



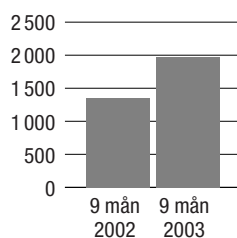
Nolato AB (publ) delårsrapport januari – september 2003

Fortsatt stark omsättnings- och resultatutveckling

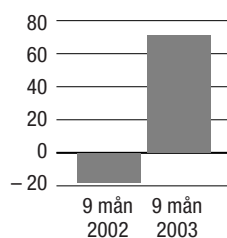
- Koncernens omsättning ökade med 47 procent och uppgick till 1 978 Mkr (1 348)
- Rörelseresultatet ökade till 111 Mkr (14) exklusive engångsposter respektive 56 Mkr (14) inklusive engångsposter
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till 71 Mkr (–18) exklusive engångsposter respektive 16 Mkr (13) inklusive engångsposter
- Nolato Telecom ökade omsättningen med 93 procent och förbättrade kraftigt sitt rörelseresultat till 78 Mkr (–25)
- Starkt kassaflöde efter investeringar, 94 Mkr (–65)
- Resultat efter skatt uppgick till 43 Mkr (–9) exklusive engångsposter respektive –12 Mkr (32) inklusive engångsposter
- Resultat per aktie uppgick till 1,65 kr (–0,40 kr) exklusive engångsposter respektive –0,45 kr (1,35 kr) inklusive engångsposter
- Tidigare aviserade engångsposter om –55 Mkr avseende kostnader för att omstrukturera verksamheten i Ungern belastar resultatet för Q3

Koncernen i sammandrag	Q3/2003 jul–sep	Q3/2002 jul–sep	2003 jan–sep	2002 jan–sep	Rullande 12 mån	2002 Helår
Nettoomsättning, Mkr	681	431	1 978	1 348	2 566	1 936
Engångsposter, Mkr	–55	—	–55	31	–55	31
Rörelseresultat, Mkr *	38	–2	111	14	139	42
Resultat efter finansnetto, Mkr *	29	–11	71	–18	94	5
Nettoresultat, Mkr *	18	–12	43	–9	69	17
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	40	–67	94	–65	91	–68
Resultat per aktie, kr *	0,70	–0,45	1,65	–0,40	2,60	0,70
Genomsnittligt antal aktier, 000	26 307	26 307	26 307	23 852	26 307	24 466

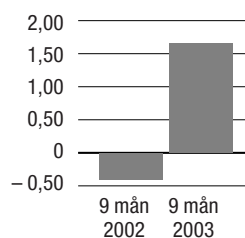
Omsättning
januari – sep (Mkr)



Resultat **
januari – sep (Mkr)



Resultat per aktie *
januari – sep (Kr)



* Exklusive engångsposter

** Efter finansnetto exkl. engångsposter

TREDJE KVARTALET 2003

Koncernens omsättning under tredje kvartalet ökade med 58 procent, jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 681 Mkr (431).

Nolato Telecom ökade omsättningen med 134 procent. Det är främst kundprodukter med avsevärt högre värde av inköpta komponenter, som har bidragit till den kraftiga försäljningstillväxten.

Nolato Industrial minskade omsättningen med 7 procent som en följd av lägre volymer för verksamheterna i Ungern, framförallt inom kundsegmentet household.

Nolato Medical ökade omsättningen med 10 procent jämfört med samma period föregående år.

Koncernens rörelseresultat ökade till 38 Mkr (–2), exklusive engångsposter. Nolato Telecom svarade för resultatförbättringen genom en ökning av rörelseresultatet med 46 Mkr jämfört med samma period föregående år. Inom Nolato Telecom påverkas dock marginalen av en ökande andel kundprodukter med högt värde av inköpta komponenter, jämfört med andra kvartalet 2003, samt av ett ökat pristryck. Nolato Beijing i Kina utvecklas enligt plan och uppvisar en positiv försäljningsutveckling. Under tredje kvartalet har resurser för såväl produktion som industrialisering ytterligare förstärkts.

Under augusti varslades 25 personer vid Nolato Alpha i Kristianstad till följd av att resurser för industrialisering successivt har flyttats till Nolato Beijing. (Se även kommentar under

rubriken "Händelser efter rapportperiodens utgång".)

Marginalförstärkningen för Nolato Industrial under tredje kvartalet är främst en effekt av gynnsam produktmix som har lett till resultatförbättringar i de svenska verksamheterna.

Den ungerska verksamheten redovisade negativa resultat även under tredje kvartalet.

