

Nolato AB (publ) delårsrapport tre månader 2017

Stark utveckling för samtliga affärsområden

■ Första kvartalet 2017 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 1 370 MSEK (1 022)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 146 MSEK (113)
- EBITA-marginal om 10,7 procent (11,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 108 MSEK (83)
- Resultat per aktie var 4,11 SEK (3,16)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 3 MSEK (30)

■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Q1 2017	Q1 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Nettoomsättning	1 370	1 022	4 795	4 447
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	199	155	680	636
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	146	113	490	457
EBITA-marginal, %	10,7	11,1	10,2	10,3
Rörelseresultat (EBIT) ³⁾	142	110	475	443
Resultat efter finansiella poster	138	109	467	438
Resultat efter skatt	108	83	361	336
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK *	4,11	3,16	13,72	12,77
Justerat resultat per aktie, SEK ⁴⁾ *	4,22	3,23	14,18	13,19
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar	3	30	218	245
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande, exkl. förvärv och avyttringar	64	63	222	221
Kassagenerering, % ⁵⁾	—	—	46	55
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,8	27,2	20,8	20,6
Avkastning på eget kapital, %	20,0	23,2	20,0	19,0
Soliditet, %	49	60	49	47
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+)	- 410	144	- 410	- 408

* Koncernen har ett teckningsoptionsprogram (Serie 1) som kan komma att medföra utspädning av antal aktier.

¹⁾ EBITDA - Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar.

²⁾ EBITA - Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

³⁾ EBIT - Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

⁴⁾ Justerat resultat per aktie - Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv dividerat med genomsnittligt antal aktier.

⁵⁾ Kassagenerering - Kassaflöde efter investeringar, exklusive förvärv och avyttringar dividerat med rörelseresultat (EBIT). Kassaflödet och rörelseresultatet har justerats för eventuella engångsposter.

Första kvartalet 2017

- Omsättningen ökade till 1 370 MSEK (1 022), justerat för valuta och förvärv var tillväxten 17 procent
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 29 procent till 146 MSEK (113)
- EBITA-marginal om 10,7 procent (11,1)
- Stark utveckling för samtliga affärsområden
- Nya affärsområdesnamn enligt pressmeddelande den 20 april 2017

Försäljning

Koncernens omsättning ökade med 34 procent till 1 370 MSEK (1 022). Justerat för valuta och förvärv var tillväxten 17 procent. Förvärven har utvecklats positivt och enligt plan. Även om förvärvseffekter exkluderas, har utvecklingen varit stark för samtliga affärsområden. Tillväxten har påverkats positivt av många faktureringsdagar, speciellt jämfört med föregående år som innehöll påskhelgen. Prisjusteringar till följd av stigande råvarupriser har också medfört ökad omsättning.

Medical Solutions omsättning ökade till 487 MSEK (390), justerat för valuta och förvärv en ökning med hela 11 procent. Volymerna har ökat inom båda sektorerna Medical Devices och Pharma Packaging, men framförallt inom Medical Devices där även upprampning av nya kundprojekt har påverkat positivt.

Integrated Solutions omsättning uppgick till 399 MSEK (300), justerat för valuta ökade omsättningen med 28 procent. Föregående år var volymerna låga under första halvåret. Satsningen på att bredda affärsområdets kund- och produktbas har påverkat volymerna positivt, både inom EMC och konsumentprodukter.

Industrial Solutions omsättning ökade till 488 MSEK (334), justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med mycket starka 16 procent. Volymerna inom flertalet segment har utvecklats positivt, vilket framförallt gäller fordonssegmentet.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 146 MSEK (113).

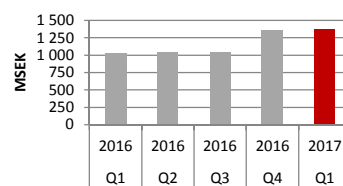
Rörelseresultatet (EBITA) för Medical Solutions ökade till 65 MSEK (52), för Integrated Solutions till 38 MSEK (33) och för Industrial Solutions till 48 MSEK (34).

