

## Nolato AB (publ) delårsrapport sex månader 2009

# Effektiviseringar ger effekt

### ■ Andra kvartalet 2009 i sammandrag

- Omsättningen minskade med 20 procent till 557 MSEK (694)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 39 MSEK (61)
- Resultat efter skatt 29 MSEK (46)
- Resultat per aktie var 1,10 SEK (1,75)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 35 MSEK (19)
- Tidigare aviserade kostnader för effektiviseringar med 15 MSEK samt utdelning från BenQ-konkursen med 35 MSEK ingår

### ■ Första halvåret 2009 i sammandrag

- Omsättningen minskade med 16 procent till 1.163 MSEK (1.384)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 55 MSEK (120)
- Resultat per aktie var 1,25 SEK (3,31)

### ■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Q2 2009	Q2 2008	Q1 – Q2 2009	Q1 – Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	557	694	1 163	1 384	2 603	2 824
Rörelseresultat (EBITDA) <sup>1)</sup>	77	103	133	203	329	399
Rörelseresultat (EBITA) <sup>2)</sup>	39	61	55	120	175	240
EBITA-marginal, %	7,0	8,8	4,7	8,7	6,7	8,5
Resultat efter finansiella poster	42	59	48	112	152	216
Resultat efter skatt	29	46	33	87	124	178
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK *	1,10	1,75	1,25	3,31	4,71	6,77
Justerat resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup> *	1,14	1,79	1,37	3,42	4,94	6,99
Genomsnittligt antal aktier, tusen st *	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Kassaflöde efter investeringar, exkl förvärv och avyttringar	35	19	91	66	321	296
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande, exkl förvärv och avyttringar	14	37	31	81	105	155
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	—	—	13,7	18,4
Avkastning på eget kapital, %	—	—	—	—	13,0	18,4
Soliditet, %	—	—	56	44	—	50
Nettoskuld	—	—	72	333	—	95

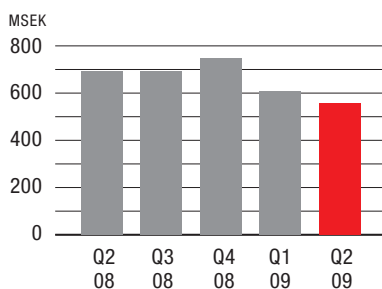
\* Bolaget har inte några program med finansiella instrument som medför utspädning av antal aktier.

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

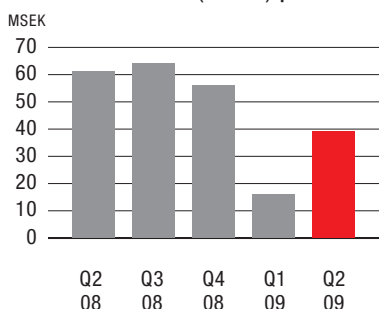
2) Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

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

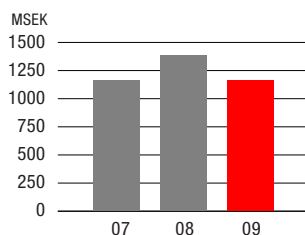
### ■ Omsättning per kvartal



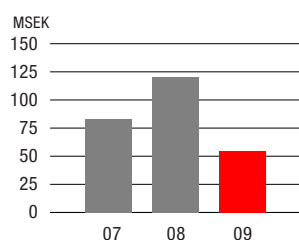
### ■ Rörelseresultat (EBITA) per kvartal



### ■ Omsättning Q1–Q2 2007 – 2009



### ■ Rörelseresultat (EBITA) Q1–Q2 2007 – 2009



## Andra kvartalet 2009

- Omsättningen minskade med 20 procent till 557 MSEK (694)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 39 MSEK (61)
- Effektiviseringar ger effekt

### ■ Försäljning

Koncernens omsättning under andra kvartalet uppgick till 557 MSEK (694), vilket motsvarar en minskning med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter har haft positiv påverkan på omsättningen med cirka 7 procent.