Marginalförsvagningen inom Nolato Medical är främst en effekt av lägre försäljningsvolym än planerat.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 29 Mkr (–11) exklusive engångsposter, respektive –26 Mkr (–11) inklusive engångsposter. I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med –2 Mkr (–1) under tredje kvartalet.

Kassaflödet var fortsatt starkt och uppgick till 40 Mkr (–67) under tredje kvartalet.

I föregående kvartalsrapport redogjordes för beslutet att omstrukturera verksamheten i Ungern. Resultatet har under tredje kvartalet belastats med en engångspost om –55 Mkr. Engångskostnaderna utgörs av nedskrivningar av anläggningstillgångar, stängningskostnader samt kostnader för personalreduktion. Kostnaderna inkluderar ett finansiellt leasingåtagande avseende fastigheten i Jászberény, med ett nuvärde av framtida amorteringar efter 2003 på cirka 30 Mkr. Kassaflödespåverkan uppgick till 4 Mkr under kvartalet och beräknas till totalt cirka 13 Mkr under andra halvåret 2003. Genom omstruktureringen kan kapacitet och resurser utnyttjas effektivare och kostnaderna sänkas. Samtidigt förväntas ett fortsatt pristryck.

JANUARI – SEPTEMBER 2003

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning ökade med 47 procent under de första nio månaderna till 1 978 Mkr (1 348).

Koncernens rörelseresultat ökade under de första nio månaderna till 111 Mkr (14) exklusive engångsposter, respektive 56 Mkr (14) inklusive engångsposter. Resultatet efter finansnetto uppgick till 71 Mkr (–18) exklusive engångsposter, respektive 16 Mkr (13) inklusive engångsposter.

Nolato Telecom och Nolato Industrial svarade för resultatförbättringen genom ökning av rörelseresultatet med 103 Mkr respektive 5 Mkr jämfört med samma period föregående år.

De höga elpriserna i Sverige under framförallt början av året, har påverkat resultatet negativt med cirka 10 Mkr under de första nio månaderna, jämfört med samma period föregående år.

I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med –12 Mkr (–4), varav merparten avser omräkningsdifferenser i de ungerska verksamheterna.

Periodens resultat har belastats med engångskostnader om –55 Mkr för omstruktureringen av den ungerska verksamheten. Föregående års engångsposter uppgick till +31 Mkr och avsåg en realisationsvinst vid försäljningen av Nolato Elastoteknik, vilken redovisades i finansnettot.

Resultatet per aktie uppgick till 1,65 kr (–0,40) exklusive engångsposter, respektive –0,45 kr (1,35) inklusive engångsposter. Den effektiva

Omsättning och rörelseresultat per resultatenhet (Mkr)

	Oms Q3 2003	Res Q3 2003*	Oms Q3 2002	Res Q3 2002	Oms 9 mån 2003	Res 9 mån 2003*	Oms 9 mån 2002	Res 9 mån 2002*
Nolato Telecom	459	27	196	–19	1 236	78	639	–25
Nolato Industrial	200	17	215	18	682	47	642	42
Nolato Medical	22	3	20	4	73	13	69	14
Koncernjusteringar, moderbolag	0	–9	0	–5	–13	–27	–2	–17
Totalt koncernen	681	38	431	–2	1 978	111	1 348	14

* Exklusive engångsposter

skattesatsen i procent var högre än koncernens normala skattesats till följd av att skatteeffekten av förluster och omstrukturingskostnaden i koncernens ungerska dotterbolag ej har aktiverats som skattefordran.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 10,7 procent för senaste tolv månadersperioden (4,5 procent för kalenderåret 2002) exklusive engångsposter. Avkastningen på operativt kapital uppgick till 13,2 procent för senaste tolv månadersperioden (4,0 procent för kalenderåret 2002) exklusive engångsposter.

Nolato Telecom

Omsättningen ökade med 93 procent och uppgick till 1 236 Mkr (639), vilket motsvarar 62 procent (47) av koncernens totala omsättning. Det är främst kundprodukter med avsevärt högre värde av inköpta komponenter, som har bidragit till den kraftiga försäljningsökningen. Tillverkningen av modeller med högt värde av inköpta komponenter är dock av tillfällig natur. Då hittills kända framtida projekt har en lägre andel av sådana komponenter, kommer omsättningen att påverkas negativt under nästa år. Med nuvarande kända projektportfölj beräknas detta medföra att omsättningen för Nolato Telecom kommer att vara lägre 2004 än under 2003.

Rörelseresultatet uppgick till 78 Mkr (-25). Resultatet har förbättrats som en följd av den ökade omsättningen samt att genomförda omstruktureringar har sänkt kostnadsnivån.