EBITA-marginalen för Medical Solutions uppgick till starka 13,3 procent (13,3). Högt kapacitetsutnyttjande och fördelaktig produktmix har gynnat marginalen. För Integrated Solutions uppgick marginalen till 9,5 procent att jämföras med föregående års relativt höga marginal om 11,0 procent. EBITA-marginalen för Industrial Solutions uppgick till 9,8 procent (10,2). Marginalen har ökat sekventiellt jämfört med fjärde kvartalet 2016. Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till starka 10,7 procent (11,1).

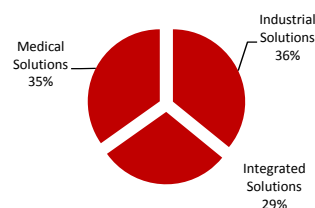
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 142 MSEK (110).

Resultatet efter finansnetto var 138 MSEK (109). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med -2 MSEK (-1).

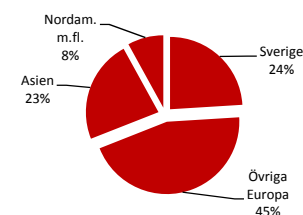
Omsättning



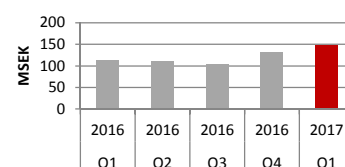
Affärsområdenas andel av omsättningen



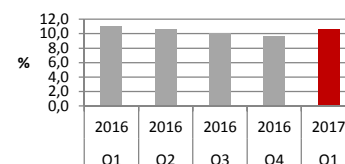
Omsättning per geografisk marknad



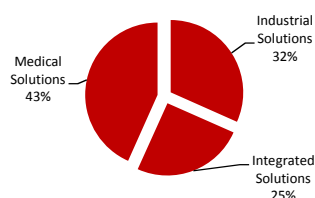
Rörelseresultat (EBITA)



EBITA-marginal



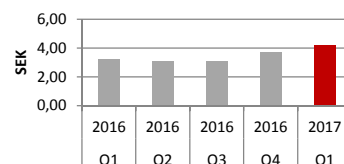
Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Resultatet efter skatt ökade till 108 MSEK (83). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 4,11 SEK (3,16). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv ökade till 4,22 SEK (3,23). Den effektiva skattesatsen uppgick till 22 procent (24). Förändringen beror på förändrad intjäning i olika länder där koncernen har verksamhet, effekter av de senaste förvärven samt sänkta skattesatser i Ungern.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 20,8 procent för den senaste tolv månadersperioden (20,6 procent för kalenderåret 2016). Avkastningen på eget kapital var 20,0 procent för den senaste tolv månadersperioden (19,0 procent för kalenderåret 2016).

■ Justerat resultat per aktie



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

MSEK	Omsättning Q1/2017	Omsättning Q1/2016	Rörelseresultat EBITA Q1/2017	Rörelseresultat EBITA Q1/2016	EBITA-marginal Q1/2017	EBITA-marginal Q1/2016
Medical Solutions	487	390	65	52	13,3%	13,3%
Integrated Solutions	399	300	38	33	9,5%	11,0%
Industrial Solutions	488	334	48	34	9,8%	10,2%
Koncernjust., moderbolag	- 4	- 2	- 5	- 6	—	—
Totalt koncernen	1 370	1 022	146	113	10,7%	11,1%

Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

Medical Solutions

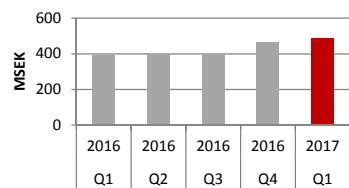
Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2017	2016
Omsättning	487	390
Rörelseresultat (EBITA)	65	52
EBITA marginal (%)	13,3	13,3
Rörelseresultat (EBIT)	62	49

Medical Solutions omsättning ökade till 487 MSEK (390), justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med hela 11 procent. Volymerna har ökat inom båda sektorerna Medical Devices och Pharma Packaging, men framförallt inom Medical Devices där även upprampning av nya kundprojekt har påverkat positivt, liksom många faktureringsdagar under slutet av kvartalet.