Nolato Medical ökade omsättningen till 177 MSEK (158), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 12 procent inklusive valutaeffekter. Exklusive omräkningseffekter av valuta, ökade omsättningen med 8 procent. Volymerna har varit goda under kvartalet för merparten av affärsområdets kundsegment och har inte nämnvärt påverkats av den rådande konjunktursituationen.

Nolato Telecoms omsättning minskade med 34 procent till 183 MSEK (277). Exklusive omräkningseffekter av valuta minskade omsättningen med 49 procent. Försäljningen har påverkats negativt av förskjutningar i produktutbudet från en av affärsområdets viktigaste kunder, vilket informerades om i delårsrapporten efter nio månader 2008 samt i bokslutskommunikén. Förberedelserna för produktion av nya produkter under andra halvåret pågår enligt plan.

Nolato Industrials omsättning minskade med 24 procent till 197 MSEK

(259). Volymerna har fortsatt varit låga, särskilt till kunder inom fordonsindustrin, men även till flertalet övriga kundsegment.

### ■ Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 39 MSEK (61).

Nolato Medicals rörelseresultat (EBITA) uppgick till 23 MSEK (21), Nolato Telecoms till 32 MSEK (22) och Nolato Industrials till -7 MSEK (21). Nolato Telecom har under andra kvartalet erhållit utdelning från BenQ-konkursen med 35 MSEK. Exklusive denna utdelning uppgick resultatet till -3 MSEK (22). Nolato Industrial har under andra kvartalet kostnadsfört den personalminskning som meddelades i delårsrapporten för första kvartalet med 12 MSEK. Exklusive denna kostnad uppgick resultatet till 5 MSEK (21). Den årliga kostnadsbesparingen av genomförda effektiviseringar uppgår till cirka 25 MSEK och har haft full positiv effekt redan under kvartalet.

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 13,0 procent (13,3). Marginalen har påverkats av ökade satsningar inom projekt och teknik.

EBITA-marginalen för Nolato Telecom uppgick till 17,5 procent (7,9), exklusive konkursutdelningen uppgick marginalen till -1,6 procent (7,9). Låga produktionsvolymerna har påverkat marginalen.

Nolato Industrials EBITA-marginal uppgick till -3,6 procent (8,1), exklusive engångskostnader för personal-

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

MSEK	Omsättning Q2/2009	Omsättning Q2/2008	Rörelseresultat (EBITA) Q2/2009	Rörelseresultat (EBITA) Q2/2008*	EBITA-marginal Q2/2009	EBITA-marginal Q2/2008*
Nolato Medical	177	158	23	21	13,0%	13,3%
Nolato Telecom	183	277	32	22	17,5%	7,9%
Nolato Industrial	197	259	-7	21	-3,6%	8,1%
Koncernjust., moderbolag	0	0	-9	-3	—	—
<b>Totalt koncernen</b>	<b>557</b>	<b>694</b>	<b>39</b>	<b>61</b>	<b>7,0%</b>	<b>8,8%</b>

Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv.

\* Jämförelsesiffror har omräknats enligt förändrade redovisningsprinciper IFRS 8.

minskning uppgick marginalen till 2,5 procent (8,1). Marginalen har framförallt påverkats av lågt kapacitetsutnyttjande.

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 7,0 procent (8,8). Kostnader för personalminskning med 3 MSEK för koncerngemensamma funktioner har kostnadsförts. Exklusive samtliga engångsposter var marginalen 3,4 procent (8,8).

Valutaeffekter, det vill säga omräknings- och transaktionseffekter, har haft en negativ påverkan på resultatet med cirka -2 MSEK (-3) under andra kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37 MSEK (59).

