

# NEFAB

## Delårsrapport januari – september 2007

- Faktureringen ökade med 19% till 1.637 Mkr (1 380).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 141 Mkr (122). Nettoresultatet uppgick till 105 Mkr (91).
- Vinst per aktie uppgick till 3,80 kr (3,30).
- NPNC Intressenter AB nya huvudägare i bolaget. Kallelse till extra bolagsstämma med anledning av ägarskiftet.
- Beslut att ansöka om avnotering av bolagets aktie.

### Tredje kvartalet 2007

Faktureringen under tredje kvartalet uppgick till 579 Mkr (477), en ökning med 21% jämfört med motsvarande period föregående år. Vid omräkning med 2006 års valutakurser hade faktureringen varit 2 Mkr lägre. Orderingången uppgick till 577 Mkr (488), en ökning med 18%.

Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet uppgick till 50 Mkr (47).

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -5 Mkr (24).

### Första nio månaderna 2007

Faktureringen under rapportperioden uppgick till 1.637 Mkr (1 380), en ökning med 19% jämfört med motsvarande period föregående år. Vid omräkning med 2006 års valutakurser hade faktureringen varit 19 Mkr högre.

Faktureringsökningen rensat från valutaskillnader uppgick därmed till 20%. Orderingången uppgick till 1.666 Mkr (1.412), en ökning med 18%.

Utvecklingen från att vara ett produktorienterat företag till att bli en leverantör av kompletta lösningar fortsätter. Andelen handelsprodukter och service uppgick för rapportperioden till 40% av faktureringen (37).

#### Norden

Faktureringen från bolag i Norden uppgick under rapportperioden till 441 Mkr (390), en ökning med 13%.

Rörelseresultatet för regionen utgjorde 38 Mkr (38).

#### Europa (exkl Norden)

Faktureringen från bolag i övriga Europa uppgick under rapportperioden till 676 Mkr (613), en ökning med 10%.

I juni månad har rörelsen i förpackningsföretaget Günther Verpackung förvärvats. Verksamheten bedrivs utanför Stuttgart i södra Tyskland och faktureringen uppgick under 2006 till 10 M EUR med ett rörelseresultat på cirka 0,5 M EUR. Nefab har förvärvat materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar, samt varulager i bolaget. De immateriella tillgångarna uppgår till 2,9 M EUR. En preliminär analys av förvärvade immateriella tillgångar uppvisar en övervägande andel avskrivningsbara värden, vilket innebär att storleken på goodwill blir låg.

Efter rapportperiodens utgång har förpackningsföretaget Oskar Eder Verpackungstechnik GmbH i Österrike förvärvats. Bolagets omsättning förväntas för helåret 2007 uppgå till 6 M EUR och rörelseresultatet till 0,5 M EUR. Verksamheten sysselsätter 8 anställda. Priset för aktierna uppgick till cirka 1,8 M EUR, vilket betalats kontant. Avtal finns om tilläggsköpeskilling om maximalt 0,8 M EUR. Förvärvet medför övervärden om 1,4 M EUR plus eventuell tilläggsköpeskilling. En preliminär värdering av de immateriella tillgångarna uppvisar en övervägande andel avskrivningsbara värden.

Efter rapportperiodens utgång har avtal tecknats om förvärv av rörelsen i Eucalipto di Pontevedra i Spanien. Verksamheten avser tillverkning av plywood och produktionsvärdet uppgår vid förvärvstillfället till cirka 7 M EUR per år. Nefab betalar 2,3 M EUR för produktionsutrustning och varulager. Bakgrunden till investeringen är att Nefab sedan många år köper merparten av plywoodvolymen från Ryssland. Förvärvet av Eucalipto di Pontevedra är ett led i en strävan att minska beroendet av leveranser från Ryssland.

Rörelseresultatet för regionen utgjorde 39 Mkr (55).

# NEFAB

## Asien och Amerika

Faktureringen från bolag i Asien samt Nord- och Sydamerika uppgick för rapportperioden till 520 Mkr (377), en ökning med 38%. Vid omräkning med 2006 års valutakurser hade faktureringen för årets första nio månader varit 23 Mkr högre. Ökningen i fakturering rensat från valutaeffekter uppgick därmed till 44%.

Under första kvartalet förvärvades minoritetsposten i det av Nefab bedrivna bolaget i Singapore. Förvärvet omfattar resterande 40% av aktierna i bolaget och köpeskillingen uppgår till 3 Mkr. I tillägg här till har säljaren möjlighet till en mindre tilläggsköpeskillning. Förvärvet medför, efter avdrag för latent skatt, ett koncernmässigt övervärde på 2 Mkr, vilket har allokaterats till avskrivningsbara immateriella tillgångar. Förvärvet bedöms under 2007 påverka koncernens vinst per aktie marginellt positivt.

