, Mkr	—	31	—	31	– 484	– 100
Rörelseresultat, Mkr *	33	16	59	42	– 23	237
Resultat efter finansnetto, Mkr *	18	2	21	5	– 80	201
Nettoresultat, Mkr *	10	0	27	17	– 89	143
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	12	77	– 133	– 68	292	– 404
Resultat per aktie, kr *	0,40	0,00	1,05	0,70	– 4,15	6,70
Genomsnittligt antal aktier, 000	26 307	21 397	25 693	24 466	21 397	21 397

* Exklusive engångsposter

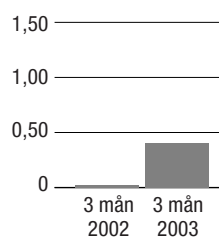
Omsättning
januari – mars (Mkr)



Resultat
januari – mars (Mkr)



Resultat per aktie
januari – mars (Kr)



Försäljning

Koncernens omsättning under första kvartalet ökade med 46 procent, jämfört med motsvarande period föregående år, till 638 Mkr (438). *Telecom* ökade omsättningen med 84 procent. Det är främst nya kundprodukter, som började tillverkas under senare delen av 2002, som har ökat omsättningen. *Industrial* ökade omsättningen med 13 procent som en följd av högre volymer inom samtliga marknadsområden. *Medicals* omsättning var oförändrad jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Koncernens rörelseresultat ökade till 33 Mkr (16). Resultatet efter finansnetto uppgick till 18 Mkr (2) exklusive engångsposter, respektive 18 Mkr (33) inklusive engångsposter. Det är *Telecom* som svarar för resultatförbättringen. Denna är framförallt en följd av den högre omsättningen, men även en effekt av genomförda omstruktureringsprogram.

De höga elpriserna i Sverige under början av året har påverkat resultatet negativt med cirka 5 Mkr under första kvartalet, jämfört med samma period föregående år.

I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med -4 Mkr (-3), varav -3 Mkr utgjorde orealiserade omräkningsdifferenser.

Första kvartalets resultat innevarande år innehåller inga engångsposter, medan föregående års engångsposter uppgick till 31 Mkr och avsåg en realisationsvinst vid försäljningen av Nolato Elastoteknik, vilken redovisades i finansnettot.

Resultatet per aktie ökade till 0,40 kr (0,00) exklusive engångsposter, respektive 0,40 kr (1,90) inklusive engångsposter. Den effektiva skattesatsen i procent var högre än koncernens normala skattesats. Anledningen är att skatteeffekten av förluster i koncernens ungerska dotterbolag ej har aktiverats som skattefordran.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 5,5 procent för senaste tolv månadersperioden (4,5 procent för kalenderåret 2002) exklusive engångsposter. Avkastningen på operativt kapital uppgick till 5,7 procent för senaste tolv månadersperioden (4,0 procent för kalenderåret 2002) exklusive engångsposter.

Telecom

Omsättningen ökade med 84 procent och uppgick till 375 Mkr (204), vilket motsvarar 58 procent (47) av koncernens totala omsättning. Omsättningen för de nya kundprodukter, vilka började tillverkas under senare delen av 2002, har utvecklats positivt under första kvartalet 2003.

Rörelseresultatet uppgick till 22 Mkr (1). Resultatet har främst förbättrats som en följd av den ökade omsättningen. I samband med att produktionstakten ökat för nya kundprodukter har dock förväntade produktivitets- och lönsamhetsnivåer ej uppnåtts under första halvan av kvartalet. Vid en jämförelse med motsvarande period föregående år har genomförda omstruktureringar sänkt kostnadsnivån och förbättrat resultatet.

Nolato Beijing i Kina förväntas öka produktion och omsättning under andra halvåret 2003 och expanderar

därför verksamheten genom att bland annat fördubbla ytan i hyrda lokaler till totalt 7 600 kvadratmeter.

