

Nolato AB (publ) delårsrapport nio månader 2010

Starkt kvartal för samtliga affärsområden

Amerikanskt förvärv inom Nolato Medical konsoliderat

■ Tredje kvartalet 2010 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 36 procent till 887 MSEK (653)
- Rörelseresultat (EBITA) ökade till 67 MSEK (48)
- Resultat efter skatt uppgick till 47 MSEK (33)
- Resultat per aktie var 1,78 SEK (1,26)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 4 MSEK (– 31), exkl förvärv

■ Nio månader 2010 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 38 procent till 2.511 MSEK (1.816)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 199 MSEK (103)
- Resultat per aktie var 5,47 SEK (2,51)
- Fortsatt god finansiell ställning

■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Q3 2010	Q3 2009	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	887	653	2 511	1 816	3 297	2 602
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	103	84	308	217	434	343
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	67	48	199	103	262	166
EBITA-marginal, %	7,6	7,4	7,9	5,7	7,9	6,4
Resultat efter finansiella poster	60	42	182	90	240	148
Resultat efter skatt	47	33	144	66	201	123
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*	1,78	1,26	5,47	2,51	7,64	4,68
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾ *	1,83	1,29	5,63	2,66	7,87	4,90
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar	4	– 31	75	60	154	139
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande, exkl förvärv och avyttringar	28	49	97	80	135	118
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	—	—	18,6	12,1
Avkastning på eget kapital, %	—	—	—	—	18,6	11,5
Soliditet, %	—	—	48	52	—	51
Nettoskuld	—	—	199	120	—	40

* 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.

Tredje kvartalet 2010

- Omsättningen ökade med 36 procent till 887 MSEK (653)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 67 MSEK (48)
- Förvärv i USA inom affärsområde Nolato Medical genomfört

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 887 MSEK (653), vilket motsvarar en ökning med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den förvärvade enheten inom Nolato Medical svarade för 37 MSEK av denna omsättning. Valutaeffekter har haft negativ påverkan på omsättningen med cirka 1 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 27 procent till 202 MSEK (159). Den organiska tillväxten var 4 procent inklusive valutaeffekter. Exklusive omräkningseffekter av valuta, ökade omsättningen med 6 procent.

Nolato Telecoms omsättning ökade med 44 procent till 444 MSEK (309). Omräkningseffekter av valuta påverkade ej omsättningen under kvartalet. Volymerna har fortsatt varit goda till flertalet kunder. Dessutom har vidareförsäljning av komponenter (pekskärmar) bidragit med cirka 60 MSEK i ökad omsättning. Normal säsongsvariation, med ett svagare första halvår, gäller inte under innevarande år, då volymerna under första halvåret har varit höga till följd av lageruppyggnad hos kunderna i samband med produktlanseringar.

Nolato Industrials omsättning ökade med 30 procent till 241 MSEK (185). Efterfrågan var fortsatt på en hög nivå från flertalet kundsegment, framförallt inom fordon och hygien. Samtidigt har ett flertal nya, tidigare erhållna, produkter medfört högre omsättning.

Resultat

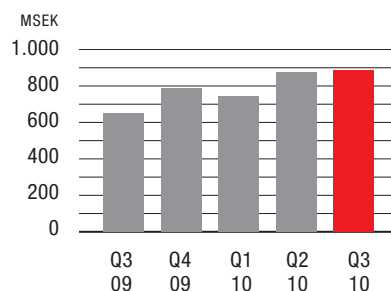
Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 67 MSEK (48).

Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical uppgick till 25 MSEK (20), för Nolato Telecom till 32 MSEK (24) och för Nolato Industrial till 21 MSEK (9).

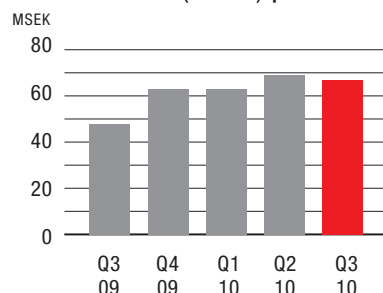
EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 12,4 procent (12,6) och för Nolato Telecom till 7,2 procent (7,8). För Nolato Industrial ökade marginalen till starka 8,7 procent (4,9) tack vare högt kapacitetsutnyttjande, nya produkter och lägre kostnader.

