

Nolato AB (publ) delårsrapport nio månader 2009

Stark utveckling för Nolato Telecom Effektiviseringar ger avsedd effekt

Tredje kvartalet 2009 i sammandrag

- Omsättningen minskade med 6 procent till 653 MSEK (693)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 48 MSEK (64)
- Resultat efter skatt uppgick till 33 MSEK (45)
- Resultat per aktie var 1,26 SEK (1,71)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till – 31 MSEK (78)

Nio månader 2009 i sammandrag

- Omsättningen minskade med 13 procent till 1.816 MSEK (2.077)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 103 MSEK (184)
- Resultat per aktie var 2,51 SEK (5,02)

Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Q3 2009	Q3 2008	Q1 – Q3 2009	Q1 – Q3 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	653	693	1 816	2 077	2 563	2 824
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	84	101	217	304	312	399
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	48	64	103	184	159	240
EBITA-marginal, %	7,4	9,2	5,7	8,9	6,2	8,5
Resultat efter finansiella poster	42	57	90	169	137	216
Resultat efter skatt	33	45	66	132	112	178
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK *	1,26	1,71	2,51	5,02	4,26	6,77
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾ *	1,29	1,75	2,66	5,17	4,48	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	– 31	78	60	144	212	296
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande, exkl förvärv och avyttringar	49	46	80	127	108	155
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	—	—	11,3	18,4
Avkastning på eget kapital, %	—	—	—	—	11,2	18,4
Soliditet, %	—	—	52	45	—	50
Nettoskuld	—	—	120	250	—	95

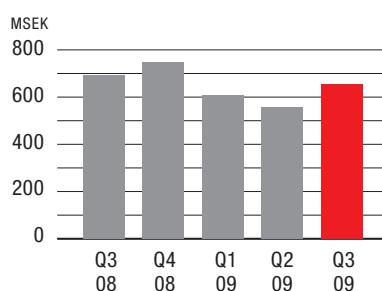
* Bolaget har inte några program med finansiella instrument som medför utspädning av antal aktier.

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

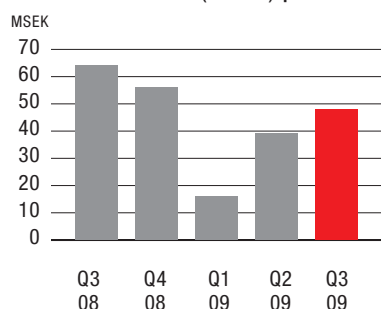
²⁾ Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

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

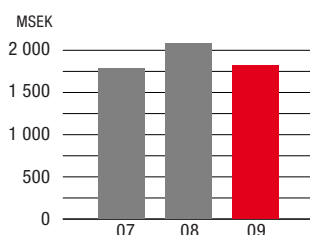
■ Omsättning per kvartal



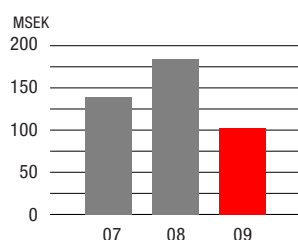
■ Rörelseresultat (EBITA) per kvartal



■ Omsättning Q1–Q3 2007 – 2009



■ Rörelseresultat (EBITA) Q1–Q3 2007 – 2009



Tredje kvartalet 2009

- Omsättningen minskade med 6 procent till 653 MSEK (693)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 48 MSEK (64)
- Stark utveckling för Nolato Telecom
- Effektiviseringar inom Nolato Industrial ger avsedd effekt

■ Försäljning

Koncernens omsättning under tredje kvartalet uppgick till 653 MSEK (693), vilket motsvarar en minskning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter har haft positiv påverkan på omsättningen med cirka 8 procent.

Nolato Medical ökade omsättningen till 159 MSEK (156), vilket motsvarar en tillväxt om 2 procent inklusive valutaeffekter. Exklusive omräkningseffekter av valuta, ökade omsättningen med 1 procent. Volymerna påverkades av större semestereffekter än normalt i början av kvartalet.

Nolato Telecoms omsättning minskade med 3 procent till 309 MSEK (318). Exklusive omräkningseffekter av valuta minskade omsättningen med 20 procent. Efter att första halvåret påverkats negativt av förskjutningar i produktutbudet från en av affärsområdets viktigaste kunder, har under tredje kvartalet nya produkter planenligt startats upp. Projektportföljen är fortsatt god.

