

Nolato AB (publ) delårsrapport tre månader 2007

Kraftig tillväxt för Nolato Medical

■ Första kvartalet 2007 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 560 MSEK (594)
- Förvärvet av Cerbo Group genomfört och Nolato växer ytterligare inom Medical
- EBITA exklusive engångsposter uppgick till 38 MSEK (51)
- Engångskostnader för personalavveckling i samband med förvärv kostnadsförda med 7 MSEK
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 27 MSEK (47)
- Resultat efter skatt uppgick till 20 MSEK (37)
- Resultat per aktie uppgick till 0,76 SEK (1,41)
- Justerat resultat per aktie exklusive immateriella avskrivningar för företagsförvärv samt engångsposter uppgick till 0,99 SEK (1,41)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 23 MSEK (48), exkl. förvärv

■ Koncernen i sammandrag

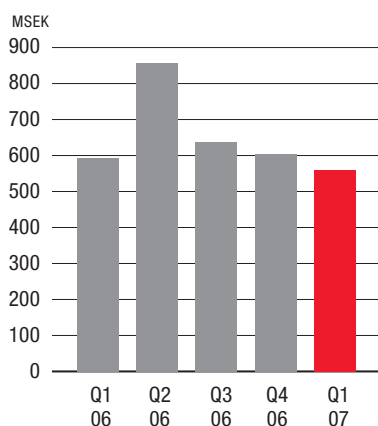
MSEK om inte annat anges	Q1 2007	Q1 2006	Rullande 12 mån	Helår 2006
Nettoomsättning	560	594	2 668	2 702
EBITDA exkl. engångsposter ¹⁾	75	84	347	356
EBITA exkl. engångsposter ²⁾	38	51	196	209
EBITA-marginal exkl. engångsposter, %	6,8	8,6	7,3	7,7
Resultat efter finansiella poster	27	47	49	69
Resultat efter skatt	20	37	31	48
Resultat per aktie, SEK	0,76	1,41	1,18	1,82
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾	0,99	1,41	5,66	6,08
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	26 307	26 307	26 307	26 307
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv	23	48	117	142
Investeringar, kassaflödespåverkande, exkl. förvärv	25	49	114	138
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	5,3	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, %	—	—	16,8	19,4
Avkastning på eget kapital, %	—	—	3,7	5,9
Soliditet, %	38	47	—	46
Nettoskuld	579	26	—	162

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

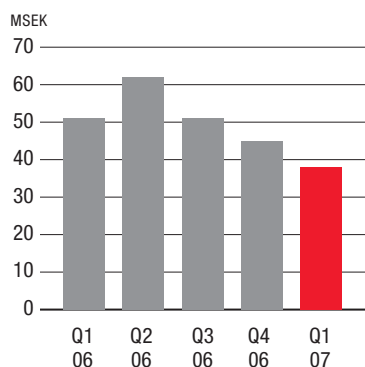
²⁾ EBITA – Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

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.

■ Första kvartalet 2007

- Omsättningen uppgick till 560 MSEK (594)
- Kraftig tillväxt med 129 procent för Nolato Medical
- EBITA exkl. engångsposter uppgick till 38 MSEK (51)
- Förvärvet av Cerbo Group genomfört

Försäljning

Koncernens omsättning under första kvartalet uppgick till 560 MSEK (594). Jämfört med samma period föregående år, kommer 58 MSEK av omsättningen från förvärv.

Omsättningen inom Nolato Telecom minskade kraftigt och uppgick till 185 MSEK (311). Omsättningsminskningen förklaras framför allt av bortfallet av BenQ. Volymutvecklingen för övriga kunder har varit svag. Nolato meddelade i ett pressmeddelande den 29 mars, att tydligare säsongvariation samt fortsatt låga volymer i ett större kundprojekt, medförde att omsättningen för Nolato Telecom skulle bli lägre än tidigare bedömt. Prispressen var fortsatt stark och intensifierad jämfört med samma period föregående år.

Nolato Medical ökade omsättningen till 126 MSEK (55). Det motsvarar en ökning med 129 procent jämfört med samma period föregående år, varav organiskt 29 procent. Volymerna har varit goda under kvartalet för flertalet av Nolato Medicals kunder. Medical Rubber konsolideras från och med 1 november föregående år. Förvärven har utvecklats positivt och i enlighet med förväntningarna.