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 7,6 procent (7,4). Valutaeffekter har påverkat med cirka -1 MSEK (-4). Valutaeffekterna består av transaktionseffekter som har belastat resultaträkningen med

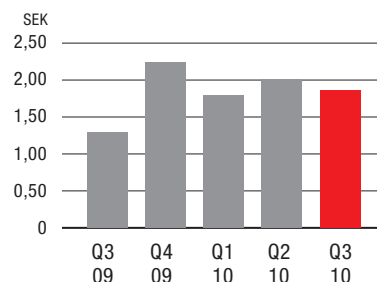
Omsättning per kvartal



Rörelseres. (EBITA) per kvartal



Justerat resultat per aktie per kvartal



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

MSEK	Omsättning Q3/2010	Omsättning Q3/2009	Rörelseresultat (EBITA) Q3/2010	Rörelseresultat (EBITA) Q3/2009	EBITA-marginal Q3/2010	EBITA-marginal Q3/2009
Nolato Medical	202	159	25	20	12,4%	12,6%
Nolato Telecom	444	309	32	24	7,2%	7,8%
Nolato Industrial	241	185	21	9	8,7%	4,9%
Koncernjust., moderbolag	0	0	- 11	- 5	—	—
Totalt koncernen	887	653	67	48	7,6%	7,4%

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

1 MSEK samt omräkningseffekter med 0 MSEK i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 65 MSEK (46).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 60 MSEK (42). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med -3 MSEK (0) under tredje kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till 47 MSEK (33). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,78 SEK (1,26). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 1,83 SEK (1,29). Den effektiva skattesatsen var 22 procent (21).

Nio månader 2010

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 2.511 MSEK (1.816) under de första nio månaderna 2010, vilket motsvarar en ökning med 38 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter hade negativ påverkan på omsättningen med cirka 5 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 11 procent till 573 MSEK (514), varav 37 MSEK är hänförliga till genomfört förvärv. Nolato Telecoms omsättning ökade med 67 procent till 1.198 MSEK (718) och Nolato Industrials omsättning ökade med 26 procent till 741 MSEK (588).

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 199 MSEK (103). EBITA-marginalen var 7,9 procent (4,6 exklusive, 5,7 inklusive engångsposter).

Rörelseresultatet (EBIT) var 193 MSEK (97).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 182 MSEK (90). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med -4 MSEK (0).

Resultatet efter skatt uppgick till 144 MSEK (66). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var 5,47 SEK (2,51). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 5,63 SEK (2,66). Den effektiva skattesatsen var 21 procent (27).

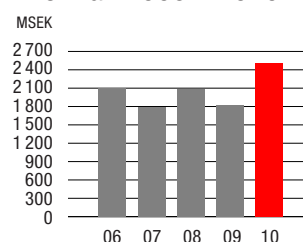
Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 18,6 procent under den senaste 12-månaders perioden (12,1 procent för kalenderåret 2009). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 20,5 procent under den senaste 12-månaders perioden (13,9 procent för kalenderåret 2009).

Nolato Medical

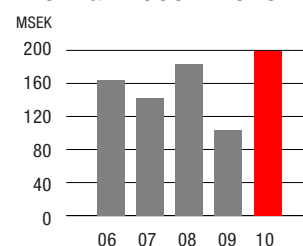
Omsättning och resultat 9 mån (MSEK)	2010	2009
Omsättning	573	514
Rörelseresultat (EBITA)	72	67
EBITA marginal (%)	12,6	13,0
Rörelseresultat (EBIT)	68	63

Som tidigare meddelats har Nolato förvärvat och per den 23 juli konsoliderat amerikanska Contour Plastics. Köpeskillingen uppgick till 165 MSEK. Contour Plastics, som har bytt namn till Nolato Contour, har 180 medarbetare. Kunderna utgörs av ett antal större amerikanska medicintekniska företag och förvärvet skapar även möjligheter att erbjuda europeiska kunder produktion i Nordamerika. Bolaget bedöms 2010 ha en omsättning på cirka 165 MSEK, med en proforma EBITDA-marginal på cirka 13

Omsättning 9 mån 2006 – 2010



Rörelseresultat (EBITA) 9 mån 2006 – 2010



procent. Förvärvet har tillfört 37 MSEK i omsättning under tredje kvartalet och beräknas ha en marginell positiv effekt på Nolatos vinst per aktie under 2010.