Nolato Industrials omsättning minskade med 16 procent till 185 MSEK (219). Volymerna har stabiliserats på

en låg nivå för flertalet av kundsegmenten. Dock är framförhållningen kort.

■ Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 48 MSEK (64).

Nolato Medicals rörelseresultat (EBITA) uppgick till 20 MSEK (20), Nolato Telecoms till 24 MSEK (35) och Nolato Industrials till 9 MSEK (15).

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 12,6 procent (12,8) och EBITA-marginalen för Nolato Telecom uppgick till 7,8 procent (11,0).

Nolato Industrials EBITA-marginal uppgick till 4,9 procent (6,8) och har framförallt påverkats av ett lågt kapacitetsutnyttjande.

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 7,4 procent (9,2).

Valutaeffekter, det vill säga omräknings- och transaktionseffekter, har haft en negativ påverkan på resultatet med -4 MSEK (6) under tredje kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46 MSEK (62).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 42 MSEK (57). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med 0 MSEK (1), varav merparten avser orealiserade omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt uppgick till 33 MSEK (45). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,26 SEK (1,71). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immate-

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

MSEK	Omsättning Q3/2009	Omsättning Q3/2008	Rörelseresultat (EBITA) Q3/2009	Rörelseresultat (EBITA) Q3/2008*	EBITA-marginal Q3/2009	EBITA-marginal Q3/2008*
Nolato Medical	159	156	20	20	12,6%	12,8%
Nolato Telecom	309	318	24	35	7,8%	11,0%
Nolato Industrial	185	219	9	15	4,9%	6,8%
Koncernjust., moderbolag	0	0	-5	-6	—	—
Totalt koncernen	653	693	48	64	7,4%	9,2%

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

* Jämförelsesiffror har omräknats enligt förändrade redovisningsprinciper IFRS 8.

riella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 1,29 SEK (1,75).

Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 procent (21).

Investeringsstakten är högre under andra halvåret jämfört med det första.

Den ökade aktiviteten inom Nolato Telecom har också ökat behovet av rörelsekapital. Ytterligare har skattebetalning av engångskaraktär gjorts med 16 MSEK. Detta har påverkat kassaflödet under kvartalet.

Nio månader 2009

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 1.816 MSEK (2.077) under de första nio månaderna 2009, vilket var 13 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter hade positiv påverkan på omsättningen med 8 procent.

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 103 MSEK (184). EBITA-marginalen uppgick till 5,7 procent (8,9). Resultatet har påverkats positivt med 35 MSEK av konkursutdelning från BenQ samt belastats med 15 MSEK i kostnader för genomförda effektiviseringar under andra kvartalet. Exklusive dessa båda engångsposter uppgick EBITA-marginalen till 4,6 procent (8,9).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 97 MSEK (178).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 90 MSEK (169). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med 0 MSEK (5), varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt uppgick till 66 MSEK (132). Resultatet per aktie uppgick till 2,51 SEK (5,02). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 2,66 SEK (5,17). Den effektiva skattesatsen uppgick till 27 procent (22).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 11,3 procent under den senaste 12-månaders perioden (18,4 procent för kalenderåret 2008). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 12,7 procent under den senaste 12-månaders perioden (19,7 procent för kalenderåret 2008).

Nolato Medical

Omsättning och resultat (MSEK)		
Nio månader	2009	2008
Omsättning	514	461
Rörelseresultat (EBITA)	67	62
EBITA marginal (%)	13,0	13,4
Rörelseresultat (EBIT)	63	58

Nolato Medical ökade omsättningen till 514 MSEK (461). Det är en ökning med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 8 procent. Omsättningen motsvarar 28 procent (22) av koncernens totala försäljning.

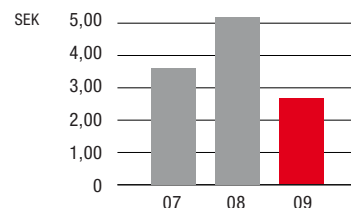
Rörelseresultat EBITA ökade till 67 MSEK (62). EBITA-marginalen uppgick till 13,0 procent (13,4). Nolato Medical satsar ytterligare för att kunna erbjuda befintliga och nya kunder projekt- och teknikresurser samt systemleveranser i större omfattning. Dessa investeringar förklarar, tillsammans med en förändrad mix, den något lägre marginalen jämfört med motsvarande period föregående år.