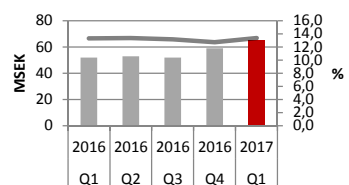
Rörelseresultatet EBITA ökade till 65 MSEK (52). EBITA-marginalen uppgick till starka 13,3 procent (13,3). Högt kapacitetsutnyttjande och fördelaktig produktmix har gynnat marginalen.

Förvärven utvecklas positivt och enligt plan. Den starka tillväxten under de senaste 18 månaderna medför att Nolato har fattat beslut om att bygga ut produktionskapaciteten i Ungern och Sverige.

Medical Solutions omsättning



Medical Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



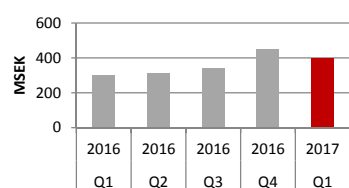
Integrated Solutions

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2017	2016
Omsättning	399	300
Rörelseresultat (EBITA)	38	33
EBITA marginal (%)	9,5	11,0
Rörelseresultat (EBIT)	38	33

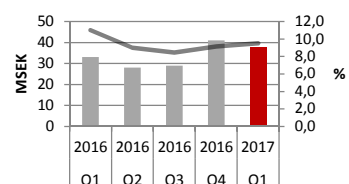
Integrated Solutions omsättning ökade till 399 MSEK (300), justerat för valuta ökade omsättningen med 28 procent. Föregående år var volymerna låga under första halvåret. Satsningen på att bredda affärsområdets kund- och produktbas har påverkat volymerna positivt, både inom EMC och konsumentprodukter.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 38 MSEK (33). EBITA-marginalen var 9,5 procent att jämföras med föregående års relativt höga marginal om 11,0 procent.

Integrated Solutions omsättning



Integrated Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



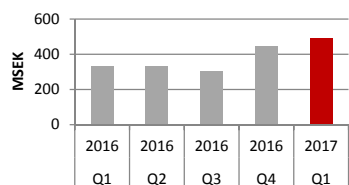
Industrial Solutions

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2017	2016
Omsättning	488	334
Rörelseresultat (EBITA)	48	34
EBITA marginal (%)	9,8	10,2
Rörelseresultat (EBIT)	47	34

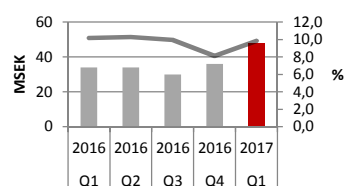
Industrial Solutions omsättning ökade till 488 MSEK (334), justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 16 procent. Volymerna inom flertalet segment har utvecklats positivt, vilket framförallt gäller fordonsegmentet.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 48 MSEK (34), med en EBITA-marginal om 9,8 procent (10,2). Marginalen har ökat sekventiellt jämfört med fjärde kvartalet 2016. De högre kostnaderna i fjärde kvartalet i samband med uppstarter av nya projekt och ojämna volymuttag har normaliserats och kapacitetsutnyttjandet har varit högt. Förvärvet utvecklas positivt och enligt plan.

Industrial Solutions omsättning



Industrial Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



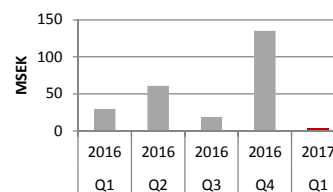
Kassaflöde

Ökad aktivitet och kraftigt ökad omsättning har lett till ökat rörelsekapitalbehov under första kvartalet. Trots ökat resultat har därför kassaflödet efter investeringar minskat till 3 MSEK (30). Förändringen av rörelsekapital var negativ med 101 MSEK (-18). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar var ungefär oförändrade och uppgick till 64 MSEK (63). Den starka tillväxten inom Medical Solutions under de senaste 18 månaderna medför att Nolato har fattat beslut om att bygga ut verksamheten i Ungern samt att utöka hyrda lokaler i Sverige.