Resultatet efter finansnetto uppgick

till 42 MSEK (59). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med 6 MSEK (4), varav merparten avser orealiserade omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt uppgick till 29 MSEK (46). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,10 SEK (1,75). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 1,14 SEK (1,79). Den effektiva skattesatsen uppgick till 31 procent (22). Exklusive effekt av skatt på utdelning från utländskt dotterbolag uppgick skattesatsen till 24 procent (22). Skattesatsen för helåret bedöms uppgå till cirka 25 procent.

## Första halvåret 2009

### Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 1.163 MSEK (1.384) under första halvåret 2009, vilket var 16 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter hade positiv påverkan på omsättningen med 7 procent.

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 55 MSEK (120). EBITA-marginalen uppgick till 4,7 procent (8,7). Resultatet har påverkats positivt med 35 MSEK av konkursutdelningen samt belastats med 15 MSEK i kostnader för genomförda effektiviseringar. Exklusive dessa båda engångsposter uppgick EBITA-marginalen till 3,0 procent (8,7).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 51 MSEK (116).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 48 MSEK (112). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med 0 MSEK (4).

Resultatet efter skatt uppgick till 33 MSEK (87). Resultatet per aktie uppgick till 1,25 SEK (3,31). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 1,37 SEK (3,42). Den effek-

tiva skattesatsen uppgick till 31 procent (22).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 13,7 procent under den senaste 12-månaders perioden (18,4 procent för kalenderåret 2008). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 14,4 procent under den senaste 12-månaders perioden (19,7 procent för kalenderåret 2008).

### Nolato Medical

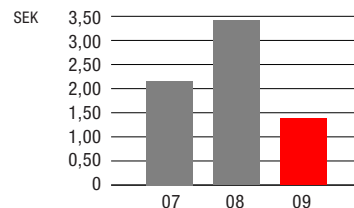
Omsättning och resultat (MSEK)		
Sex månader	2009	2008
Omsättning	355	305
Rörelseresultat (EBITA)	47	42
EBITA marginal (%)	13,2	13,8
Rörelseresultat (EBIT)	44	39

Nolato Medical ökade omsättningen till 355 MSEK (305). Det är en ökning med 16 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 12 procent.

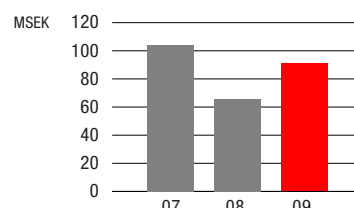
Omsättningen motsvarar 31 procent (22) av koncernens totala omsättning.

Rörelseresultat EBITA ökade till 47 MSEK (42). EBITA-marginalen uppgick

### Justerat resultat per aktie Q1 – Q2 2007 – 2009

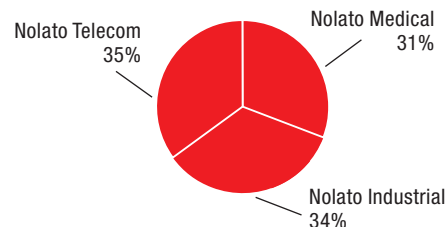


### Kassaflöde efter investeringar Q1 – Q2 2007 – 2009

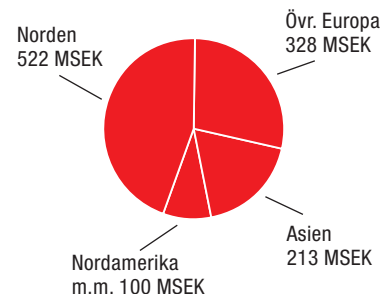


Exklusive förvärv och avyttringar

### Affärsområdenas andel av omsättningen Q1 – Q2 2009



### Omsättning per geografisk marknad Q1 – Q2 2009



till 13,2 procent (13,8). Nolato Medical satsar ytterligare för att kunna erbjuda befintliga och nya kunder projekt- och teknikresurser samt systemleveranser i större omfattning. Dessa investeringar förklarar, tillsammans med förändrad mix, den något lägre marginalen jämfört med motsvarande period föregående år.