Nolato Industrial ökade omsättningen till 252 MSEK (235). Det motsvarar en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år, varav organiskt 6 procent. Volymerna har varit goda under kvartalet för merparten av Nolato Industrials kunder.

Förvärv

Nolato tecknade den 5 mars avtal om att förvärva Cerbo Group, som är marknadsledande utvecklare och tillverkare av läkemedelsförpackningar i polymera och pappersbaserade material. Förvärvet stärker ytterligare Nolato Medicals erbjudande till kunderna inom medinteknik och läkemedel och är helt i linje med Nolatos expansionsstrategier inom medicalområdet. Övertagandet skedde den 5 mars och bolaget har konsoliderats i koncernen sedan dess och bidragit positivt till koncernens vinst per aktie redan från övertagandet. Köpeskillingen uppgick till 437 MSEK (skuldfritt bolag) och erlades kontant. Cerbo Group bedöms ha en omsättning på cirka 350 MSEK för helåret 2007, med en proforma EBITDA-marginal på drygt 18 procent samt en bedömd EBITA-marginal på cirka 11 procent. Av den totala omsättningen hänförs drygt 30 MSEK till Nolato Industrial och resterande del till Nolato Medical på helårsbasis. Avskrivningar på immateriella tillgångar från förvärvet uppgår till 5 MSEK på helårsbasis, varav 2 MSEK avser Nolato Medical och 3 MSEK Nolato Industrial. Förvärvet beskrivs i tabeller på sidan 11.

■ Omsättning, EBITA och EBITA marginal per resultatenheter

MSEK	Omsättning Q1/2007	Omsättning Q1/2006	EBITA Q1/2007	EBITA Q1/2006	EBITA marginal Q1/2007	EBITA marginal Q1/2006
Nolato Telecom	185	311	5	28	2,7 %	9,0 %
Nolato Medical	126	55	17	10	13,5 %	18,2 %
Nolato Industrial	252	235	23	20	9,1 %	8,5 %
Koncernjust., moderbolag	-3	-7	-7	-7	—	—
Totalt koncernen	560	594	38	51	6,8 %	8,6 %

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

Resultat

Koncernens EBITA uppgick till 38 MSEK (51), exklusive engångskostnader.

Nolato Telecoms EBITA uppgick till 5 MSEK (28), Nolato Medicals till 17 MSEK (10) exklusive engångskostnader och Nolato Industrials till 23 MSEK (20).

Nolato Telecoms minskade resultat förklaras främst av lägre kapacitetsutnyttjande under kvartalet till följd av de uteblivna volymerna till BenQ. Anpassning har skett av de rörliga kostnaderna, men bortfallet av täckningsbidrag från försäljningen till BenQ har ännu inte kunnat ersättas och har påverkat resultatet negativt.

EBITA-marginalen för Nolato Telecom uppgick till 2,7 procent (9,0). Det lägre kapacitetsutnyttjandet samt kvarvarande fasta kostnader, som behövs för framtida projekt, har lett till en lägre marginal i kvartalet.

EBITA-marginalen exklusive en-

gångskostnader för Nolato Medical uppgick till 13,5 procent (18,2). Förändrad produktmix samt tillskott från de förvärvade enheterna har medfört en lägre marginalnivå jämfört med tidigare.

Nolato Industrials EBITA-marginal ökade till 9,1 procent (8,5). Hög kapacitetsutnyttjande samt tillskott från del av förvärvet av Cerbo Group med relativt sett något högre marginal har påverkat marginalen positivt.

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal exklusive engångsposter till 6,8 procent (8,6).

Priserna på råvara för plasttillverkning var i stort sett oförändrade under första kvartalet 2007 jämfört med fjärde kvartalet 2006, men var fortsatt på en historiskt mycket hög nivå. Tack vare vidtagna åtgärder har råvaruprishöjningarna endast haft marginell effekt på resultatet för första kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q1 2007	Q1 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	560	594	2 702
Bruttoresultat exklusive avskrivningar och engångskostn.	119	130	521
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	21,3	21,9	19,3
Kostnader ¹⁾	- 44	- 46	- 165
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	7,9	7,7	6,1
EBITDA exklusive engångskostnader	75	84	356
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	13,4	14,1	13,2
Avskrivningar och nedskrivningar	- 37	- 33	- 147
EBITA exklusive engångskostnader	38	51	209
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>6,8</i>	<i>8,6</i>	<i>7,7</i>
Avskrivningar immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 1	—	- 1
Engångskostnader ²⁾	- 7	—	- 130
EBIT	30	51	78
Finansiella poster	- 3	- 4	- 9
Resultat efter finansiella poster	27	47	69
Skatt exklusive engångsposter	- 9	- 10	- 40
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster exkl. engångsp.</i>	<i>26,5</i>	<i>21,3</i>	<i>20,1</i>
Engångsintäkt skatt ³⁾	2	—	19
Resultat efter skatt	20	37	48