Industrial

Omsättningen ökade med 13 procent till 244 Mkr (215), vilket motsvarar 38 procent (48) av koncernens totala omsättning. Omsättningen har ökat för samtliga marknadsområden. Verksamheterna i Sverige har utvecklats väl under perioden, med ökad omsättning och god lönsamhet.

Rörelseresultatet minskade till 13 Mkr (15). Det lägre resultatet var hänförligt till försämrade, negativa resultat i de båda ungerska verksamheterna. Genomförda kostnadsrationaliseringar har inte givit tillräcklig effekt. Som ett led i Nolatos långsiktiga satsning i Ungern har produktionskapaciteten byggts ut under de senaste två åren. Volymerna och kapacitetsutnyttjandet under första kvartalet har varit för låga för att ge tillfredsställande lönsamhet. Under årets första halvår finns en tydlig säsongsvariation med lägre volym jämfört med andra halvåret. Åtgärder för att ytterligare sänka kostnaderna pågår, samtidigt som marknadsbearbetningen intensifieras för att öka volymerna och bredda kundbasen.

Medical

Omsättningen var oförändrad och uppgick till 24 Mkr (24), vilket motsvarar 4 procent (5) av koncernens totala omsättning.

Kortsiktigt påverkas Medical av att lanseringar av vissa kundprodukter har försenats. Volymerna för dessa produkter har varit lägre än förväntat

Omsättning och resultat per resultatenheter (Mkr)

	Oms Q1 2003	Res Q1 2003	Oms Q1 2002	Res Q1 2002*	Oms helår 2002	Res helår 2002*	Oms helår 2001	Res helår 2001*
Telecom	375	22	204	1	968	-5	1 342	-32
Industrial	244	13	215	15	873	53	826	21
Medical	24	4	24	4	97	19	88	22
Branded Products **	—	—	—	—	—	—	152	3
Koncernjusteringar, moderbolag	-5	-6	-5	-4	-2	-25	-49	-37
Totalt koncernen	638	33	438	16	1 936	42	2 359	-23

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

under första kvartalet, vilket också beräknas att fortsätta påverka kommande kvartal under 2003. Inom Medical pågår, i nära samarbete med kunderna, ett antal utvecklingsprojekt, vilka förväntas skapa god tillväxt i framtiden.

Rörelseresultatet var oförändrat och uppgick till 4 Mkr (4).

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 2 138 personer, jämfört med 1 992 personer för helåret 2002.

Investeringar

De totala bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till 25 Mkr (23).

Finansiell ställning

Kassaflödet före investeringar uppgick till 37 Mkr (39). Rörelsekapitalbehovet ökade under kvartalet som en effekt av den ökade omsättningen. Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 12 Mkr (16 exklusive effekt av bolagsförsäljning, 77 inklusive). Nettoinvesteringarna uppgick föregående år till 23 Mkr, medan försäljningar av bolag tillförde 61 Mkr. Därmed blev nettot av investeringsverksamheten positivt med 38 Mkr.

Räntebärande tillgångar uppgick till 170 Mkr och räntebärande skulder till 683 Mkr, att jämföras med 201 Mkr respektive 701 Mkr vid årsskiftet. Nettoskulden uppgick därmed till 513 Mkr, att jämföras med 500 Mkr vid årsskiftet. Soliditeten var oförändrad 33 procent. Eget kapital uppgick till 633 Mkr jämfört med 624 Mkr vid årsskiftet.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Som tidigare meddelats har styrelsen utsett Georg Brunstam till ny koncernchef och verkställande direktör efter Tomas Sjölin, som lämnar Nolato i samband med bolagsstämman den 5 maj. Georg Brunstam tillträder sin befattning samma dag.