### ■ Nolato Telecom

Omsättning och resultat (MSEK)		
Sex månader	2009	2008
Omsättning	409	561
Rörelseresultat (EBITA)	32	47
EBITA marginal (%)	7,8	8,4
Rörelseresultat (EBIT)	32	47

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 409 MSEK (561), vilket är en minskning med 27 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive omräkningseffekter av valuta minskade omsättningen med 42 procent. Flexibiliteten i produktionsstrukturen är hög.

Omsättningen motsvarar 35 procent (40) av koncernens totala omsättning.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 32 MSEK (47). EBITA-marginalen uppgick till 7,8 procent (8,4). Exklusive

konkursutdelningen uppgick EBITA-marginalen till -0,7 procent (8,4).

Nolato Telecom har beslutat att starta en mindre konverteringsenhet i Chennai, Indien, för produktion av packningar och tejper till mobiltelefoner, vilket kommunicerades i rapporten för första kvartalet. Produktionen beräknas starta vid årsskiftet och investeringen uppgår till 10 MSEK under en treårsperiod. Projektet löper enligt plan.

### ■ Nolato Industrial

Omsättning och resultat (MSEK)		
Sex månader	2009	2008
Omsättning	403	519
Rörelseresultat (EBITA)	-8	40
EBITA marginal (%)	-2,0	7,7
Rörelseresultat (EBIT)	-9	39

Nolato Industrials omsättning minskade med 22 procent till 403 MSEK (519). Omsättningen motsvarar 34 procent (38) av koncernens totala omsättning. Nolato Industrial fortsätter att ta marknadsandelar och uppstart av nya projekt har till viss del motverkat den generellt svaga efterfrågan.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till -8 MSEK (40). EBITA-marginalen

uppgick till -2,0 procent (7,7). Resultatet har belastats med kostnader för effektiviseringsprojekt med 12 MSEK, exklusive dessa kostnader uppgick EBITA-marginalen till 1,0 procent (7,7). Åtgärderna är genomförda och har haft full effekt under andra kvartalet.

### ■ Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 122 MSEK (147). Konkursutdelningen ingår i kassaflödet. Förändringen i rörelsekapital var positiv med 36 MSEK (-33).

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 91 MSEK (66). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 31 MSEK (81).

### ■ Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 75 MSEK (49) och räntebärande skulder och avsättningar till 147 MSEK (392). Marknadsvärdering av derivat avseende räntebärande skulder uppgick till 0 MSEK (+10). Nettoskulden uppgick därmed till 72 MSEK (333).

Eget kapital uppgick till 1.019 MSEK (887). Soliditeten uppgick till 56 procent (44). Under andra kvartalet har

### ■ Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	557	694	1 163	1 384	2 603	2 824
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	92	150	205	296	504	595
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	16,5	21,6	17,6	21,4	19,4	21,1
Kostnader	-15	-47	-72	-93	-175	-196
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	2,7	6,8	6,2	6,7	6,7	6,9
Rörelseresultat (EBITDA)	77	103	133	203	329	399
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	13,8	14,8	11,4	14,7	12,6	14,1
Avskrivningar	-38	-42	-78	-83	-154	-159
Rörelseresultat (EBITA)	39	61	55	120	175	240
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	7,0	8,8	4,7	8,7	6,7	8,5
Avskrivningar immateriella tillg. från företagsförvärv	-2	-2	-4	-4	-8	-8
Rörelseresultat (EBIT)	37	59	51	116	167	232
Finansiella poster	5	0	-3	-4	-15	-16
Resultat efter finansiella poster	42	59	48	112	152	216
Skatt	-13	-13	-15	-25	-28	-38
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	31,0	22,0	31,3	22,3	18,4	17,6
Resultat efter skatt	29	46	33	87	124	178

utdelning utbetalats till aktieägarna med 72 MSEK.

### ■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 3.292 personer (4.850). Antalet anställda har minskat inom affärsområde Telecom och Industrial.