Nolato Medical ökade omsättningen till 573 MSEK (514), vilket motsvarar en tillväxt om 11 procent. Organiskt uppgick tillväxten till 4 procent. Exklusive omräkningseffekter av valuta och förvärvseffekter var tillväxten 7 procent. Verksamheten har utvecklats i linje med marknadens tillväxt.

Rörelseresultat EBITA ökade till 72 MSEK (67). EBITA-marginalen uppgick till 12,6 procent (13,0). Marginalen har påverkats av fortsatta satsningar inom projekt- och teknikresurser.

Som tidigare meddelats sker en utbyggnad i Hörby med 3.700 kvm för att skapa optimal produktionsstruktur. Arbetet pågår enligt plan och utbyggnaden beräknas tas i drift under första kvartalet 2011. Fastigheten hyrs av kommunala Hörby Industrifastigheter, som även svarar för utbyggnaden.

Nolato Telecom

Omsättning och resultat 9 mån (MSEK)	2010	2009
Omsättning	1 198	718
Rörelseresultat (EBITA)	98	56
EBITA marginal (%)	8,2	7,8
Rörelseresultat (EBIT)	98	56

Nolato Telecoms omsättning ökade med 67 procent till 1.198 MSEK (718). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 77 procent. En högre komponentandel (pekskärmar) har ökat omsättningen med cirka 110 MSEK. Volymerna har varit höga till följd av lageruppyggnad hos kunderna i samband med produktlanseringar under framförallt första halvåret. Detta har medfört att normal säsongvariation, med ett svagare första halvår, inte gäller under innevarande år.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 98 MSEK (56). EBITA-marginalen uppgick till 8,2 procent (2,9 exklusive engångsposter). Övervägande ny produktmix och högt kapacitetsutnyttjande har påverkat marginalen positivt medan en ökad komponentandel har haft motsatt effekt.

Nolato Lovepac Converting har under andra kvartalet flyttat verksamheten i södra Kina och håller nu också på att flytta verksamheten i Beijing till nya, mer ändamålsenliga produktionslokaler.

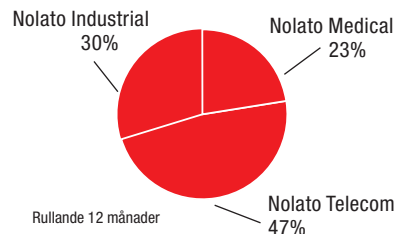
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 9 mån (MSEK)	2010	2009
Omsättning	741	588
Rörelseresultat (EBITA)	61	1
EBITA marginal (%)	8,2	0,2
Rörelseresultat (EBIT)	59	-1

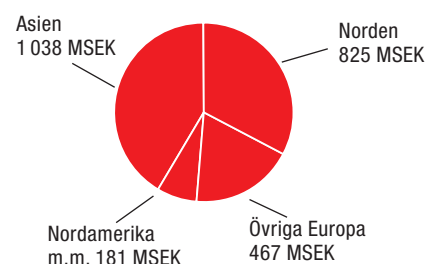
Nolato Industrials omsättning ökade med 26 procent till 741 MSEK (588). Efterfrågan har ökat inom flertalet kundsegment, dock från mycket låga nivåer under motsvarande period föregående år. En satsning på att öka marknadsandelarna har lett till att nya projekt har erhållits, vilket har resulterat i en högre omsättning.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 61 MSEK (13 exklusive engångsposter), med en EBITA-marginal om 8,2 procent (2,2 exklusive engångsposter). Högt kapacitetsutnyttjande, nya produkter och full effekt av tidigare genomförda strukturåtgärder har påverkat marginalen positivt.