1) Exklusive engångskostnader.

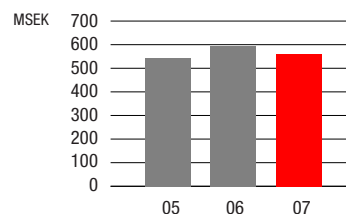
2) 7 MSEK i Q1 2007 avser uppsägningskostnader för management inom Cerbo Group i samband med förvärvet.

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

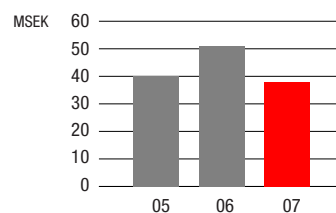
3) 2 MSEK i Q1 2007 avser skatteeffekt av uppsägningskostnader i samband med förvärvet av Cerbo Group.

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

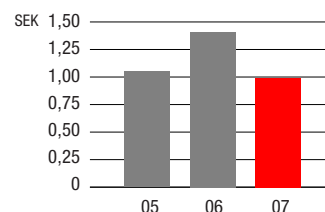
Omsättning Q1



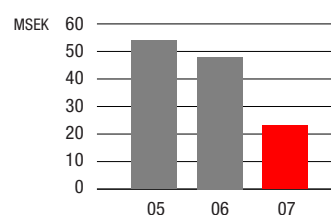
EBITA Q1 ¹⁾



Justerat resultat per aktie Q1 ²⁾



Kassaflöde efter investeringar Q1 ³⁾

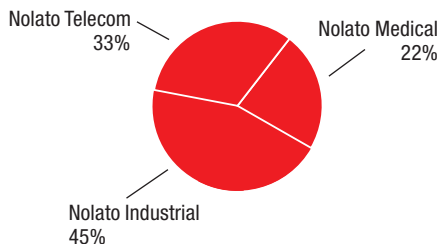


1) EBITA – Resultat före skatter, räntor, avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter.

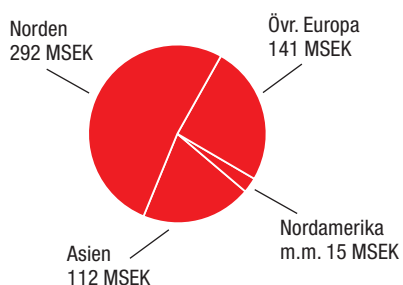
2) Justerat resultat per aktie – Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv samt engångsposter, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

3) Exklusive förvärv och avyttringar.

■ Resultatenheternas andel av omsättningen Q1 2007



■ Omsättning per geografisk marknad Q1 2007



EBITA har påverkats av resultateffekter av valutaförändringar med 1 MSEK (-2) under första kvartalet.

Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick till 37 MSEK (51). Inklusive engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 30 MSEK (51). Engångskostnader i samband med förvärvet av Cerbo Group har belastat resultatet med 7 MSEK (0). Kostnaderna utgörs av uppsägningskostnader för management inom Cerbo Group, som en direkt följd av att dessa befattningar inte finns kvar efter att Nolato genomfört förvärvet. De årliga synergibesparingarna av dessa åtgärder uppgår till cirka 5 MSEK, vilka har beaktats i den proforma EBITDA-marginal på drygt 18 procent som tidigare angivits av Nolato i pressmeddelande i samband med förvärvet.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 27 MSEK (47). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med 1 MSEK (-1) under första kvartalet, varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt uppgick till 20 MSEK (37). Resultatet per aktie uppgick till 0,76 SEK (1,41). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv samt engångsposter uppgick till 0,99 SEK (1,41).