### ■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2008 på sidorna 32–33 samt i not 4 på sidorna 50–51.

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 6.738 aktieägare den 30 juni 2009. De största ägarna utgörs av familjen Paulsson med 12 procent, familjen Jorlén med 11 procent, familjen Boström med 9 procent av kapitalet. Därefter finns sju institutionella placere som tillsammans äger ytterligare 28 procent av kapitalet, varav Lannebo Fonder, Svolder, If Skadeförsäkring och Skandia Fonder utgör de största. De tio största ägarna innehar 60 procent av kapitalet samt 79 procent av rösterna.

### ■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 13 MSEK (10). Ökningen av omsättningen är en följd av högre utdebiterade kostnader till dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 52 MSEK (-17). Det ökade resultatet beror framförallt på ökade 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 årsredovisningen, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2008, sidorna 45 – 49.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Inte-

### ■ Finansiell ställning

MSEK	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	57	303	174
Räntebärande pensionsskulder	90	89	89
Marknadsvärdering av derivat	—	- 10	—
<b>Total låneskuld</b>	<b>147</b>	<b>382</b>	<b>263</b>
Kassa och bank	- 75	- 49	- 168
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>72</b>	<b>333</b>	<b>95</b>
Rörelsekapital	91	211	103
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	<i>5,8</i>	<i>7,4</i>	<i>5,2</i>
Sysselsatt kapital	1 166	1 279	1 321
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	<i>13,7</i>	<i>18,5</i>	<i>18,4</i>
Eget kapital	1 019	887	1 058
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>13,0</i>	<i>22,4</i>	<i>18,4</i>

rim Financial Reporting. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.2 Redovisning för juridisk person.

De nya eller reviderade IFRS-stan-

darder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2009 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

Från och med innevarande år 2009 har EU godkänt och ändrat vissa standarder och uttalanden från IASB och IFRIC. IFRS 8 Rörelsesegment påverkar Nolato framförallt genom att större andel av koncerngemensamma kostnader fördelas på rörelsesegmenten, vilka

utgörs av Nolatos affärsområden. Enligt denna standard har även motsvarande jämförelsetal för 2008 omräknats i enlighet med de nya principerna.

■ Kommande informationstillfälle

■ Rapport för nio månader 2009:  
27 oktober 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 2009

*Fredrik Arp*  
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  
Arbetstagarrepresentant

*Eva Norrman*  
Styrelseledamot  
Arbetstagarrepresentant

*Björn Jacobsson*  
Styrelseledamot  
Arbetstagarrepresentant

*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 2009 kl 14.00.*

**För vidare information kontakta:**

- Hans Porat, vd och koncerchef, tel 0431-442294.
- Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, tel 0431-442293.

*Vid en telefonkonferens den 21 juli kl 14.30 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 2009 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 och årsredovisningslagen. 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 revisionsred 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, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Torekov 21 juli 2009

*Alf Svensson*  
Auktoriserad revisor

## ■ Resultaträkningar (sammandrag)

MSEK	Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	557	694	1 163	1 384	2 603	2 824
Kostnad sålda varor	- 502	- 586	- 1 034	- 1 170	- 2 249	- 2 385
<b>Bruttoresultat</b>	<b>55</b>	<b>108</b>	<b>129</b>	<b>214</b>	<b>354</b>	<b>439</b>
Försäljningskostnader	- 21	- 16	- 41	- 32	- 76	- 67
Administrationskostnader	- 31	- 33	- 65	- 66	- 139	- 140
Övriga rörelseintäkter	36	—	36	—	36	—
Övriga rörelsekostnader	- 2	—	- 8	—	- 8	—
	- 18	- 49	- 78	- 98	- 187	- 207
<b>Rörelseresultat</b>	<b>37</b>	<b>59</b>	<b>51</b>	<b>116</b>	<b>167</b>	<b>232</b>
Finansiella poster	5	0	- 3	- 4	- 15	- 16
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>42</b>	<b>59</b>	<b>48</b>	<b>112</b>	<b>152</b>	<b>216</b>
Skatt	- 13	- 13	- 15	- 25	- 28	- 38
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>29</b>	<b>46</b>	<b>33</b>	<b>87</b>	<b>124</b>	<b>178</b>
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Avskrivningar ingår med	40	44	82	87	162	167
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,10	1,75	1,25	3,31	4,71	6,77
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