Nolato Industrial

Omsättningen ökade med 6 procent till 682 Mkr (642), vilket motsvarar 34 procent (48) av koncernens totala omsättning. Omsättningen har ökat inom samtliga kundsegment. Rörelseresultatet ökade till 47 Mkr (42).

Verksamheterna i Sverige har fortsatt att utvecklas väl under perioden, med ökad omsättning och god lönsamhet.

De båda ungerska verksamheterna redovisade negativa resultat under de första nio månaderna och har försämrat resultatet jämfört med samma

period föregående år. I föregående kvartalsrapport redogjordes för beslutet att omstrukturera verksamheten i Ungern. För att skapa en effektiv och lönsam organisation har Nolato Jász, som främst är verksam inom kundsegmentet household, under tredje kvartalet stängts och verksamheten flyttats till Nolato Protecs fabrik. Motivet till åtgärderna var ett lågt kapacitetsutnyttjande i båda verksamheterna. Genom konsolideringen kan kapacitet och resurser utnyttjas effektivare och kostnaderna sänkas. Beslutets påverkan på resultat och ställning har beskrivits under rubriken Tredje kvartalet i början av rapporten.

Nolato Medical

Omsättningen ökade till 73 Mkr (69), vilket motsvarar 4 procent (5) av koncernens totala omsättning. Nolato Medical påverkas av att lanseringar av vissa kundprodukter har försenats. Volymerna för dessa produkter har,

speciellt under tredje kvartalet, varit lägre än tidigare förväntat, vilket också beräknas påverka fjärde kvartalet 2003.

Rörelseresultatet uppgick till 13 Mkr (14).

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 2 318 personer, jämfört med 1 992 personer för helåret 2002. Ökningen är till största delen hänförlig till expansionen i Kina.

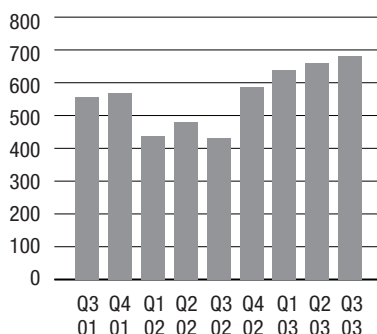
Investeringar

De totala bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till 74 Mkr (112).

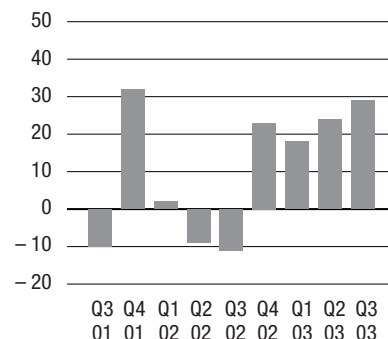
Finansiell ställning

Kassaflödet före investeringar uppgick till 163 Mkr (-14). Detta trots att rörelsekapitalbehovet, som en effekt av den ökade omsättningen, ökade

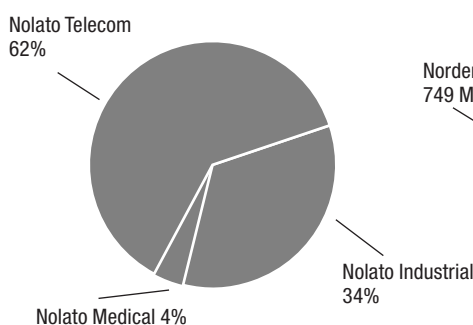
Omsättning per kvartal (Mkr)



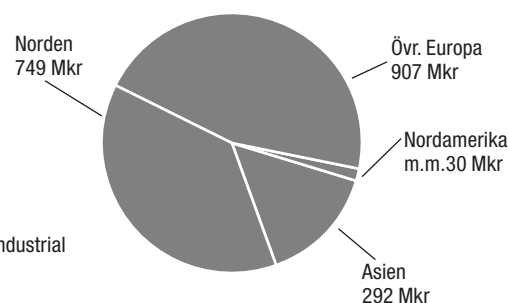
Resultat per kvartal (Mkr)



Resultatenheternas del av omsättningen



Omsättning per geografisk region



under de första nio månaderna. Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 94 Mkr (– 126 exklusive effekt av bolagsförsäljning, – 65 inklusive). Nettoinvesteringarna uppgick föregående år till 112 Mkr, medan försäljningar av bolag tillförde 61 Mkr. Därmed blev nettot av investeringsverksamheten – 51 Mkr.