Nolato Telecom

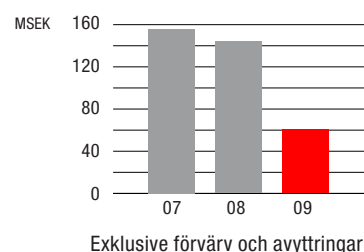
Omsättning och resultat (MSEK)		
Nio månader	2009	2008
Omsättning	718	879
Rörelseresultat (EBITA)	56	82
EBITA marginal (%)	7,8	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	56	82

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 718 MSEK (879), vilket är en minskning med 18 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive omräkningseffekter av valuta minskade omsättningen med 35 procent. Omsättningen motsvarar 40 procent (42) av koncernens totala försäljning. För

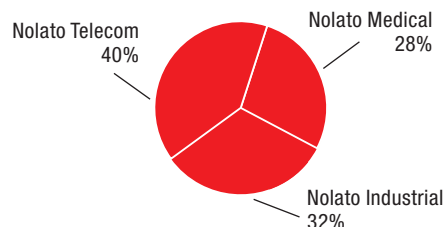
Justerat resultat per aktie Q1 – Q3 2007 – 2009



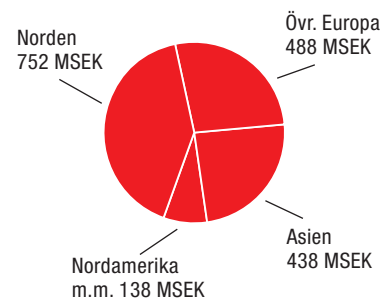
Kassaflöde efter investeringar Q1 – Q3 2007 – 2009



Affärsområdenas andel av omsättningen Q1 – Q3 2009



Omsättning per geografisk marknad Q1 – Q3 2009



säljningen påverkades negativt av förskjutningar i produktutbudet från en av affärsområdets viktigaste kunder under första halvåret. Under tredje kvartalet har nya produkter planerligt startats upp. Flexibiliteten i produktionsstrukturen är hög.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 56 MSEK (82). EBITA-marginalen uppgick till 7,8 procent (9,3). Exklusive konkursutdelning från BenQ uppgick EBITA-marginalen till 2,9 procent (9,3). Framförallt lågt kapacitetsutnyttjande under första halvåret har påverkat marginalen.

Nolato Telecom har beslutat att starta en mindre konverteringsenhet i Chennai, Indien, 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)		
Nio månader	2009	2008
Omsättning	588	738
Rörelseresultat (EBITA)	1	55
EBITA marginal (%)	0,2	7,5
Rörelseresultat (EBIT)	-1	53

Nolato Industrials omsättning minskade med 20 procent till 588 MSEK (738). Omsättningen motsvarar 32 procent (36) av koncernens totala försäljning. Nolato Industrial fortsätter att ta marknadsandelar och uppstart av nya projekt har till viss del kompenserat den generellt svaga efterfrågan.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 1 MSEK (55). EBITA-marginalen uppgick till 0,2 procent (7,5). Resultatet har belastats med kostnader för effektiviseringsprojekt med 12 MSEK, exklusive dessa kostnader uppgick EBITA-marginalen till 2,2 procent (7,5). Åtgärderna är genomförda och har haft full effekt under andra och tredje kvartalet.

■ Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 140 MSEK (271), huvudsakligen påverkat av en lägre resultatnivå. Förändringen i rörelsekapital var negativ med -11 MSEK (0), som en effekt av ökad aktivitet inom Nolato Telecom under tredje kvartalet.

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 60 MSEK (144). Konkursutdelning från BenQ ingår i kassaflödet. Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 80 MSEK (127).

■ Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 83 MSEK (140) och räntebärande skulder och avsättningar till 203 MSEK (405). Marknadsvärdering av derivat avseende räntebärande skulder uppgick till 0 MSEK (+15). Nettoskulden uppgick därmed till 120 MSEK (250). Eget kapital uppgick till 1.027 MSEK (968). Soliditeten uppgick till 52 procent (45). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 72 MSEK.

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 4.478 personer (4.571).