## ■ Totalresultat

MSEK	Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
<b>Periodens resultat</b>	<b>29</b>	<b>46</b>	<b>33</b>	<b>87</b>	<b>124</b>	<b>178</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Periodens omräkningsdifferenser	- 14	11	- 1	- 2	81	80
Kassaflödessäkringar	1	0	1	0	- 2	- 3
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	0	0	0	0	1	1
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>- 13</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>- 2</b>	<b>80</b>	<b>78</b>
<b>Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>16</b>	<b>57</b>	<b>33</b>	<b>85</b>	<b>204</b>	<b>256</b>



## ■ Balansräkningar (sammandrag)

MSEK	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	374	380	377
Materiella anläggningstillgångar	714	750	767
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	—	2
Övriga långfristiga fordringar	1	0	0
Uppskjuten skattefordran	18	16	20
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 109</b>	<b>1 146</b>	<b>1 166</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	211	240	238
Kundfordringar	375	522	513
Övriga fordringar	48	49	41
Kassa och bank	75	49	168
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>709</b>	<b>860</b>	<b>960</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 818</b>	<b>2 006</b>	<b>2 126</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 019</b>	<b>887</b>	<b>1 058</b>
Långfristiga skulder och avsättningar <sup>1)</sup>	200	213	200
Kortfristiga skulder och avsättningar <sup>1)</sup>	599	906	868
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>799</b>	<b>1 119</b>	<b>1 068</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 818</b>	<b>2 006</b>	<b>2 126</b>
<sup>1)</sup> Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	147	392	263
Ej räntebärande skulder och avsättningar	652	727	805
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>799</b>	<b>1 119</b>	<b>1 068</b>

## ■ Förändring av eget kapital

MSEK	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Helår 2008
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>1 058</b>	<b>881</b>	<b>881</b>
Periodens totalresultat	33	85	256
Utdelningar	- 72	- 79	- 79
<b>Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 019</b>	<b>887</b>	<b>1 058</b>

Under 2009 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 72 MSEK (79), vilket motsvarade 2,75 SEK/aktie (3,00).  
Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningseffekt.

## ■ Kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	62	94	86	180	271	365
Förändringar i rörelsekapital	-13	-38	36	-33	155	86
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>49</b>	<b>56</b>	<b>122</b>	<b>147</b>	<b>426</b>	<b>451</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14	-37	-31	-81	-93	-143
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>35</b>	<b>19</b>	<b>91</b>	<b>66</b>	<b>333</b>	<b>308</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-142	-49	-184	-78	-321	-215
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-107</b>	<b>-30</b>	<b>-93</b>	<b>-12</b>	<b>12</b>	<b>93</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>189</b>	<b>78</b>	<b>168</b>	<b>62</b>	<b>—</b>	<b>62</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	-7	1	0	-1	—	13
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>75</b>	<b>49</b>	<b>75</b>	<b>49</b>	<b>—</b>	<b>168</b>

I helår 2008 samt rullande 12 månader ingår försäljning av fastighet med 12 MSEK.  
Under andra kvartalet 2009 erhöles utdelning från BenQ-konkursen med 35 MSEK.