Räntebärande tillgångar uppgick till 196 Mkr och räntebärande skulder till 636 Mkr, att jämföras med 201 Mkr respektive 701 Mkr vid årsskiftet. Nettoskulden uppgick därmed till 440 Mkr, att jämföras med 500 Mkr vid årsskiftet. Eget kapital uppgick till 595 Mkr jämfört med 624 Mkr vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 32 procent att jämföras med 33 procent vid årsskiftet.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Nolato fortsätter att expandera verksamheten i Beijing, Kina. Beslut har tagits om att investera ytterligare 20 miljoner kronor i utökad kapacitet för kunder inom mobil telefoni samt att kraftigt öka antalet anställda.

Utbyggnaden efterfrågas av Nolatos kunder inom mobiltelefonsektorn, som lägger allt större del av sin egen produktion i Kina och önskar att Nolato finns på plats med resurser att möta deras efterfrågan.

Fram till årsskiftet kommer därför ytterligare 250 personer att anställas i Nolato Beijing, vilket innebär att verksamheten kommer att ha omkring

800 anställda. Enheten blir därmed Nolatos största vad gäller antalet anställda.

Kundernas överflyttning av tillverkning från Europa till Kina innebär samtidigt att efterfrågan på produktion hos Nolato Alpha i Kristianstad minskar. Nolato Alpha har därför tvingats lägga ett varsel om personalreduktion med 150 personer.

Neddragningarna i Kristianstad bedöms inte medföra några engångsposter i Nolatokoncernen under fjärde kvartalet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Med hänsyn till en förväntad marknadstillväxt för mobiltelefoner på drygt 10 procent under 2003, bedömer Nolato, i likhet med i Q2-rapporten, att koncernens försäljning för 2003 väsentligt kommer att överstiga föregående år.

MODERBOLAGET

Omsättningen uppgick till 27 Mkr (34). Resultatet efter finansnetto uppgick till 56 Mkr (– 15), exklusive engångsposter. För de första nio månaderna ingår utdelning från dotterbolagen i resultatet med 88 Mkr (6). Resultat före skatt uppgick till – 13 Mkr (10). Några väsentliga investeringar gjordes inte under perioden.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas överensstäm-

mer med årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Redovisningsrådet. Under 2003 har tillämpandet av Redovisningsrådets rekommendation RR25 ”Rapportering för segment” inneburit ett byte av redovisningsprincip. Centrala kostnader för huvudkontor och allmänna administrationskostnader har ej längre belastat resultatenheterna, utan belastar istället moderbolaget. Jämförelsesiffror för rörelseresultat i resultatenheterna 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 INFORMATIONSTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké 2003:
4 februari 2004

*Torekov 28 oktober 2003
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, finansdirektör, tel 0431-442293 eller 0705-763340

Resultaträkningar (Mkr)	Q3/2003 jul–sep	Q3/2002 jul–sep	2003 jan–sep	2002 jan–sep	Rullande 12 mån	2002 helår	2001 helår
Nettoomsättning	681	431	1 978	1 348	2 566	1 936	2 359
Kostnad för sålda varor och tjänster	–590	–375	–1 697	–1 162	–2 204	–1 669	–2 079
Bruttoresultat	91	56	281	186	362	267	280
Försäljningskostnader	–9	–14	–33	–42	–47	–56	–89
Administrationskostnader	–41	–40	–127	–119	–164	–156	–188
Jämförelsestörande kostnader *	–55	—	–55	—	–55	—	–487
Övriga rörelsekostnader	–3	–4	–10	–11	–12	–13	–26
Rörelseresultat	–17	–2	56	14	84	42	–510
Finansnetto **	–9	–9	–40	–1	–45	–6	–54
Resultat efter finansiella poster	–26	–11	16	13	39	36	–564
Skatt	–11	–1	–28	19	–23	24	135
Periodens resultat	–37	–12	–12	32	16	60	–429
Totala avskrivningar som belastat resultatet	37	41	119	121	160	162	209
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	–1,40	–0,45	–0,45	1,35	0,60	2,45	–20,05
D:o exkl. engångsposter (kr)	0,70	–0,45	1,65	–0,40	2,60	0,70	–4,15
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	18 791
Genomsnittligt antal aktier *** (tusen st)	26 307	26 307	26 307	23 852	26 307	24 466	21 397

* Innehåller Q3/2003 omstrukturingskostnader för verksamheten i Ungern. Dessa utgörs av nedskrivningar av anläggningstillgångar med 40 Mkr samt kostnader för personalreduktion och övriga stängningskostnader för enheten i Jászberény med 15 Mkr. Kostnaderna har ansetts som jämförelsestörande p.g.a. nedläggning av en hel verksamhet (bolag och fabrik) samt att kostnaderna ej är av normal, operativ karaktär.