Finansiell ställning

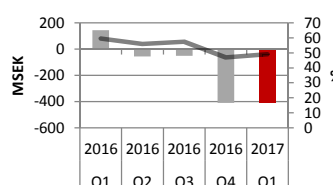
Räntebärande tillgångar minskade till 311 MSEK (391) och räntebärande skulder och avsättningar ökade till 721 MSEK (247). Den finansiella nettoskulden uppgick därmed till 410 MSEK (+144, finansiell nettotillgång). Skuldsättningen har ökat till följd av genomförda förvärv under andra halvåret 2016. Eget kapital ökade till 1 955 MSEK (1 829). Soliditeten uppgick till 49 procent (60). Justerat för föreslagen utdelning om 276 MSEK, var soliditeten 45 procent (56).

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar.

Finansiell nettoskuld (-) nettotillgång (+) & soliditet



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	1 370	1 022	4 447
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	280	224	891
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	20,4	21,9	20,0
Kostnader	- 81	- 69	- 255
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	5,9	6,8	5,7
Rörelseresultat (EBITDA)	199	155	636
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	14,5	15,2	14,3
Avskrivningar	- 53	- 42	- 179
Rörelseresultat (EBITA)	146	113	457
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	10,7	11,1	10,3
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 4	- 3	- 14
Rörelseresultat (EBIT)	142	110	443
Finansiella poster	- 4	- 1	- 5
Resultat efter finansiella poster	138	109	438
Skatt	- 30	- 26	- 102
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	21,7	23,9	23,3
Resultat efter skatt	108	83	336

Finansiell ställning

MSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 518	- 120	- 617
Räntebärande pensionsskulder	- 203	- 127	- 202
Total låneskuld	- 721	- 247	- 819
Kassa och bank	311	391	411
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+)	- 410	144	- 408
Rörelsekapital	421	252	327
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	7,0	3,0	5,9
Sysselsatt kapital	2 676	2 075	2 668
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	20,8	27,2	20,6
Eget kapital	1 955	1 829	1 850
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	20,0	23,2	19,0

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 6 077 personer (5 027). Förvärven under andra halvåret 2016 samt Integrated Solutions verksamhet i Kina har medfört ökat antal anställda.

■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2016 på sidorna 21, 56 – 57 samt i not 4 på sidorna 67 – 68.

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.

■ Säsongseffekter

Nolato har inga väsentliga säsongsvariationer. Under tredje kvartalet kan dock omsättningen inom Industrial Solutions och i viss mån Medical Solutions påverkas negativt av att semesterperioden ingår i kvartalet såväl för Nolato som för bolagets kunder.

■ Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

■ Nya affärsområdesnamn

Strategisk förflyttning ger affärsområden nya namn enligt pressmeddelande från 20 april 2017. Nolato har det senaste decenniet gått från att vara en lokal komponenttillverkare till att idag vara en leverantör och högteknologisk partner av sammansatta detaljer och delsystem på en regional eller global marknad. Därför har Nolato beslutat att byta namn på sina tre affärsområden till Medical Solutions (tidigare Nolato Medical), Integrated Solutions (tidigare Nolato Telecom) samt Industrial Solutions (tidigare Nolato Industrial). Namnförändringarna har skett med omedelbar effekt men kommer inte att förändra affärsområdenas inbördes fördelning av intäkter och resultat.

■ Ägare och legal struktur

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

Nolatos B-aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, där Nolato är ett Mid Cap företag och ingår i sektorn Industrials.

Antalet aktieägare uppgick den 31 mars till 12 721. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Didner & Gerge Fonder med 9 procent, familjen Hamrin med 8 procent, Lannebo Fonder med 6 procent, SEB Investment Management och Verdipapirfond Odin, med 3 procent vardera av kapitalet.