Den effektiva skattesatsen exklusive engångseffekter uppgick till 26 procent (21). Ökningen beror till största delen på lägre resultat i den kinesiska verksamheten, där skattesatsen är väsentligt lägre än i övriga koncernen.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 5,3 procent för den senaste tolv månadersperioden (7,4 procent för kalenderåret 2006). Exklusive engångsposter uppgick avkastningen på sysselsatt kapital till 16,8 procent (19,4 procent för kalenderåret 2006). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 5,6 procent för den senaste tolv månadersperioden (8,3 procent för kalenderåret 2006). Exklusive engångsposter uppgick avkastningen på opera-

tivt kapital till 19,1 procent (22,3 procent för kalenderåret 2006).

Nolato Telecom

Omsättning och resultat (MSEK)		
Q1	2007	2006
Omsättning	185	311
EBITA	5	28
EBITA marginal (%)	2,7	9,0
Rörelseresultat	5	28

Omsättningen uppgick till 185 MSEK (311), vilket motsvarar 33 procent (52) av koncernens totala omsättning.

Omsättningsminskningen förklaras framför allt av bortfallet av BenQ. Volymutvecklingen för övriga kunder har varit svag. Nolato meddelade i ett pressmeddelande den 29 mars, att tydligare säsongsvariation samt fortsatt låga volymer i ett större kundprojekt, medförde att omsättningen för Nolato Telecom skulle bli lägre än tidigare bedömt. Prispressen var fortsatt stark och intensifierad jämfört med samma period föregående år.

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

EBITA uppgick till 5 MSEK (28). EBITA-marginalen uppgick till 2,7 procent (9,0). Nolato Telecom har till följd av de lägre volymerna än tidigare förväntat, successivt anpassat direkta och indirekta kostnader under kvartalet. Det lägre kapacitetsutnyttjandet samt kvarvarande fasta kostnader, som behövs för framtida projekt, har lett till en lägre marginal i kvartalet.

Nolato Medical

Omsättning och resultat (MSEK)		
Q1	2007	2006
Omsättning	126	55
EBITA	17	10
EBITA marginal (%)	13,5	18,2
Rörelseresultat exkl. engångsp.	16	10
Rörelseresultat inkl. engångsp.	9	10

Omsättningen ökade med 129 procent till 126 MSEK (55). Jämfört med

samma period föregående år, kommer 55 MSEK av omsättningen från förvärv. Omsättningen motsvarar 22 procent (9) av koncernens totala omsättning. Den organiska tillväxten uppgick till 29 procent.

Volymerna har varit goda under kvartalet för flertalet av Nolato Medicals kunder. Volymerna av produktion av insulinprodukter har 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 17 MSEK (10). EBITA-marginalen exklusive engångskostnader uppgick till 13,5 procent (18,2). Förändrad produktmix samt tillskott från de förvärvade enheterna har medfört en lägre marginalnivå jämfört med tidigare.

Nolato Industrial

Omsättning och resultat (MSEK)		
Q1	2007	2006
Omsättning	252	235
EBITA	23	20
EBITA marginal (%)	9,1	8,5
Rörelseresultat	23	20

Omsättningen ökade med 7 procent till 252 MSEK (235). Jämfört med samma period föregående år, kommer 3 MSEK av omsättningen från förvärv. Omsättningen motsvarar 45 procent (39) av koncernens totala omsättning. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent.

Volymerna har varit goda under kvartalet för merparten av Nolato Industrials kunder. Kvartalet startade med högre volymer än vanligt efter jul- och nyårshelgerna samtidigt som påskhelgen infaller under andra kvartalet.

EBITA ökade och uppgick till 23 MSEK (20). EBITA-marginalen ökade och uppgick till 9,1 procent (8,5). Högt kapacitetsutnyttjande samt tillskott från del av förvärvet av Cerbo Group med relativt sett något högre marginal har påverkat marginalen positivt jämfört med samma period föregående år.

Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 48 MSEK (97). Förändringen i rörelsekapital var negativ, framförallt som en effekt av betalningar av leverantörsskulder och andra åtaganden i samband med BenQ, men även som en effekt av högre fakturering och aktivitet under slutet av första kvartalet jämfört med slutet av föregående kvartal. Betalningar avseende BenQ har påverkat negativt med cirka 20 MSEK. Återstående framtida betalningar avseende BenQ bedöms uppgå till 30 MSEK. I början av andra kvartalet har försäkringsersättning avseende kundfordringar hos BenQ erhållits med 51 MSEK, vilket kommer att påverka andra kvartalets kassaflöde positivt.