Affärsområdenas andel av omsättningen



Omsättning per geografisk marknad Q1–Q3 2010



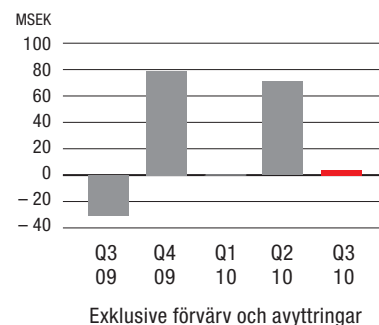
Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 172 MSEK (140). Förändringen i rörelsekapital var negativ med –69 MSEK (–11). Kraftigt ökad omsättning har medfört högre behov av rörelsekapital. Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till –89 MSEK (60), inklusive förvärv. Exklusive förvärv var kassaflödet 75 MSEK (60). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 261 MSEK (80), varav förvärvet av Contour Plastics utgjorde 164 MSEK.

Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 131 MSEK (83) och räntebärande skulder och avsättningar till 330 MSEK (203). Nettoskulden uppgick därmed till 199 MSEK (120). Eget kapital uppgick till 1.133 MSEK (1.027). Soliditeten uppgick till 48 procent (52). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 79 MSEK.

Kassaflöde efter investeringar per kvartal



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q3 2010	Q3 2009	Q1 – Q3 2010	Q1 – Q3 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	887	653	2 511	1 816	3 297	2 602
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	157	126	477	331	647	501
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	17,7	19,3	19,0	18,2	19,6	19,3
Kostnader	– 54	– 42	– 169	– 114	– 213	– 158
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	6,1	6,4	6,7	6,3	6,5	6,1
Rörelseresultat (EBITDA)	103	84	308	217	434	343
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	11,6	12,9	12,3	11,9	13,2	13,2
Avskrivningar	– 36	– 36	– 109	– 114	– 172	– 177
Rörelseresultat (EBITA)	67	48	199	103	262	166
<i>I procent av nettoomsättningen</i>	7,6	7,4	7,9	5,7	7,9	6,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	– 2	– 2	– 6	– 6	– 8	– 8
Rörelseresultat (EBIT)	65	46	193	97	254	158
Finansiella poster	– 5	– 4	– 11	– 7	– 14	– 10
Resultat efter finansiella poster	60	42	182	90	240	148
Skatt	– 13	– 9	– 38	– 24	– 39	– 25
<i>I procent av resultat efter finansiella poster</i>	21,7	21,4	20,9	26,7	16,3	16,9
Resultat efter skatt	47	33	144	66	201	123

Finansiell ställning

MSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	238	113	120
Räntebärande pensionsskulder	92	90	92
Total låneskuld	330	203	212
Kassa och bank	– 131	– 83	– 172
Finansiell nettoskuld	199	120	40
Rörelsekapital	252	125	133
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	5,7	6,1	4,5
Sysselsatt kapital	1 463	1 230	1 298
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	18,6	11,3	12,1
Eget kapital	1 133	1 027	1 086
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	18,6	11,2	11,5

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 7.616 personer (4.478). Den kraftiga ökningen beror framförallt på stort behov av personal i samband med uppstart av mobiltelefonprojekt i Kina.

■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2009 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.

■ Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

■ 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.

Antalet aktieägare har ökat med 16 procent och uppgick den 30 september till 7.679. De största ägarna utgörs av familjen Paulsson med 12 procent, familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent av kapitalet. Bland de tio största aktieägarna finns finansiella företag som äger ytterligare 28 procent av kapitalet, varav Lannebo Fonder, Svolder och If Skadeförsäkring utgör de största. De tio största ägarna innehar 59 procent av kapitalet samt 79 procent av rösterna.

■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 18 MSEK (17). Ökningen av omsättningen är en följd av högre utdebiterade kostnader till dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 44 MSEK (58). Det lägre resultatet beror framförallt på lägre 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 2009, 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 2010 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

■ Valberedning

På Nolatos årsstämma den 28 april 2010 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 2011:

- 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 27 april 2011. 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

■ Kalendarium

- Bokslutskommuniké 2010: 1 februari 2011
- Rapport för tre månader 2011: 27 april 2011
- Årsstämma 2011: 27 april 2011
- Rapport för sex månader 2011: 20 juli 2011
- Rapport för nio månader 2011: 26 oktober 2011

Torekov den 26 oktober 2010

Nolato AB (publ)

Hans Porat

VD och koncernchef

■ Kontakt:

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

■ Analytikermöte 27 oktober:

Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 27 oktober kl 08.30 på Regeringsgatan 65, plan IV, kommenterar Hans Porat och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 16.00 den 26 oktober per e-post till eija.lindberg@nolato.se eller per telefon 0431-442208.