■ Moderbolaget

I moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick omsättningen till 14 MSEK (14). Resultatet efter finansiella poster uppgick till –10 MSEK (–14). Eventualförpliktelser uppgick till 135 MSEK (120).

■ Kontakt:

■ Christer Wahlquist, vd och koncernchef, telefon 070-580 48 48.

■ Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, telefon 070-576 33 40.

■ Analytikermöte 27 april:

Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 27 april kl 08.30 i Nordstjernanhuset, Stureplan 3, 2 tr, kommenterar Christer Wahlquist och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 18.00 den 26 april per e-post till eija.lindberg@nolato.com eller per telefon 076-633 18 72.

Denna information är sådan information som Nolato AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 april 2017 kl 14:30 CET.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

■ Redovisnings- och värderingsprinciper

Nolatos koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Gällande offentliggörande av denna delårsrapport har lagen om värdepappersmarknaden tillämpats.

Koncernredovisningen har upprättats enligt samma principer som i senaste årsredovisningen, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2016, sidorna 64 – 66.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningar av IFRS Interpretations Committee, som trätt i kraft sedan 1 januari 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens nionde kapitel.

■ Kommande informationstillfällen

- Rapport för sex månader 2017: 19 juli 2017
- Rapport för nio månader 2017: 25 oktober 2017

Torekov den 26 april 2017

Nolato AB (publ)

Christer Wahlquist, Vd och koncernchef

■ Kapitalmarknadsdag 1 juni:

Nolato planerar för en kapitalmarknadsdag den 1 juni i Spårväghallarna, Stockholm. Programmet kommer att fokusera på nästa steg i koncernens resa från komponentleverantör till strategisk samarbetspartner i ett globalt perspektiv. Samtidigt kommer en fördjupning inom utvalda delar av affärsområdenas verksamhet presenteras. Presentationen startar kl 09.30 och avslutas med lättare förtäring och frågestund kl 12.00. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 18.00 den 30 maj per e-post till eija.lindberg@nolato.com eller per telefon 076-633 18 72.

KORT OM BOLAGET

■ Nolatos affär

Nolato utvecklar och tillverkar produkter i polymera material som plast, silikon och TPE till kunder inom medicinteknik, läkemedel, telekom, fordon och andra utvalda industriella sektorer.

Verksamheten omfattar allt från enskilda komponenter, som kunden själv monterar i sin egen produkt, till kompletta produkter, klara att levereras till kundens kund.

Nolato utvecklar och tillverkar även egna produkter, till exempel läkemedelsförpackningar.

■ Nolatos affärsmodell

Nolatos affärsmodell bygger på ett nära, långsiktigt och innovativt samarbete med kunderna. Genom att komma in tidigt i deras process och därmed kunna stötta dem i såväl utvecklings- som produktionsfasen bidrar Nolato till att kunderna får en så konkurrenskraftig produkt som möjligt.

Genom väl utvecklad och ledande teknologi, brett utvecklings- och designkunnande, kvalificerad projektledning samt högeffektiv produktion skapas mervärde såväl för kunderna som för Nolatos ägare.

■ Nolatos strategier

- Tidig medverkan i kundernas utvecklingsprocess
- Nära och långsiktigt samarbete/partnerskap med kunderna
- Innovativa, integrerade och högteknologiska lösningar
- Hög produktivitet / Lean manufacturing
- Förflyttning uppåt i värdekedjan / Höjt förädlingsvärde
- Global närvaro
- Ansvarsfullt företagande

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Nettoomsättning	1 370	1 022	4 795	4 447
Kostnad sålda varor	– 1 141	– 840	– 4 034	– 3 733
Bruttoresultat	229	182	761	714
Övriga rörelseintäkter	—	—	18	18
Försäljningskostnader	– 31	– 27	– 119	– 115
Administrationskostnader	– 51	– 44	– 177	– 170
Övriga rörelsekostnader	– 5	– 1	– 8	– 4
	– 87	– 72	– 286	– 271
Rörelseresultat	142	110	475	443
Finansiella poster	– 4	– 1	– 8	– 5
Resultat efter finansiella poster	138	109	467	438
Skatt	– 30	– 26	– 106	– 102
Resultat efter skatt	108	83	361	336
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Av- och nedskrivningar ingår med	57	45	205	193
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	4,11	3,16	13,72	12,77
Antal aktier vid utgången av perioden *	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

* Koncernen har ett teckningsoptionsprogram (Serie 1) som kan komma att medföra utspädning av antal aktier.