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 23 MSEK (48), exklusive förvärv. Inklusive förvärv uppgick kassaflödet efter investeringsverksamheten till -161 MSEK (48). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 209 MSEK (49), varav förvärvet av Cerbo Group ingick med 184 MSEK. Exklusive förvärv uppgick kassaflödespåverkande nettoinvesteringar till 25 MSEK (49).

Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 100 MSEK (223) och räntebärande skulder och avsättningar till 687 MSEK (258). Marknadsvärdering av derivat avseende räntebärande skulder uppgick till +8 MSEK (+9). Nettoskulden uppgick därmed till 579 MSEK (26). Eget kapital

uppgick till 822 MSEK (861). Soliditeten uppgick till 38 procent (47). Justerat för föreslagen utdelning uppgick soliditeten till 36 procent (45).

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

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 3,374 personer (3,607). Antalet anställda har minskat framför allt i Kina, till följd av låga volymer inom Nolato Telecom, jämfört med samma period föregående år.

Ägare och legal struktur

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

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

Nolato hade 7,359 aktieägare den 31 mars 2007. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 11 procent, familjen Boström med 10 procent, familjen Paulsson med 7 procent av kapitalet. Därefter kommer sju institutionella placerare som tillsammans äger ytterligare 28 procent av kapitalet, varav Livförsäkringsaktiebolaget Skandia, Skandia/Carlson fonder och IF Skadeförsäkrings AB utgör de största. De tio

■ Finansiell ställning

MSEK	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
Räntebärande skulder kreditinstitut	600	198	242
Räntebärande pensionsskulder	87	60	55
Marknadsvärdering av derivat	-8	-9	-4
Total låneskuld	679	249	293
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-100	-223	-131
Finansiell nettoskuld	579	26	162
Rörelsekapital	215	216	176
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	8,1	9,4	7,3
Sysselsatt kapital	1 509	1 119	1 086
<i>Avkastn. sysselsatt kap., exkl. eng.kostn. (genomsn.) (%)</i>	16,8	22,3	19,4
Eget kapital	822	861	789
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	3,7	24,6	5,9

största ägarna innehar 56 procent av kapitalet samt 77 procent av rösterna.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I början av andra kvartalet har försäkringsersättning avseende kundfordringar hos BenQ erhållits med 51 MSEK, vilket kommer att påverka andra kvartalets kassaflöde positivt.

Framtidsutsikter

Fortsatt tillfälligt låga volymer i kundprojekt erhållna under föregående år gör att Nolato bedömer att omsättningen för Nolato Telecom under det andra kvartalet 2007 blir i nivå med första kvartalet.

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

Under andra kvartalet 2007 bedöms

Nolato Medical och Nolato Industrial fortsätta sin positiva utveckling.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 8 MSEK (12). Resultat före skatt uppgick till 92 MSEK (-7).

Några väsentliga investeringar gjordes inte under perioden.

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-stan-

darder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2007 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

Kommande informationstillfällen

- Rapport för sex månader 2007:
19 juli 2007
- Rapport för nio månader 2007:
24 oktober 2007

Torekov 25 april 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, finansdirektör, tel 0431-442293 eller 0705-763340

Vid en presentation i Stockholm den 26 april kl 08.00 kommenterar Georg Brunstam och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 16.00 den 25 april. Anmälan sker per e-post till elisabeth.larsson@nolato.se eller per telefon 0431-442290.

■ Resultaträkningar

MSEK	Q1 2007	Q1 2006	Rullande 12 mån	Helår 2006
Nettoomsättning	560	594	2 668	2 702
Kostnad för sålda varor	- 477	- 495	- 2 411	- 2 429
Bruttoresultat	83	99	257	273
Försäljningskostnader	- 13	- 13	- 68	- 68
Administrationskostnader	- 39	- 34	- 139	- 134
Övriga rörelseintäkter	—	—	10	10
Övriga rörelsekostnader	- 1	- 1	- 3	- 3
Rörelseresultat	30	51	57	78
Finansiella poster	- 3	- 4	- 8	- 9
Resultat efter finansiella poster	27	47	49	69
Skatt	- 7	- 10	- 18	- 21
Resultat efter skatt	20	37	31	48
Totala av- och nedskrivningar som belastat resultatet	38	33	171	166
Resultat per aktie efter full skatt (SEK)	0,76	1,41	1,18	1,82
Antal aktier vid utgången 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