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 26 oktober 2010 kl 14.00.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q3 2010	Q3 2009	Q1–Q3 2010	Q1–Q3 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	887	653	2 511	1 816	3 297	2 602
Kostnad sålda varor	– 764	– 562	– 2 139	– 1 596	– 2 816	– 2 273
Bruttoresultat	123	91	372	220	481	329
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	36	6	41
Försäljningskostnader	– 18	– 13	– 55	– 54	– 72	– 71
Administrationskostnader	– 40	– 28	– 122	– 93	– 161	– 132
Övriga rörelsekostnader	0	– 4	– 3	– 12	0	– 9
	– 58	– 45	– 179	– 123	– 227	– 171
Rörelseresultat	65	46	193	97	254	158
Finansiella poster	– 5	– 4	– 11	– 7	– 14	– 10
Resultat efter finansiella poster	60	42	182	90	240	148
Skatt	– 13	– 9	– 38	– 24	– 39	– 25
Resultat efter skatt	47	33	144	66	201	123
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Av- och nedskrivningar ingår med	38	38	115	120	179	185
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,78	1,26	5,47	2,51	7,64	4,68
Antal aktier vid utgången av perioden	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408

Koncernens totalresultat

MSEK	Q3 2010	Q3 2009	Q1–Q3 2010	Q1–Q3 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Periodens resultat	47	33	144	66	201	123
Övrigt totalresultat						
Periodens omräkningsdifferenser	– 44	– 27	– 23	– 28	– 20	– 25
Kassaflödessäkringar	7	3	7	4	6	3
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	– 2	– 1	– 2	– 1	– 2	– 1
Övrigt totalresultat, netto	– 39	– 25	– 18	– 25	– 16	– 23
Periodens totalres. hänf. till moderb. aktieägare	8	8	126	41	185	100

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	442	373	373
Materiella anläggningstillgångar	723	727	702
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	29	28	25
Summa anläggningstillgångar	1 197	1 131	1 103
Omsättningstillgångar			
Varulager	251	223	215
Kundfordringar	674	498	573
Övriga fordringar	102	57	50
Kassa och bank	131	83	172
Summa omsättningstillgångar	1 158	861	1 010
Summa tillgångar	2 355	1 992	2 113
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 133	1 027	1 086
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	200	201	202
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1 022	764	825
Summa skulder och avsättningar	1 222	965	1 027
Summa eget kapital och skulder	2 355	1 992	2 113
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	330	203	212
Ej räntebärande skulder och avsättningar	892	762	815
Summa skulder och avsättningar	1 222	965	1 027

Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Q1 – Q3 2010	Q1 – Q3 2009	Helår 2009
Eget kapital vid periodens ingång	1 086	1 058	1 058
Periodens totalresultat	126	41	100
Utdelningar	– 79	– 72	– 72
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 133	1 027	1 086

Under 2010 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 79 MSEK (72), vilket motsvarade 3,00 SEK/aktie (2,75).

Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningseffekt.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q3 2010	Q3 2009	Q1–Q3 2010	Q1–Q3 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Kassaflöde från den löp. verksamh. före förändr. av rörelsekap.	75	65	241	151	354	264
Förändringar i rörelsekapital	– 43	– 47	– 69	– 11	– 65	– 7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32	18	172	140	289	257
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 192	– 49	– 261	– 80	– 299	– 118
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	– 160	– 31	– 89	60	– 10	139
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	116	48	53	– 136	59	– 130
Periodens kassaflöde	– 44	17	– 36	– 76	49	9
Likvida medel vid periodens början	186	75	172	168		168
Valutakursdifferens i likvida medel	– 11	– 9	– 5	– 9		– 5
Likvida medel vid periodens slut	131	83	131	83		172