Rörelseresultatet för segmentet Asien och Amerika uppgick till 74 Mkr (35).

## Telekom

Faktureringen till kunder inom telekomindustrin ökade med 20% till 641 Mkr (533) och svarade därmed för 39% (39) av koncernens fakturering.

## Fordon

Faktureringen till kunder inom fordonsindustrin ökade med 12% till 156 Mkr (139) och utgjorde därmed 10% (10) av koncernens fakturering.

## Industri

Fakturering till industrisegmentet uppgick till 840 Mkr (708), en ökning med 19% och utgjorde därmed 51% (51) av koncernens fakturering.

## **Resultat**

Resultatet efter finansiella poster uppgick för rapportperioden till 141 Mkr (122).

Vinsten per aktie uppgick för rapportperioden till 3,80 kr (3,30). Räntabiliteten på eget kapital var 23,1% (23,0), att jämföras med bolagets målsättning om minst 15%.

## **Kapacitet och investeringar**

Koncernens nettoinvesteringar uppgick för rapportperioden till 79 Mkr (71). I årets nettoinvesteringar ingår företagsförvärv med 33 Mkr (41).

## **Finansiell ställning**

Soliditeten uppgick den 30 september till 46,3% (50,1). Eget kapital per aktie utgjorde 22,65 kr (20,09). Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 335 Mkr (333).

Kassaflödet efter investeringar uppgick för rapportperioden till 2 Mkr, att jämföras med 1 Mkr föregående år. Årets kassaflöde har påverkats med -40 Mkr på grund av företagsförvärv. Motsvarande påverkan på föregående års värden uppgick till -46 Mkr.

## **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

En redogörelse för de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar Nefab återfinns i årsredovisningen för 2006 på sidorna 36-39 samt i delårsrapporterna för första och andra kvartalen 2007. Inga förändringar har skett under tredje kvartalet eller efter periodens utgång som påverkar dessa beskrivningar.

## **Moderbolaget**

Verksamheten i Nefab AB utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Faktureringen uppgick under rapportperioden till 84 Mkr (60) och resultatet efter finansnetto till 100 Mkr (38).

Intäkter i Nefab AB utgörs av koncernintern debitering av licensavgifter och utdebitering av koncerngemensamma kostnader. Bolagets finansnetto utgörs huvudsakligen av utdelning från dotterbolag i koncernen. Mottagen utdelning uppgår under rapportperioden till 53 Mkr (24).

Finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget utgörs huvudsakligen av aktier i dotterbolag om 191 Mkr (161) samt lån till dotterbolag om 129 Mkr (95). Under rapportperioden har tidigare nedskrivningar av aktier i dotterbolag om 19 Mkr återförts.

## **Utsikter för helåret 2007**

Nefabs styrelse och ledning lämnar normalt inga prognoser. I samband med rapporten för januari-juni 2007 gjordes ett avsteg från denna princip. Bolagets resultat efter finansnetto bedömdes för helåret hamna i intervallet 180 – 200 Mkr. Bolagets styrelse gör vid detta rapporttillfälle ingen ändring av tidigare avlämnad prognos.

# NEFAB

## Ägarförändring

Den 27 augusti lämnade det nybildade bolaget NPNC Intressenter AB ett bud på samtliga aktier i Nefab. NPNC Intressenter ägs gemensamt av Nordic Capital och den tidigare majoritetsägaren i Nefab – familjen Nordgren/Pihl. Nefabs aktieägare erbjöds härvid 97 kr per aktie i bolaget. Den 26 september meddelade NPNC Intressenter AB att man fullföljer budet på Nefab, trots att man uppnått endast 86% av kapitalet i bolaget. Efter likvid av aktier per 3 oktober kvarstod 373 aktieägare i bolaget. Budgivaren har härefter förlängt budtiden, som för närvarande löper ut den 3 november.

Den nya ägaren har till Nefabs styrelse lämnat en begäran om att hålla en extra bolagsstämma, för att välja ny styrelse i Nefab. Pressmeddelande innehållande kallelse till denna bolagsstämma utsänds som ett separat pressmeddelande där ytterligare information lämnas. Bolagsstämman kommer att avhållas tisdagen den 20 november kl 15.00 i Alfita.

## Avnotering av bolagets aktie

Bolagets styrelse har beslutat att ansöka om avnotering av bolagets aktie vid OMX Nordiska Börs. Avnoteringen bedöms ske under november månad.