■ Engångsposter

MSEK	Q1 2007	Q1 2006	Rullande 12 mån	Helår 2006
BenQ:s befarade konkurs	—	—	- 125	- 125
Uppsägningslön VD i dotterbolag	—	—	- 5	- 5
Omstruktureringskostnader förvärv Cerbo	- 7	—	- 7	—
Skatteeffekt	2	—	21	19
Resultat efter skatt	- 5	—	- 116	- 111
Engångsposters påverkan på resultaträkningen				
Kostnad för sålda varor	—	—	- 108	- 108
Försäljningskostnader	—	—	- 17	- 17
Administrationskostnader	- 7	—	- 12	- 5
Skatt	2	—	21	19
Resultat efter skatt	- 5	—	- 116	- 111

■ Balansräkningar

MSEK	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
Materiella anläggningstillgångar	853	720	683
Immateriella anläggningstillgångar	474	50	193
Finansiella anläggningstillgångar	13	4	13
Summa anläggningstillgångar	1 340	774	889
Varulager	216	232	187
Kundfordringar	419	487	426
Övriga omsättningstillgångar	113	102	91
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	100	223	131
Summa omsättningstillgångar	848	1 044	835
Summa tillgångar	2 188	1 818	1 724
Eget kapital	822	861	789
Räntebärande avsättningar	87	60	55
Ej räntebärande avsättningar	146	94	110
Räntebärande skulder	600	198	242
Ej räntebärande skulder	533	605	528
Summa eget kapital och skulder	2 188	1 818	1 724

Kvartalsdata

Koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2007	560				
	2006	594	867	638	603	2 702
EBITDA ¹⁾ exkl. engångsposter (MSEK)	2007	75				
	2006	84	106	86	80	356
EBITA ²⁾ exkl. engångsposter (MSEK)	2007	38				
	2006	51	62	51	45	209
EBITA marginal exkl. engångsposter (%)	2007	6,8				
	2006	8,6	7,2	8,0	7,5	7,7
Rörelseresultat (MSEK)	2007	30				
	2006	51	62	46	- 81	78
Rörelseresultat exkl. engångsposter (MSEK)	2007	37				
	2006	51	62	51	44	208
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2007	27				
	2006	47	59	44	- 81	69
Resultat efter skatt (MSEK)	2007	20				
	2006	37	51	35	- 75	48
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv (MSEK)	2007	23				
	2006	48	54	- 21	61	142
Resultat per aktie (SEK)	2007	0,76				
	2006	1,41	1,94	1,33	- 2,86	1,82
Justerat resultat per aktie ³⁾ (SEK)	2007	0,99				
	2006	1,41	1,94	1,48	1,25	6,08
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2007	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				
	2006	311	580	390	277	1 558
Nolato Medical	2007	126				
	2006	55	58	48	83	244
Nolato Industrial	2007	252				
	2006	235	235	204	250	924
Koncernjusteringar, moderbolag	2007	- 3				
	2006	- 7	- 6	- 4	- 7	- 24
Totalt koncernen	2007	560				
	2006	594	867	638	603	2 702

EBITA ²⁾ per resultatenhet (MSEK)