Resultat per aktie

MSEK	Q3 2010	Q3 2009	Q1–Q3 2010	Q1–Q3 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Resultat efter skatt	47	33	144	66	201	123
Justerat resultat:						
Avskrivn. på immateriella tillgångar från företagsförvärv	2	2	6	6	8	8
Skatt på avskrivningar	– 1	– 1	– 2	– 2	– 2	– 2
Justerat resultat	48	34	148	70	207	129
Genomsnittligt antal aktier *	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	1,78	1,26	5,47	2,51	7,64	4,68
Justerat resultat per aktie (SEK) *	1,83	1,29	5,63	2,66	7,87	4,90

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

Femårsöversikt

	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning (MSEK)	2 602	2 824	2 421	2 702	2 256
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	166	240	197	79	221
EBITA-marginal (%)	6,4	8,5	8,1	2,9	9,8
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	158	232	190	78	221
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	148	216	171	69	208
Resultat efter skatt (MSEK)	123	178	150	48	181
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	12,1	18,4	16,3	7,4	21,0
Avkastning på eget kapital (%)	11,5	18,4	18,0	5,9	24,2
Soliditet (%)	51	50	46	46	50
Resultat per aktie (SEK)	4,68	6,77	5,70	1,82	6,88
Justerat resultat per aktie (SEK)	4,90	6,99	5,32	6,08	6,31

■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2010	746	878	887		
	2009	606	557	653	786	2 602
	2008	690	694	693	747	2 824
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2010	100	105	103		
	2009	56	77	84	126	343
	2008	100	103	101	95	399
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2010	63	69	67		
	2009	16	39	48	63	166
	2008	59	61	64	56	240
EBITA marginal (%)	2010	8,4	7,9	7,6		
	2009	2,6	7,0	7,4	8,0	6,4
	2008	8,6	8,8	9,2	7,5	8,5
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2010	61	67	65		
	2009	14	37	46	61	158
	2008	57	59	62	54	232
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2010	57	65	60		
	2009	6	42	42	58	148
	2008	53	59	57	47	216
Resultat efter skatt (MSEK)	2010	45	52	47		
	2009	4	29	33	57	123
	2008	41	46	45	46	178
Kassaflöde efter invester. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2010	0	71	4		
	2009	56	35	- 31	79	139
	2008	47	19	78	152	296
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2010	1,71	1,98	1,78		
	2009	0,15	1,10	1,26	2,17	4,68
	2008	1,56	1,75	1,71	1,75	6,77
Justerat resultat per aktie (SEK)	2010	1,79	2,01	1,83		
	2009	0,23	1,14	1,29	2,24	4,90
	2008	1,63	1,79	1,75	1,82	6,99
Avkastning på totalt kapital (%)	2010	10,2	11,3	11,5		
	2009	9,4	8,8	7,1	7,5	7,5
	2008	11,0	12,0	12,1	11,8	11,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2010	16,1	18,4	18,6		
	2009	14,7	13,7	11,3	12,1	12,1
	2008	16,7	18,5	18,7	18,4	18,4
Avkastning på operativt kapital (%)	2010	18,0	20,8	20,5		
	2009	16,5	14,4	12,7	13,9	13,9
	2008	17,5	18,9	19,8	19,7	19,7
Avkastning på eget kapital (%)	2010	14,9	17,5	18,6		
	2009	14,2	13,0	11,2	11,5	11,5
	2008	20,4	22,4	22,0	18,4	18,4

Kvartalsdata affärsområden

Nettoomsättning (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2010	186	185	202		
	2009	178	177	159	178	692
	2008	147	158	156	171	632
Nolato Telecom	2010	320	434	444		
	2009	226	183	309	372	1 090
	2008	284	277	318	364	1 243
Nolato Industrial	2010	241	259	241		
	2009	206	197	185	236	824
	2008	260	259	219	212	950
Koncernjusteringar, moderbolag	2010	- 1	0	0		
	2009	- 4	0	0	0	- 4
	2008	- 1	0	0	0	- 1
Totalt koncernen	2010	746	878	887		
	2009	606	557	653	786	2 602
	2008	690	694	693	747	2 824