## ■ Resultat per aktie

MSEK	Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>29</b>	<b>46</b>	<b>33</b>	<b>87</b>	<b>124</b>	<b>178</b>
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	2	2	4	4	8	8
Skatt på avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-2	-2
<b>Justerat resultat</b>	<b>30</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>90</b>	<b>130</b>	<b>184</b>
Genomsnittligt antal aktier (tusen st) *	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	1,10	1,75	1,25	3,31	4,71	6,77
Justerat resultat per aktie (SEK) *	1,14	1,79	1,37	3,42	4,94	6,99

\* Bolaget har inte några pågående program med finansiella instrument som medför någon utspädning av antal aktier.

## ■ Femårsöversikt

	2008	2007	2006	2005	2004
Nettoomsättning (MSEK)	2 824	2 421	2 702	2 256	2 401
Rörelseresultat (EBITA) exkl. engångsposter (MSEK)	240	204	209	221	201
EBITA-marginal exkl. engångsposter (%)	8,5	8,4	7,7	9,8	8,4
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	232	190	78	221	201
Rörelseresultat (EBIT) exkl. engångsposter (MSEK)	232	197	208	221	201
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	216	171	69	208	185
Resultat efter skatt (MSEK)	178	150	48	181	136
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	18,4	16,3	7,4	21,0	18,9
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter (%)	18,4	16,9	19,4	21,0	18,9
Avkastning på eget kapital (%)	18,4	18,0	5,9	24,2	22,1
Soliditet (%)	50	46	46	50	41
Resultat per aktie (SEK)	6,77	5,70	1,82	6,88	5,15
Justerat resultat per aktie (SEK)	6,99	5,32	6,08	6,31	5,15

## ■ Kvartalsdata

Koncernen i sammandrag		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2009	606	557			
	2008	690	694	693	747	2 824
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2009	56	77			
	2008	100	103	101	95	399
Röreleresultat (EBITA) (MSEK)	2009	16	39			
	2008	59	61	64	56	240
EBITA marginal (%)	2009	2,6	7,0			
	2008	8,6	8,8	9,2	7,5	8,5
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2009	14	37			
	2008	57	59	62	54	232
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2009	6	42			
	2008	53	59	57	47	216
Resultat efter skatt (MSEK)	2009	4	29			
	2008	41	46	45	46	178
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2009	56	35			
	2008	47	19	78	152	296
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2009	0,15	1,10			
	2008	1,56	1,75	1,71	1,75	6,77
Justerat resultat per aktie (SEK)	2009	0,23	1,14			
	2008	1,63	1,79	1,75	1,82	6,99
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2009	26 307	26 307			
	2008	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

Nettoomsättning per affärsområde (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2009	178	177			
	2008	147	158	156	171	632
Nolato Telecom	2009	226	183			
	2008	284	277	318	364	1 243
Nolato Industrial	2009	206	197			
	2008	260	259	219	212	950
Koncernjusteringar, moderbolag	2009	-4	0			
	2008	-1	0	0	0	-1
Totalt koncernen	2009	606	557			
	2008	690	694	693	747	2 824

Rörelseresultat (EBITA) per affärsområde (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2009	24	23			
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	13,5	13,0			
	2008	21	21	20	27	89
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	14,3	13,3	12,8	15,8	14,1
Nolato Telecom	2009	0	32			
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	0,0	17,5			
	2008	25	22	35	32	114
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	8,8	7,9	11,0	8,8	9,2
Nolato Industrial	2009	-1	-7			
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	-0,5	-3,6			
	2008	19	21	15	0	55
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	7,3	8,1	6,8	0,0	5,8
Koncernjusteringar, moderbolag	2009	-7	-9			
	2008	-6	-3	-6	-3	-18
Totalt koncernen	2009	16	39			
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	2,6	7,0			
	2008	59	61	64	56	240
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	8,6	8,8	9,2	7,5	8,5

Avskrivningar per affärsområde (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2009	11	11			
	2008	10	10	10	11	41
Nolato Telecom	2009	18	16			
	2008	19	20	16	17	72
Nolato Industrial	2009	13	13			
	2008	14	14	13	13	54
Totalt koncernen	2009	42	40			
	2008	43	44	39	41	167