Stockholm, 30 oktober 2007

Lars-Åke Rydh  
VD och Koncernchef

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

För vidare information, kontakta vd Lars-Åke Rydh, tel. 070-592 45 70, e-mail [lars-ake.rydh@nefab.se](mailto:lars-ake.rydh@nefab.se), eller finans- och ekonomidirektör Anna Stålenbring, tel 070-814 23 44, e-mail [anna.stalenbring@nefab.se](mailto:anna.stalenbring@nefab.se)

## Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogad delårsrapport för Nefab AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2007. Det är företagsledningen som har ansvaret för att rättvisande upprätta och 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.

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 som är utgiven av FAR. 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 revisionssed 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.

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Stockholm 30 oktober 2007

Bertel Enlund  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young AB

# NEFAB

## Resultaträkningar i sammandrag för koncernen (Mkr)

	0707-0709 3 mån	0607-0609 3 mån	0701-0709 9 mån	0601-0609 9 mån	0610-0709 12 mån	0601-0612 12 mån
Nettoomsättning	579	477	1 637	1 380	2 161	1 903
Kostnad för sålda varor	<u>-423</u>	<u>-342</u>	<u>-1 199</u>	<u>-995</u>	<u>-1 582</u>	<u>-1 377</u>
Bruttoresultat	156	135	438	385	579	526
Försäljningskostnader	-63	-55	-177	-158	-232	-214
Administrationskostnader	-41	-33	-116	-99	-153	-136
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	1	1	1	1	-2	-1
Rörelseresultat	53	48	146	129	192	175
Finansnetto	<u>-3</u>	<u>-1</u>	<u>-5</u>	<u>-7</u>	<u>-4</u>	<u>-6</u>
Resultat efter finansiella poster	50	47	141	122	188	169
Skatt	<u>-14</u>	<u>-13</u>	<u>-36</u>	<u>-31</u>	<u>-46</u>	<u>-41</u>
Årets resultat	<u>36</u>	<u>34</u>	<u>105</u>	<u>91</u>	<u>142</u>	<u>128</u>
Avskrivningar ingår med	23	20	51	50	69	67
Vinst per aktie, kr *)	1,31	1,24	3,80	3,30	5,11	4,61

\*) såväl före som efter full utspädning

## Balansräkningar i sammandrag för koncernen (Mkr)

	070930	060930	070930	061231
Goodwill	7	12	7	12
Övriga immateriella tillgångar	84	63	84	62
Materiella anläggningstillgångar	277	261	277	260
Finansiella anläggningstillgångar	28	20	28	24
Varulager mm	245	154	245	156
Övriga omsättningstillgångar	543	480	543	489
Kassa och bank	167	118	167	116
Eget kapital	626	555	626	585
Långfristiga skulder	186	142	186	130
Kortfristiga skulder	539	411	539	404
Balansomslutning	1 351	1 108	1 351	1 119
Varav räntebärande skulder	272	168	272	160

## Kassaflödesanalyser i sammandrag för koncernen (Mkr)

	0707-0709	0607-0609	0701-0709	0601-0609	0610-0709	0601-0612
Rörelseresultat	53	48	146	129	192	175
Avskrivningar, finansnetto och skatter	7	7	10	13	17	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60	55	156	142	209	195
Förändringar i rörelsekapital	-47	-24	-75	-70	-103	-98
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	<u>-18</u>	<u>-7</u>	<u>-79</u>	<u>-71</u>	<u>-96</u>	<u>-88</u>
Kassaflöde efter investeringar	-5	24	2	1	10	9
Utdelning	-	-	-66	-28	-66	-28
Finansiering	66	-1	115	-3	105	-13
Förändring av likvida medel	61	23	51	-30	49	-32