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2010	23	24	25		
	EBITA-marginal (%)	12,4	13,0	12,4		
	2009	24	23	20	22	89
	EBITA-marginal (%)	13,5	13,0	12,6	12,4	12,9
	2008	21	21	20	27	89
	EBITA-marginal (%)	14,3	13,3	12,8	15,8	14,1
Nolato Telecom	2010	32	34	32		
	EBITA-marginal (%)	10,0	7,8	7,2		
	2009	0	32	24	30	86
	EBITA-marginal (%)	0,0	17,5	7,8	8,1	7,9
	2008	25	22	35	32	114
	EBITA-marginal (%)	8,8	7,9	11,0	8,8	9,2
Nolato Industrial	2010	17	23	21		
	EBITA-marginal (%)	7,1	8,9	8,7		
	2009	- 1	- 7	9	18	19
	EBITA-marginal (%)	- 0,5	- 3,6	4,9	7,6	2,3
	2008	19	21	15	0	55
	EBITA-marginal (%)	7,3	8,1	6,8	0,0	5,8
Koncernjusteringar, moderbolag	2010	- 9	- 12	- 11		
	2009	- 7	- 9	- 5	- 7	- 28
	2008	- 6	- 3	- 6	- 3	- 18
Totalt koncernen	2010	63	69	67		
	EBITA-marginal (%)	8,4	7,9	7,6		
	2009	16	39	48	63	166
	EBITA-marginal (%)	2,6	7,0	7,4	8,0	6,4
	2008	59	61	64	56	240
	EBITA-marginal (%)	8,6	8,8	9,2	7,5	8,5

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2010	12	12	13		
	2009	11	11	11	12	45
	2008	10	10	10	11	41
Nolato Telecom	2010	16	14	14		
	2009	18	16	15	40	89
	2008	19	20	16	17	72
Nolato Industrial	2010	11	12	11		
	2009	13	13	12	13	51
	2008	14	14	13	13	54
Totalt koncernen	2010	39	38	38		
	2009	42	40	38	65	185
	2008	43	44	39	41	167

Nyckeltal

	Q3 2010	Q3 2009	Q1–Q3 2010	Q1–Q3 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning (MSEK)	887	653	2 511	1 816	3 297	2 602
Omsättningstillväxt (%)	36	– 6	38	– 13	29	– 8
Andel omsättning utanför Sverige (%)	80	77	77	72	76	73
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	103	84	308	217	434	343
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	67	48	199	103	262	166
EBITA-marginal (%)	7,6	7,4	7,9	5,7	7,9	6,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	60	42	182	90	240	148
Vinstmarginal (%)	6,8	6,4	7,2	5,0	7,3	5,7
Resultat efter skatt (MSEK)	47	33	144	66	201	123
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	—	—	11,5	7,5
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	—	—	18,6	12,1
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	—	—	20,5	13,9
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	—	—	18,6	11,5
Soliditet (%)	—	—	48	52	—	51
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	29	20	—	20
Räntetäckningsgrad (ggr)	21	12	24	13	23	14
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande exkl förvärv och avyttr. (MSEK)	28	49	97	80	135	118
Kassaflöde efter investeringar, exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	4	– 31	75	60	154	139
Nettoskuld (MSEK)	—	—	199	120	—	40
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,78	1,26	5,47	2,51	7,64	4,68
Justerat resultat per aktie (SEK)	1,83	1,29	5,63	2,66	7,87	4,90
Kassaflöde per aktie (SEK)	0,15	– 1,18	2,85	2,28	5,85	5,28
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	43	39	—	41
Antal årsanställda	—	—	7 616	4 478	—	4 308

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.

■ Förvärv av Contour Plastics Inc.

Beskrivning av förvärvet

Bolaget omsätter cirka 165 MSEK till ett antal större medicintekniska företag, framförallt amerikanska. Man har 180 medarbetare och den tidigare ledningen fortsätter att leda bolaget även efter förvärvet. Bolaget ligger mitt i ett amerikanskt medicintekniskt kluster i Baldwin, Wisconsin och har bytt namn till Nolato Contour Inc. Man har en certifierad produktionsanläggning på 9.000 m², varav 700 m² renrumsproduktion. Förvärvet ger Nolato en tydlig bas för produktion i Amerika och därmed ett starkt erbjudande med geografisk expansion.