## Nyckeltal

	Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning (MSEK)	557	694	1 163	1 384	2 603	2 824
Omsättningstillväxt (%)	- 20	13	- 16	19	- 1	17
Andel omsättning utanför Sverige (%)	68	65	69	65	71	68
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	77	103	133	203	329	399
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	39	61	55	120	175	240
EBITA-marginal (%)	7,0	8,8	4,7	8,7	6,7	8,5
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	42	59	48	112	152	216
Vinstmarginal (%)	7,5	8,5	4,1	8,1	5,8	7,6
Resultat efter skatt (MSEK)	29	46	33	87	124	178
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	—	—	8,8	11,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	—	—	13,7	18,4
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	—	—	14,4	19,7
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	—	—	13,0	18,4
Soliditet (%)	—	—	56	44	—	50
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	14	44	—	25
Räntetäckningsgrad (ggr)	18	14	9	12	10	11
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande exkl förvärv och avyttr. (MSEK)	14	37	31	81	105	155
Kassaflöde efter investeringar, exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	35	19	91	66	321	296
Nettoskuld (MSEK)	—	—	72	333	—	95
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,10	1,75	1,25	3,31	4,71	6,77
Justerat resultat per aktie (SEK)	1,14	1,79	1,37	3,42	4,94	6,99
Kassaflöde per aktie (SEK)	1,33	0,72	3,46	2,51	12,66	11,71
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	39	34	—	40
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	—	—	3 292	4 850	—	4 531

## Definitioner

### 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.

### EBITA-marginal

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättning.

### Justerat resultat per aktie

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

### Kassaflöde per aktie

Kassaflöde före finansieringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

### Nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med räntebärande tillgångar.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

### Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader.

### Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

### Rörelseresultat (EBITA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar dividerat med eget kapital.

### Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital enligt balansräkningen.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av nettoomsättning.

## ■ Moderbolagets resultaträkningar

MSEK	Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	3	2	13	10	25	22
Försäljningskostnader	-3	-1	-6	-3	-12	-9
Administrationskostnader	-9	-10	-18	-19	-38	-39
Övriga rörelseintäkter	-1	0	0	0	0	—
Övriga rörelsekostnader	-4	0	-4	0	-4	—
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14</b>	<b>-9</b>	<b>-15</b>	<b>-12</b>	<b>-29</b>	<b>-26</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	62	—	66	—	-25	-91
Finansiella intäkter	1	2	3	5	10	12
Finansiella kostnader	4	-6	-2	-10	-9	-17
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>53</b>	<b>-13</b>	<b>52</b>	<b>-17</b>	<b>-53</b>	<b>-122</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	-42	-42
Skatt	4	4	4	5	17	18
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>57</b>	<b>-9</b>	<b>56</b>	<b>-12</b>	<b>-78</b>	<b>-146</b>
Avskrivningar ingår med	0	0	0	0	0	0

## ■ Moderbolagets balansräkningar (sammandrag)

MSEK	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	827	946	839
Uppskjuten skattefordran	3	2	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>830</b>	<b>948</b>	<b>841</b>
Övriga fordringar	291	71	245
Kassa och bank	15	4	53
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>306</b>	<b>75</b>	<b>298</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 136</b>	<b>1 023</b>	<b>1 139</b>
Eget kapital	696	689	713
Obeskattade reserver	72	30	72
Övriga avsättningar	2	2	2
Långfristiga skulder	20	—	21
Kortfristiga skulder	346	302	331
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 136</b>	<b>1 023</b>	<b>1 139</b>
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarförbindelser	95	137	144

### Transaktioner med närstående:

Närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Res. fr. andelar i koncernföretag	Fordran på närstående på balansdagen	Skuld till närstående på balansdagen
Dotterbolag	Jan-jun -09	13	-8	3	0	66	403	286
Dotterbolag	Jan-jun -08	10	-5	3	-2	—	246	35

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.