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

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

	Q1 2007	Q1 2006	Rullande 12 mån	Helår 2006
Nettoomsättning (MSEK)	560	594	2 668	2 702
Omsättningstillväxt (%)	- 6	9	16	20
Andel omsättning utanför Sverige (%)	58	64	67	68
EBITDA exkl. engångsposter (MSEK)	75	84	347	356
EBITA exkl. engångsposter (MSEK)	38	51	196	209
EBITA-marginal exkl. engångsposter (%)	6,8	8,6	7,3	7,7
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	27	47	49	69
Vinstmarginal (%)	4,8	7,9	1,8	2,6
Resultat efter skatt (MSEK)	20	37	31	48
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	3,3	4,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	5,3	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter (%)	—	—	16,8	19,4
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	5,6	8,3
Avkastning på operativt kapital, exkl. engångsposter (%)	—	—	19,1	22,3
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	3,7	5,9
Soliditet (%)	38	47	—	46
Skuldsättningsgrad (%)	84	30	—	38
Räntetäckningsgrad (ggr)	6	20	5	8
Investeringar, kassaflödespåverkande exkl. förvärv (MSEK)	25	49	114	138
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv (MSEK)	23	48	117	142
Nettoskuld (MSEK)	579	26	—	162
Resultat per aktie (SEK)	0,76	1,41	1,18	1,82
Justerat resultat per aktie (SEK)	0,99	1,41	5,66	6,08
Kassaflöde per aktie (SEK)	- 6,12	1,82	- 8,36	- 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
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	26 307	26 307	26 307	26 307
Antal årsanställda	3 374	3 607	—	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	Q1 2007	Q1 2006	Rullande 12 mån	Helår 2006
Kassaflöde löpande verksamheten	70	76	219	225
Förändringar i rörelsekapital	- 22	21	12	55
Investeringsverksamheten *	- 209	- 49	- 451	- 291
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 161	48	- 220	- 11
Finansieringsverksamheten	124	12	101	- 11
Periodens kassaflöde	- 37	60	- 119	- 22
Likvida medel vid periodens början	131	163		163
Kursdifferens i likvida medel	6	—		- 10
Likvida medel vid periodens utgång	100	223		131

* I Q1 2007 och rullande 12 mån ingår förvärv av Cerbo Group med 184 MSEK
I helår 2006 ingår förvärv av Medical Rubber med 153 MSEK

■ Förändring av eget kapital

MSEK	Q1 2007	Q1 2006	Helår 2006
Belopp vid periodens ingång	789	832	832
Utdelning	—	—	- 63
Omräkningsdifferens	14	- 10	- 31
Förändring av omvärderingsreserv säkringsredovisning	- 1	2	3
Periodens resultat	20	37	48
Belopp vid periodens utgång	822	861	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

■ Förvärv av AB Cerbo Group

Beskrivning av förvärvet

Den 5 mars 2007 förvärvade Nolato 100% av aktierna i AB Cerbo Group. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden, varvid den totala köpeskillingen fördelas på förvärvade tillgångar och övertagna skulder utifrån dessas respektive verkliga värden. Verkligt värde har fastställts med tillämpning av allmänt vedertagna principer och metoder. AB Cerbo Groups resultat ingår i Nolato koncernens räkenskaper sedan den 5 mars 2007.

Förvärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter

Förvärvsvärde

Köpeskilling	181
Förvärvskostnader	4
Ej reglerad del av köpeskilling	3
Summa förvärvsvärde	188
Avgår verkligt värde på förvärvade nettotillgångar (enligt spec nedan)	55
Goodwill	243

Goodwill utgörs dels av synergier som väntas uppnås till följd av kostnadsbesparingar genom personalreduktion, dels genom ökade försäljningsvolymerna samt samverkan på olika nivåer i affärsområdet.

Kassaflödeseffekterna av förvärvet är:

Kontant erlagt förvärvsvärde	185
Avgår förvärvade likvida medel	- 1
Netto kassaflöde från förvärvet under första kvartalet 2007	184
Tillkommande köpeskilling (betald under andra kvartalet 2007)	3
Netto kassaflöde från förvärv	187

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder

	Balansräkning vid förvärvstillfället	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Goodwill	91	- 91	0
Övriga immateriella tillgångar	0	38	38
Materiella tillgångar	176	—	176
Lager	32	2	34
Övriga omsättningstillgångar	54	—	54
Likvida medel	1	—	1
Summa förvärvade tillgångar	354	- 51	303
Avsättningar	30	—	30
Uppskjutna skatteskulder	21	12	33
Långfristiga skulder	227	—	227
Kortfristiga skulder	68	—	68
Summa övertagna skulder	346	12	358
Förvärvade tillgångar, netto	8	- 63	- 55

Förvärvade kundrelationer uppgår till 38 MSEK och fördelas med 20 MSEK till Nolato Industrial och 18 MSEK till Nolato Medical. Immateriella övervärden (kundrelationer) från förvärvet skrivs av under åtta år och de årliga avskrivningarna uppgår till 5 MSEK, varav 3 MSEK för Nolato Industrial och 2 MSEK för Nolato Medical.