Beskrivning av förvärvet

Den 23 juli förvärvade Nolato 100 procent av aktierna i Contour Plastics Inc. Därmed har bestämmande inflytande erhållits. Tilläggsköpeskilling utgår ej enligt avtalet. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden, varvid den totala köpeskillingen fördelats på förvärvade tillgångar och övertagna skulder utifrån dessas respektive verkliga värden. Verkligt värde har fastställts med tillämpning av allmänt verdertagna principer och metoder. Köpeskillingen utgörs i sin helhet av kontant betalning. Förvärvet har bidragit med cirka 37 MSEK till Nolatokoncernens intäkter under tredje kvartalet samt marginellt positivt bidragit till koncernens vinst per aktie. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2010, så hade det bidragit med 138 MSEK till Nolatokoncernens intäkter samt marginellt positivt bidragit till koncernens vinst per aktie.

Förvärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter (preliminärt)

Förvärvsvärde

Köpeskilling	165
Avgår verkligt värde på förvärvade nettotillgångar (enligt spec nedan)	- 97
Goodwill	68

Goodwill som uppkommit i samband med transaktionen utgörs av synergier som väntas uppnås till följd av framförallt ökade försäljningsvolymerna för Nolatokoncernens kunder i USA samt för kunder till det förvärvade bolaget från andra bolag inom Nolatokoncernen. Men även till viss del genom lägre kostnader genom bättre inköpsvillkor från externa leverantörer samt övrig samverkan på olika nivåer inom affärsområde Nolato Medical. Goodwillen är skattemässigt avdragsgill enligt skatteregler i USA under en period om 15 år.

Nettotillgångar	Balansräkning vid förvärvstillfället	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	0	13	13
Materiella anläggningstillgångar	61	0	61
Omsättningstillgångar	47	- 1	46
Likvida medel	1	0	1
Avsättningar	0	- 5	- 5
Kortfristiga skulder	- 19	0	- 19
Förvärvade nettotillgångar	90	7	97

Bruttovärde, fair value och värde som förväntas bli reglerat för balansposten kundfordringar, uppgår i samtliga fall till 25 MSEK.

Förvärvskostnader om 5 MSEK har kostnadsförts som administrationskostnader.

Kassaflödeseffekter

Kontant erlagt förvärvsvärde	165
Avgår förvärvade likvida medel	- 1
Netto kassaflöde från förvärvet	164

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q3 2010	Q3 2009	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009	Rullande 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	6	4	18	17	22	21
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Försäljningskostnader	-3	-2	-9	-8	-12	-11
Administrationskostnader	-10	-8	-37	-26	-53	-42
Övriga rörelsekostnader	—	-1	—	-5	-19	-24
Rörelseresultat	-7	-7	-28	-22	-62	-56
Resultat från andelar i koncernföretag	53	13	74	79	74	79
Finansiella intäkter	3	2	7	5	9	7
Finansiella kostnader	-6	-2	-9	-4	-9	-4
Resultat efter finansiella poster	43	6	44	58	12	26
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	-21	-21
Skatt	3	2	9	6	22	19
Resultat efter skatt	46	8	53	64	13	24
Avskrivningar ingår med	0	0	0	0	0	0

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	943	851	949
Uppskjuten skattefordran	5	3	4
Summa anläggningstillgångar	948	854	953
Övriga fordringar	89	42	201
Kassa och bank	7	21	74
Summa omsättningstillgångar	96	63	275
Summa tillgångar	1 044	917	1 228
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	733	704	759
Obeskattade reserver	93	72	93
Övriga avsättningar	5	2	2
Långfristiga skulder	17	20	18
Kortfristiga skulder	196	119	356
Summa eget kapital och skulder	1 044	917	1 228
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	92	96	99

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 2010	18	-11	7	0	74	270	133
Dotterbolag	Jan-sep 2009	17	-11	5	0	79	173	70

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.