# NEFAB

<b>Nyckeltal (koncernen)</b>	<b>0707-0709</b>	0607-0609	<b>0701-0709</b>	0601-0609	0610-0709	0601-0612
Bruttomarginal, %	<b>26,9</b>	28,4	<b>26,7</b>	27,9	26,8	27,7
Rörelsemarginal, %	<b>9,1</b>	10,1	<b>8,9</b>	9,3	8,9	9,2
Nettomarginal, %	<b>8,6</b>	9,8	<b>8,6</b>	8,8	8,7	8,9
Räntabilitet på eget kapital, %	<b>23,7</b>	25,6	<b>23,1</b>	23,0	23,9	23,6
Räntabilitet på totalt kapital, %	<b>16,6</b>	18,0	<b>16,3</b>	16,7	16,1	17,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	<b>25,4</b>	27,5	<b>24,4</b>	25,1	24,4	25,2
Soliditet, %	<b>46,3</b>	50,1	<b>46,3</b>	50,1	46,3	52,3
Medeltal anställda	<b>1 987</b>	1 802	<b>1 927</b>	1 732	1 968	1 818
Nettoinvesteringar, Mkr	<b>17</b>	7	<b>79</b>	71	96	88
<b>Data per aktie (koncernen)</b>						
Vinst per aktie, kr (såväl före som efter full utspädning)	<b>1,31</b>	1,24	<b>3,80</b>	3,30	5,11	4,61
Eget kapital per aktie, kr			<b>22,65</b>	20,09	22,65	21,16
Antal aktier vid periodens utgång, tusen st			<b>27 629</b>	27 629	27 629	27 629
Börskurs på balansdagen, kr			<b>96,75</b>	64,25	96,75	81,75
<b>Segmentsanalys (koncernen, Mkr)</b>						
<u>Nettoomsättning</u>						
Norden	<b>144</b>	129	<b>441</b>	390	582	531
Europa (exkl. Norden)	<b>247</b>	208	<b>676</b>	613	908	845
Asien och Amerika	<b>188</b>	<u>140</u>	<b>520</b>	<u>377</u>	<u>671</u>	<u>527</u>
<b>Totalt</b>	<b>579</b>	477	<b>1 637</b>	1 380	2 161	1 903
<u>Rörelseresultat</u>						
Norden	<b>13</b>	15	<b>38</b>	38	52	52
Europa (exkl. Norden)	<b>17</b>	18	<b>39</b>	55	54	70
Asien och Amerika	<b>28</b>	14	<b>74</b>	35	94	55
Ej fördelade kostnader	<b>-5</b>	<u>1</u>	<b>-5</b>	<u>1</u>	<u>-8</u>	<u>-2</u>
<b>Totalt</b>	<b>53</b>	48	<b>146</b>	129	192	175
<b>Förändringar i eget kapital (koncernen, Mkr)</b>						
Vid årets början	<b>595</b>	519	<b>585</b>	501		501
Lämnad utdelning	-	-	<b>-66</b>	-28		-28
Omräkningsdifferens	<b>-5</b>	2	<b>2</b>	-9		-16
Årets resultat	<b>36</b>	<u>34</u>	<b>105</b>	<u>91</u>		<u>128</u>
Vid årets slut	<b>626</b>	555	<b>626</b>	555		585

För definitioner, se årsredovisning för 2006.

# NEFAB

## Resultaträkningar i sammandrag för moderbolaget (Mkr)

	0707-0709 3 mån	0607-0609 3 mån	0701-0709 9 mån	0601-0609 9 mån	0610-0709 12 mån	0601-0612 12 mån
Nettoomsättning	33	20	84	60	107	83
Kostnad för sålda varor	=	=	=	=	=	=
Bruttoresultat	33	20	84	60	107	83
Försäljningskostnader	-9	-6	-25	-19	-37	-31
Administrationskostnader	-19	-10	-37	-29	-44	-36
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	=	=	=	=	=	=
Rörelseresultat	5	4	22	12	26	16
Finansnetto	<u>26</u>	<u>17</u>	<u>78</u>	<u>26</u>	<u>123</u>	<u>71</u>
Resultat efter finansiella poster	31	21	100	38	149	87
Skatt	<u>-2</u>	<u>-3</u>	<u>-8</u>	<u>-4</u>	<u>-24</u>	<u>-20</u>
Årets resultat	<u>29</u>	<u>18</u>	<u>92</u>	<u>34</u>	<u>125</u>	<u>67</u>
Avskrivningar ingår med	1	-	1	-	1	-

## Balansräkningar i sammandrag för moderbolaget (Mkr)

	070930	060930	070930	061231
Immateriella anläggningstillgångar	6	4	6	4
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	235	259	235	267
Omsättningstillgångar	158	103	158	81
Kassa och bank	114	45	114	93
Eget kapital	446	391	446	420
Långfristiga skulder	5	3	5	4
Kortfristiga skulder	63	18	63	22
Balansomslutning	514	412	514	446
Varav räntebärande skulder	49	4	49	2

### Fakta om Nefab

Nefab levererar kompletta förpackningslösningar till internationella industrikoncerner, inom främst telekom- och fordonsindustrin. Nefab har egna bolag i Europa, Nord- och Sydamerika samt i Asien. Faktureringen uppgick 2006 till 1,9 miljarder kr. Nefab-aktien är noterad på OMX Nordiska Börs, i kategorin Mid Cap.