Koncernens totalresultat

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Periodens resultat	108	83	361	336
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	8	8
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	—	—	– 2	– 2
	—	—	6	6
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	– 5	– 14	21	12
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar *	2	1	– 1	– 2
Skatt hänförligt till förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar *	—	—	—	—
	– 3	– 13	20	10
Övrigt totalresultat, netto	– 3	– 13	26	16
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	105	70	387	352

* Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	848	531	849
Materiella anläggningstillgångar	1 224	958	1 205
Långfristiga finansiella tillgångar	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	44	43	46
Summa anläggningstillgångar	2 119	1 535	2 103
Omsättningstillgångar			
Varulager	434	303	393
Kundfordringar	891	649	819
Övriga fordringar * 2)	212	169	198
Kassa och bank	311	391	411
Summa omsättningstillgångar	1 848	1 512	1 821
Summa tillgångar	3 967	3 047	3 924
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 955	1 829	1 850
Långfristiga skulder och avsättningar 1)	808	159	803
Uppskjuten skatteskuld 1)	88	70	88
Kortfristiga skulder och avsättningar * 1) 3)	1 116	989	1 183
Summa skulder och avsättningar	2 012	1 218	2 074
Summa eget kapital och skulder	3 967	3 047	3 924
1) Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	721	247	819
Ej räntebärande skulder och avsättningar	1 291	971	1 255
Summa skulder och avsättningar	2 012	1 218	2 074
* Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.			
2) I övriga fordringar ingår valutaterminer med	13	21	10
3) I kortfristiga skulder och avsättningar ingår valutaterminer med	2	1	4

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Eget kapital vid periodens ingång	1 850	1 759	1 759
Periodens totalresultat	105	70	352
Utdelningar	—	—	– 263
Teckningsoptioner ingående i incitamentsprogram (Serie 1)	—	—	2
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 955	1 829	1 850

Under 2016 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 263 MSEK, vilket motsvarade en utdelning om 10,00 SEK per aktie. Koncernen har ett incitamentsprogram som kan komma att medföra en utspädningsseffekt av antal aktier.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	168	111	564	507
Förändringar i rörelsekapital	- 101	- 18	- 124	- 41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67	93	440	466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 64	- 63	- 620	- 619
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	3	30	- 180	- 153
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 100	- 34	91	157
Periodens kassaflöde	- 97	- 4	- 89	4
Likvida medel vid periodens början	411	403	—	403
Valutakursdifferens i likvida medel	- 3	- 8	—	4
Likvida medel vid periodens slut	311	391	—	411

Resultat per aktie

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Resultat efter skatt	108	83	361	336
Justerat resultat:				
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	4	3	15	14
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 3	- 3
Justerat resultat	111	85	373	347
Genomsnittligt antal aktier *	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	4,11	3,16	13,72	12,77
Justerat resultat per aktie (SEK) *	4,22	3,23	14,18	13,19

Femårsöversikt

	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning (MSEK)	4 447	4 726	4 234	4 522	3 874
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	457	570	470	427	303
EBITA-marginal (%)	10,3	12,1	11,1	9,4	7,8
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	443	556	454	411	287
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	438	555	462	403	272
Resultat efter skatt (MSEK)	336	420	364	314	202
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	245	288	127	362	317
Kassagenerering (%)	55	52	28	82	111
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	20,6	29,6	28,4	26,7	19,4
Avkastning på eget kapital (%)	19,0	25,3	25,0	24,9	17,7
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+) (MSEK)	- 408	122	59	122	- 113
Soliditet (%)	47	54	54	52	44
Resultat per aktie (SEK) *	12,77	15,97	13,84	11,94	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK) *	13,19	16,35	14,29	12,39	8,13
Utdelning per aktie (2016 förslag) (SEK)	10,50	10,00	8,50	8,00	6,00
Antal årsanställda	6 418	7 759	8 020	9 357	8 421

* Koncernen har ett teckningsoptionsprogram (Serie 1) som kan komma att medföra utspädning av antal aktier.