Framtidsutsikter

Med hänsyn till den osäkerhet som

för närvarande råder i världsekonomin och i flera industrisektorer, har Nolato, liksom i bokslutskommunikén, valt att inte avge någon prognos för helåret.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 13 Mkr (11). Resultatet efter finansnetto uppgick till -20 Mkr (-7), exklusive engångsposter. Resultat före skatt uppgår till -20 Mkr (31). Föregående år innehöll detta resultat en realisationsvinst på 52 Mkr. 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 2003 har tillämpandet av Redovisningsrådets rekommendation *RR25 Rapportering för segment* inneburit ett byte av redovisningsprincip. Centrala kostnader för huvudkontor och allmänna administrationskost-

nader har ej längre belastat resultatenheter, utan belastar istället moderbolaget. Jämförelsesiffror för rörelseresultat för resultatenheter har omräknats. Tillämpning av övriga rekommendationer som trätt i kraft sedan 1 januari 2003, har ej inneburit några väsentliga effekter på resultat- eller balansräkning. För övrigt har samma redovisningsprinciper använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Kommande informationstillfällen

Rapport för andra kvartalet 2003:

11 augusti 2003

Rapport för tredje kvartalet 2003:

28 oktober 2003

Torekov 5 maj 2003

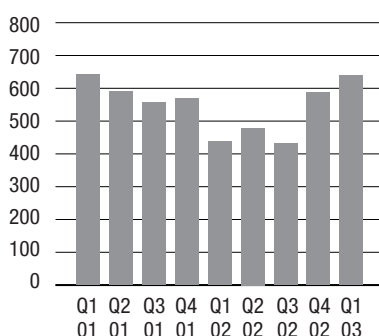
Nolato AB (publ)

Tomas Sjölin

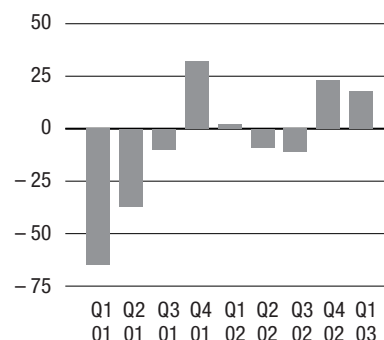
VD och koncernchef

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

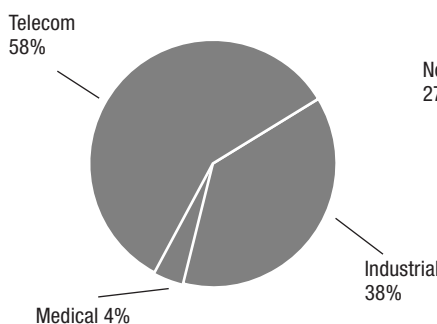
Omsättning per kvartal (Mkr)



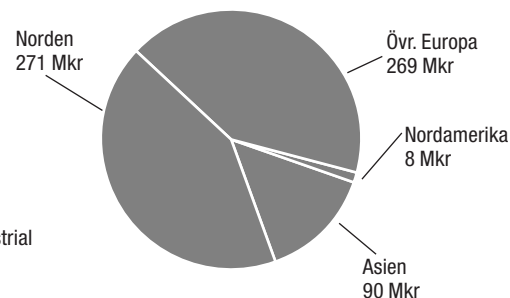
Resultat per kvartal (Mkr)



Resultatenheternas del av omsättningen



Omsättning per geografisk region



Resultaträkningar (Mkr)	Q1/2003 jan–mar	Q1/2002 jan–mar	Rullande 12 mån	2002 helår	2001 helår
Nettoomsättning	638	438	2 136	1 936	2 359
Kostnad för sålda varor och tjänster	– 553	– 371	– 1 851	– 1 669	– 2 079
Bruttoresultat	85	67	285	267	280
Försäljningskostnader	– 12	– 14	– 54	– 56	– 89
Administrationskostnader	– 37	– 34	– 159	– 156	– 188
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	– 487
Övriga rörelsekostnader	– 3	– 3	– 13	– 13	– 26
Rörelseresultat	33	16	59	42	– 510
Finansnetto *	– 15	17	– 38	– 6	– 54
Resultat efter finansiella poster	18	33	21	36	– 564
Skatt	– 8	8	8	24	135
Periodens resultat	10	41	29	60	– 429
Totala avskrivningar som belastat resultatet	40	39	163	162	209
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	0,40	1,90	1,15	2,45	– 20,05
D:o exkl. engångsposter (kr)	0,40	0,00	1,05	0,70	– 4,15
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	18 791	26 307	26 307	18 791
Genomsnittligt antal aktier ** (tusen st)	26 307	21 397	25 693	24 466	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)	2003–03–31	2002–03–31	2002–12–31	2001–12–31
Anläggningstillgångar	900	914	932	982
Varulager	249	181	257	160
Kortfristiga fordringar	588	346	505	384
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	170	169	201	136
Summa omsättningstillgångar	1 007	696	963	680
Summa tillgångar	1 907	1 610	1 895	1 662
Eget kapital	633	365	624	342
Räntebärande skulder och avsättningar	683	734	701	778
Ej räntebärande skulder och avsättningar	591	511	570	542
Summa skulder och eget kapital	1 907	1 610	1 895	1 662