■ 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

■ Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q3 2009	Q3 2008	Q1–Q3 2009	Q1–Q3 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	653	693	1 816	2 077	2 563	2 824
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	126	146	331	441	485	595
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	19,3	21,1	18,2	21,2	18,9	21,1
Kostnader	-42	-45	-114	-137	-173	-196
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	6,4	6,5	6,3	6,6	6,7	6,9
Rörelseresultat (EBITDA)	84	101	217	304	312	399
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	12,9	14,6	11,9	14,6	12,2	14,1
Avskrivningar	-36	-37	-114	-120	-153	-159
Rörelseresultat (EBITA)	48	64	103	184	159	240
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	7,4	9,2	5,7	8,9	6,2	8,5
Avskrivningar immateriella tillg. från företagsförvärv	-2	-2	-6	-6	-8	-8
Rörelseresultat (EBIT)	46	62	97	178	151	232
Finansiella poster	-4	-5	-7	-9	-14	-16
Resultat efter finansiella poster	42	57	90	169	137	216
Skatt	-9	-12	-24	-37	-25	-38
<i>I procent av resultat efter finansiella poster</i>	21,4	21,1	26,7	21,9	18,2	17,6
Resultat efter skatt	33	45	66	132	112	178

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 Nasdaq OMX Nordic i segmentet Stockholm Small Cap och ingår i sektorn informationsteknik.

Nolato hade 6.588 aktieägare den 30 september 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 placerare som tillsammans äger ytterligare 28 procent av kapitalet, varav Lannebo Fonder, Svolder och If Skadeförsäkring utgör de största. De tio största ägarna innehar 60 procent av kapitalet samt 80 procent av rösterna.

■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 17 MSEK (19). Minskningen av omsättningen är en följd av lägre utdebiterade kostnader till dotterbolag. Resultatet före skatt uppgick till 58 MSEK (–22). 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 Interim 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-standarder 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.

■ Finansiell ställning

MSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	113	315	174
Räntebärande pensionsskulder	90	90	89
Marknadsvärdering av derivat	—	– 15	—
Total låneskuld	203	390	263
Kassa och bank	– 83	– 140	– 168
Finansiell nettoskuld	120	250	95
Rörelsekapital	125	190	103
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	<i>6,1</i>	<i>7,3</i>	<i>5,2</i>
Sysselsatt kapital	1 230	1 373	1 321
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>11,3</i>	<i>18,7</i>	<i>18,4</i>
Eget kapital	1 027	968	1 058
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>11,2</i>	<i>22,0</i>	<i>18,4</i>

■ Information om valberedningen

På Nolatos årsstämma den 27 april 2009 beslöts att bolaget skall ha en valberedning bestående av en representant för envar av de fem till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång.

Efter diskussioner med de fem största ägarna har följande personer utsetts att ingå i Nolatos valberedning inför årsstämman 2010:

- Henrik Jorlén, ordförande, företrädar familjen Jorlén
- Gun Boström, företrädar familjen Boström
- Erik Paulsson, företrädar familjen Paulsson
- Johan Lannebo, företrädar Lannebo Fonder
- Magnus Molin, företrädar Svolder.

■ Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 28 april 2010. Aktieägare, som önskar lämna förslag till valberedningen, kan vända sig till någon av valberedningens representanter via e-post:

- henrik.jorlen@gmail.com
- gunbostrom@gmail.com
- erik.paulsson@hansan.se
- johan.lannebo@lannebofonder.se
- magnus.molin@svolder.se

■ Kommande informationstillfälle

- Bokslutskommuniké 2009:
1 februari 2010
- Rapport för tre månader 2010:
28 april 2010
- Årsstämma 2010:
28 april 2010
- Rapport för sex månader 2010:
21 juli 2010
- Rapport för nio månader 2010:
26 oktober 2010

Torekov den 27 oktober 2009

Nolato AB (publ)

Hans Porat

VD och koncernchef

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 27 oktober 2009 kl 14.00.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

För vidare information kontakta:

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

Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 28 oktober kl 08.30 kommenterar Hans Porat och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 16.00 den 27 oktober per e-post till elisabeth.larsson@nolato.se eller per telefon 0431-442213.