■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2017	1 370	—	—	—	—
	2016	1 022	1 037	1 036	1 352	4 447
	2015	1 073	1 280	1 084	1 289	4 726
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2017	199	—	—	—	—
	2016	155	152	149	180	636
	2015	164	208	185	180	737
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2017	146	—	—	—	—
	2016	113	110	104	130	457
	2015	123	167	142	138	570
EBITA-marginal (%)	2017	10,7	—	—	—	—
	2016	11,1	10,6	10,0	9,6	10,3
	2015	11,5	13,0	13,1	10,7	12,1
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2017	142	—	—	—	—
	2016	110	106	101	126	443
	2015	119	163	139	135	556
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2017	138	—	—	—	—
	2016	109	103	101	125	438
	2015	121	162	137	135	555
Resultat efter skatt (MSEK)	2017	108	—	—	—	—
	2016	83	79	79	95	336
	2015	93	125	105	97	420
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	2017	67	—	—	—	—
	2016	93	113	70	190	466
	2015	217	9	153	153	532
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2017	2,55	—	—	—	—
	2016	3,54	4,30	2,66	7,22	17,71
	2015	8,25	0,34	5,82	5,82	20,22
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2017	3	—	—	—	—
	2016	30	61	19	135	245
	2015	104	– 52	120	116	288
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. per aktie (SEK)	2017	0,11	—	—	—	—
	2016	1,14	2,32	0,72	5,13	9,31
	2015	3,95	– 1,98	4,56	4,41	10,95
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	2017	4,11	—	—	—	—
	2016	3,16	3,00	3,00	3,61	12,77
	2015	3,54	4,75	3,99	3,69	15,97
Justerat resultat per aktie (SEK) *	2017	4,22	—	—	—	—
	2016	3,23	3,12	3,12	3,72	13,19
	2015	3,65	4,86	4,07	3,77	16,35
Eget kapital per aktie (SEK)	2017	74	—	—	—	—
	2016	70	63	66	70	70
	2015	65	60	64	67	67
Avkastning på totalt kapital (%)	2017	14,0	—	—	—	—
	2016	17,8	16,0	14,7	13,7	13,7
	2015	17,6	19,5	19,8	18,3	18,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2017	20,8	—	—	—	—
	2016	27,2	24,8	22,4	20,6	20,6
	2015	28,5	31,6	32,0	29,6	29,6
Avkastning på operativt kapital (%)	2017	24,3	—	—	—	—
	2016	34,2	28,9	26,1	24,4	24,4
	2015	34,7	36,4	37,3	35,3	35,3
Avkastning på eget kapital (%)	2017	20,0	—	—	—	—
	2016	23,2	22,5	19,7	19,0	19,0
	2015	25,1	30,1	29,6	25,3	25,3
Slutkurs Nolato B aktie (Nasdaq Stockholm)	2017	267,00	—	—	—	—
	2016	227,50	221,50	263,00	263,00	263,00
	2015	208,50	189,50	210,00	257,50	257,50

* Koncernen har ett teckningsoptionsprogram (Serie 1) som kan komma att medföra utspädning av antal aktier.