Nyckeltal	Q1/2003 jan–mar	Q1/2002 jan–mar	Rullande 12 mån	2002 helår	2001 helår
Omsättningstillväxt (%)	46	– 32	– 1	– 18	– 29
Andel omsättning utanför Sverige (%)	63	44	58	53	47
Rörelseresultat (Mkr)	33	16	59	42	– 510
D:o exkl. jämförelsestörande poster (Mkr)	33	16	59	42	– 23
Resultat efter finansiella poster (Mkr)	18	33	21	36	– 564
D:o exkl. jämförelsestörande poster (Mkr)	18	2	21	5	– 80
Rörelsemarginal * (%)	5,2	3,7	2,8	2,2	– 1,0
Vinstmarginal * (%)	2,8	0,5	1,0	0,3	– 3,4
Avkastning på totalt kapital * (%)	—	—	3,8	3,1	– 1,1
Avkastning på sysselsatt kapital * (%)	—	—	5,5	4,5	– 1,7
Avkastning på operativt kapital * (%)	—	—	5,7	4,0	– 1,8
Avkastning på eget kapital * (%)	—	—	5,4	3,5	– 16,6
Soliditet (%)	33	23	—	33	21
Skuldsättningsgrad (%)	108	201	—	110	230
Räntetäckningsgrad * (ggr)	3	1	1	1	0
Investeringar, brutto (Mkr)	25	23	152	150	120
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	12	77	– 133	– 68	292
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	0,40	1,90	1,15	2,45	– 20,05
D:o exkl. engångsposter (kr)	0,40	0,00	1,05	0,70	– 4,15
Kassaflöde per aktie (kr)	0,45	3,60	– 5,20	– 2,80	13,65
Eget kapital per aktie (kr)	24	17	—	24	16
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	18 791	26 307	26 307	18 791
Genomsnittligt antal aktier ** (tusen st)	26 307	21 397	25 693	24 466	21 397
Antal årsanställda	2 138	1 858	—	1 992	2 218

* Beräknade exklusive engångsposter

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

Kassaflöde (Mkr)	Q1/2003 jan–mar	Q1/2002 jan–mar	Rullande 12 mån	2002 helår	2001 helår
Kassaflöde löpande verksamheten	63	54	175	166	61
Förändringar i rörelsekapital	– 26	– 15	– 157	– 146	297
Investeringsverksamheten	– 25	38	– 151	– 88	– 66
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	12	77	– 133	– 68	292
Finansieringsverksamheten	– 43	– 44	134	133	– 233
Minskning/ökning av likvida medel	– 31	33	1	65	59

Förändring av eget kapital (Mkr)	2003–03–31 jan – mars	2002–03–31 jan – mar	2002–12–31 helår	2001–12–31 helår
Belopp vid periodens ingång	624	342	342	730
Uppskrivning av anläggningstillgångar	—	—	—	70
Nyemission	—	—	246	—
Omräkningsdifferens	– 2	1	– 2	– 15
Byte av redovisningsprincip	—	– 16	– 16	—
Övrig förändring	1	– 3	– 6	– 14
Periodens resultat	10	41	60	– 429
Belopp vid periodens utgång	633	365	624	342

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



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