Resultaträkningar (sammandrag)

MSEK	Q3 2009	Q3 2008	Q1-Q3 2009	Q1-Q3 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	653	693	1 816	2 077	2 563	2 824
Kostnad sålda varor	- 562	- 582	- 1 596	- 1 752	- 2 229	- 2 385
Bruttoresultat	91	111	220	325	334	439
Försäljningskostnader	- 13	- 15	- 54	- 47	- 74	- 67
Administrationskostnader	- 28	- 34	- 93	- 100	- 133	- 140
Övriga rörelseintäkter	0	—	36	—	36	—
Övriga rörelsekostnader	- 4	—	- 12	—	- 12	—
	- 45	- 49	- 123	- 147	- 183	- 207
Rörelseresultat	46	62	97	178	151	232
Finansiella poster	- 4	- 5	- 7	- 9	- 14	- 16
Resultat efter finansiella poster	42	57	90	169	137	216
Skatt	- 9	- 12	- 24	- 37	- 25	- 38
Resultat efter skatt	33	45	66	132	112	178
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Avskrivningar ingår med	38	39	120	126	161	167
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,26	1,71	2,51	5,02	4,26	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	Q3 2009	Q3 2008	Q1-Q3 2009	Q1-Q3 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Periodens resultat	33	45	66	132	112	178
Övrigt totalresultat						
Periodens omräkningsdifferenser	- 27	36	- 28	34	18	80
Kassaflödessäkringar	3	0	4	0	1	- 3
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	- 1	0	- 1	0	0	1
Övrigt totalresultat, netto	- 25	36	- 25	34	19	78
Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare	8	81	41	166	131	256

■ Balansräkningar (sammandrag)

MSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	373	379	377
Materiella anläggningstillgångar	727	767	767
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	0	0
Uppskjuten skattefordran	28	19	20
Summa anläggningstillgångar	1 131	1 167	1 166
Omsättningstillgångar			
Varulager	223	241	238
Kundfordringar	498	549	513
Övriga fordringar	57	63	41
Kassa och bank	83	140	168
Summa omsättningstillgångar	861	993	960
Summa tillgångar	1 992	2 160	2 126
Eget kapital	1 027	968	1 058
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	201	210	200
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	764	982	868
Summa skulder och avsättningar	965	1 192	1 068
Summa eget kapital och skulder	1 992	2 160	2 126
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	203	405	263
Ej räntebärande skulder och avsättningar	762	787	805
Summa skulder och avsättningar	965	1 192	1 068

■ Förändring av eget kapital

MSEK	Q1-Q3 2009	Q1-Q3 2008	Helår 2008
Eget kapital vid periodens ingång	1 058	881	881
Periodens totalresultat	41	166	256
Utdelningar	- 72	- 79	- 79
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 027	968	1 058

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	Q3 2009	Q3 2008	Q1–Q3 2009	Q1–Q3 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	65	91	151	271	245	365
Förändringar i rörelsekapital	– 47	33	– 11	0	75	86
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18	124	140	271	320	451
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 49	– 46	– 80	– 127	– 96	– 143
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	– 31	78	60	144	224	308
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48	6	– 136	– 72	– 279	– 215
Periodens kassaflöde	17	84	– 76	72	– 55	93
Likvida medel vid periodens början	75	49	168	62	—	62
Valutakursdifferens i likvida medel	– 9	7	– 9	6	—	13
Likvida medel vid periodens slut	83	140	83	140	—	168

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	Q3 2009	Q3 2008	Q1–Q3 2009	Q1–Q3 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Resultat efter skatt	33	45	66	132	112	178
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	2	2	6	6	8	8
Skatt på avskrivningar	– 1	– 1	– 2	– 2	– 2	– 2
Justerat resultat	34	46	70	136	118	184
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) *	1,26	1,71	2,51	5,02	4,26	6,77
Justerat resultat per aktie (SEK) *	1,29	1,75	2,66	5,17	4,48	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	653		
	2008	690	694	693	747	2 824
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2009	56	77	84		
	2008	100	103	101	95	399
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2009	16	39	48		
	2008	59	61	64	56	240
EBITA marginal (%)	2009	2,6	7,0	7,4		
	2008	8,6	8,8	9,2	7,5	8,5
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2009	14	37	46		
	2008	57	59	62	54	232
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2009	6	42	42		
	2008	53	59	57	47	216
Resultat efter skatt (MSEK)	2009	4	29	33		
	2008	41	46	45	46	178
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2009	56	35	- 31		
	2008	47	19	78	152	296
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2009	0,15	1,10	1,26		
	2008	1,56	1,75	1,71	1,75	6,77
Justerat resultat per aktie (SEK)	2009	0,23	1,14	1,29		
	2008	1,63	1,79	1,75	1,82	6,99
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2009	26 307	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	159		
	2008	147	158	156	171	632
Nolato Telecom	2009	226	183	309		
	2008	284	277	318	364	1 243
Nolato Industrial	2009	206	197	185		
	2008	260	259	219	212	950
Koncernjusteringar, moderbolag	2009	- 4	0	0		
	2008	- 1	0	0	0	- 1
Totalt koncernen	2009	606	557	653		
	2008	690	694	693	747	2 824