** 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)	2003–09–30	2002–09–30	2002–12–31	2001–12–31
Immateriella anläggningstillgångar	95	101	102	121
Materiella anläggningstillgångar	703	809	801	855
Finansiella anläggningstillgångar	9	23	29	6
Summa anläggningstillgångar	807	933	932	982
Varulager	210	244	257	160
Kortfristiga fordringar	630	407	505	384
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	196	232	201	136
Summa omsättningstillgångar	1 036	883	963	680
Summa tillgångar	1 843	1 816	1 895	1 662
Eget kapital	595	596	624	342
Räntebärande skulder och avsättningar	636	711	701	778
Ej räntebärande skulder och avsättningar	612	509	570	542
Summa skulder och eget kapital	1 843	1 816	1 895	1 662

Nyckeltal	Q3/2003 jul–sep	Q3/2002 jul–sep	2003 jan–sep	2002 jan–sep	Rullande 12 mån	2002 helår	2001 helår
Omsättningstillväxt (%)	58	–22	47	–25	34	–18	–29
Andel omsättning utanför Sverige (%)	74	56	67	50	65	53	47
Rörelseresultat (Mkr)	–17	–2	56	14	84	42	–510
D:o exkl. engångsposter (Mkr)	38	–2	111	14	139	42	–23
Resultat efter finansiella poster (Mkr)	–26	–11	16	13	39	36	–564
D:o exkl. engångsposter (Mkr)	29	–11	71	–18	94	5	–80
Rörelsemarginal * (%)	5,6	–0,5	5,6	1,0	5,4	2,2	–1,0
Vinstmarginal * (%)	4,3	–2,6	3,6	–1,3	3,7	0,3	–3,4
Avkastning på totalt kapital * (%)	—	—	—	—	7,4	3,1	–1,1
Avkastning på sysselsatt kapital * (%)	—	—	—	—	10,7	4,5	–1,7
Avkastning på operativt kapital * (%)	—	—	—	—	13,2	4,0	–1,8
Avkastning på eget kapital * (%)	—	—	—	—	11,6	3,5	–16,6
Soliditet (%)	—	—	32	33	—	33	21
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	107	119	—	110	230
Räntetäckningsgrad * (ggr)	5	0	3	1	3	1	0
Investeringar, brutto (Mkr)	28	48	74	112	112	150	120
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	40	–67	94	–65	91	–68	292
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	– 1,40	– 0,45	– 0,45	1,35	0,60	2,45	– 20,05
D:o exkl. engångsposter (kr)	0,70	– 0,45	1,65	– 0,40	2,60	0,70	– 4,15
Kassaflöde per aktie (kr)	1,50	–2,55	3,55	–2,75	3,45	– 2,80	13,65
Eget kapital per aktie (kr)	—	—	23	23	—	24	16
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	18 791
Genomsnittligt antal aktier ** (tusen st)	26 307	26 307	26 307	23 852	26 307	24 466	21 397
Antal årsanställda	—	—	2 318	1 844	—	1 992	2 218

* Beräknade exklusive engångsposter

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

Kassaflöde (Mkr)	Q3/2003 jul-sep	Q3/2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	Rullande 12 mån	2002 helår	2001 helår
Kassaflöde löpande verksamheten	65	35	200	100	266	166	61
Förändringar i rörelsekapital	2	-53	-37	-114	-69	-146	297
Investeringsverksamheten	-27	-49	-69	-51	-106	-88	-66
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	40	-67	94	-65	91	-68	292
Finansieringsverksamheten	-11	-27	-99	161	-127	133	-233
Ökning/minskning av likvida medel	29	-94	-5	96	-36	65	59

Förändring av eget kapital (Mkr)	2003-09-30 jan-sep	2002-09-30 jan-sep	2002-12-31 helår	2001-12-31 helår
Belopp vid periodens ingång	624	342	342	730
Utdelning	-13	—	—	—
Uppskrivning av anläggningstillgångar	—	—	—	70
Nyemission	—	246	246	—
Omräkningsdifferens	-8	-1	-2	-15
Byte av redovisningsprincip	—	-16	-16	—
Övrig förändring	4	-7	-6	-14
Periodens resultat	-12	32	60	-429
Belopp vid periodens utgång	595	596	624	342



Nolato AB, 260 93 Torekov
 Tel 0431 442290 Fax 0431 442291
 E-mail info@nolato.se Internet www.nolato.se
 Org.nr. 556080-4592