Rörelseresultat (EBITA) per affärsområde (MSEK)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2009	24	23	20		
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	13,5	13,0	12,6		
	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	24		
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	0,0	17,5	7,8		
	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	9		
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	- 0,5	- 3,6	4,9		
	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	- 5		
	2008	- 6	- 3	- 6	- 3	- 18
Totalt koncernen	2009	16	39	48		
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	2,6	7,0	7,4		
	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	11		
	2008	10	10	10	11	41
Nolato Telecom	2009	18	16	15		
	2008	19	20	16	17	72
Nolato Industrial	2009	13	13	12		
	2008	14	14	13	13	54
Totalt koncernen	2009	42	40	38		
	2008	43	44	39	41	167

Nyckeltal

	Q3 2009	Q3 2008	Q1–Q3 2009	Q1–Q3 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning (MSEK)	653	693	1 816	2 077	2 563	2 824
Omsättningstillväxt (%)	– 6	11	– 13	16	– 5	17
Andel omsättning utanför Sverige (%)	77	71	72	67	72	68
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	84	101	217	304	312	399
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	48	64	103	184	159	240
EBITA-marginal (%)	7,4	9,2	5,7	8,9	6,2	8,5
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	42	57	90	169	137	216
Vinstmarginal (%)	6,4	8,2	5,0	8,1	5,3	7,6
Resultat efter skatt (MSEK)	33	45	66	132	112	178
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	—	—	7,1	11,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	—	—	11,3	18,4
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	—	—	12,7	19,7
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	—	—	11,2	18,4
Soliditet (%)	—	—	52	45	—	50
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	20	42	—	25
Räntetäckningsgrad (ggr)	12	8	13	10	15	11
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande exkl förvärv och avyttr. (MSEK)	49	46	80	127	108	155
Kassaflöde efter investeringar, exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	– 31	78	60	144	212	296
Nettoskuld (MSEK)	—	—	120	250	—	95
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,26	1,71	2,51	5,02	4,26	6,77
Justerat resultat per aktie (SEK)	1,29	1,75	2,66	5,17	4,48	6,99
Kassaflöde per aktie (SEK)	– 1,18	2,96	2,28	5,47	8,52	11,71
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	39	37	—	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	—	—	4 478	4 571	—	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	Q3 2009	Q3 2008	Q1-Q3 2009	Q1-Q3 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	4	9	17	19	20	22
Försäljningskostnader	- 2	- 2	- 8	- 5	- 12	- 9
Administrationskostnader	- 8	- 12	- 26	- 31	- 34	- 39
Övriga rörelsekostnader	- 1	—	- 5	—	- 5	—
Rörelseresultat	- 7	- 5	- 22	- 17	- 31	- 26
Resultat från andelar i koncernföretag	13	—	79	—	- 12	- 91
Finansiella intäkter	2	4	5	9	8	12
Finansiella kostnader	- 2	- 4	- 4	- 14	- 7	- 17
Resultat efter finansiella poster	6	- 5	58	- 22	- 42	- 122
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	- 42	- 42
Skatt	2	1	6	6	18	18
Resultat efter skatt	8	- 4	64	- 16	- 66	- 146
Avskrivningar ingår med	0	0	0	0	0	0

Moderbolagets balansräkningar (sammandrag)

MSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	851	906	839
Uppskjuten skattefordran	3	2	2
Summa anläggningstillgångar	854	908	841
Övriga fordringar	42	136	245
Kassa och bank	21	33	53
Summa omsättningstillgångar	63	169	298
Summa tillgångar	917	1 077	1 139
Eget kapital	704	689	713
Obeskattade reserver	72	30	72
Övriga avsättningar	2	2	2
Långfristiga skulder	20	—	21
Kortfristiga skulder	119	356	331
Summa eget kapital och skulder	917	1 077	1 139
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	96	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-sep -09	17	- 11	5	0	79	173	70
Dotterbolag	Jan-sep -08	19	- 8	5	- 4	—	238	88

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.