Kvartalsdata affärsområden

Nettoomsättning (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions	2017	487	—	—	—	—
	2016	390	397	395	463	1 645
	2015	344	365	368	387	1 464
Integrated Solutions	2017	399	—	—	—	—
	2016	300	311	343	448	1 402
	2015	418	584	434	581	2 017
Industrial Solutions	2017	488	—	—	—	—
	2016	334	331	301	443	1 409
	2015	312	332	282	325	1 251
Koncernjusteringar, moderbolag	2017	– 4	—	—	—	—
	2016	– 2	– 2	– 3	– 2	– 9
	2015	– 1	– 1	—	– 4	– 6
Totalt koncernen	2017	1 370	—	—	—	—
	2016	1 022	1 037	1 036	1 352	4 447
	2015	1 073	1 280	1 084	1 289	4 726

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions	2017	65	—	—	—	—
	EBITA-marginal (%)	13,3	—	—	—	—
	2016	52	53	52	59	216
Integrated Solutions	EBITA-marginal (%)	13,3	13,4	13,2	12,7	13,1
	2015	46	47	51	47	191
	EBITA-marginal (%)	13,4	12,9	13,9	12,1	13,0
Industrial Solutions	2017	38	—	—	—	—
	EBITA-marginal (%)	9,5	—	—	—	—
	2016	33	28	29	41	131
Koncernjusteringar, moderbolag	EBITA-marginal (%)	11,0	9,0	8,5	9,2	9,3
	2015	47	101	63	61	272
	EBITA-marginal (%)	11,2	17,3	14,5	10,5	13,5
Totalt koncernen	2017	48	—	—	—	—
	EBITA-marginal (%)	9,8	—	—	—	—
	2016	34	34	30	36	134
Medical Solutions	EBITA-marginal (%)	10,2	10,3	10,0	8,1	9,5
	2015	34	34	30	34	132
	EBITA-marginal (%)	10,9	10,2	10,6	10,5	10,6
Integrated Solutions	2017	– 5	—	—	—	—
	2016	– 6	– 5	– 7	– 6	– 24
	2015	– 4	– 15	– 2	– 4	– 25
Industrial Solutions	2017	146	—	—	—	—
	EBITA-marginal (%)	10,7	—	—	—	—
	2016	113	110	104	130	457
Koncernjusteringar, moderbolag	EBITA-marginal (%)	11,1	10,6	10,0	9,6	10,3
	2015	123	167	142	138	570
	EBITA-marginal (%)	11,5	13,0	13,1	10,7	12,1

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions	2017	27	—	—	—	—
	2016	22	22	23	25	92
	2015	20	22	22	22	86
Integrated Solutions	2017	9	—	—	—	—
	2016	9	9	9	9	36
	2015	11	11	10	10	42
Industrial Solutions	2017	21	—	—	—	—
	2016	14	15	16	20	65
	2015	14	12	14	13	53
Totalt koncernen	2017	57	—	—	—	—
	2016	45	46	48	54	193
	2015	45	45	46	45	181

Nyckeltal

	Q1 2017	Q1 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Nettoomsättning (MSEK)	1 370	1 022	4 795	4 447
Omsättningsstillväxt (%)	34	– 5	3	– 6
Andel omsättning utanför Sverige (%)	76	75	76	76
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	199	155	680	636
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	146	113	490	457
EBITA-marginal (%)	10,7	11,1	10,2	10,3
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	138	109	467	438
Vinstmarginal (%)	10,1	10,7	9,7	9,8
Resultat efter skatt (MSEK)	108	83	361	336
Avkastning på totalt kapital (%)	14,0	17,8	14,0	13,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	20,8	27,2	20,8	20,6
Avkastning på operativt kapital (%)	24,3	34,2	24,3	24,4
Avkastning på eget kapital (%)	20,0	23,2	20,0	19,0
Soliditet (%)	49	60	49	47
Skuldsättningsgrad (%)	37	14	37	44
Räntetäckningsgrad (ggr)	59	100	60	67
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	64	63	222	221
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	3	30	218	245
Kassagenerering (%)	—	—	46	55
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+) (MSEK)	– 410	144	– 410	– 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	4,11	3,16	13,72	12,77
Justerat resultat per aktie (SEK) *	4,22	3,23	14,18	13,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2,55	3,54	16,73	17,71
Kassaflöde per aktie, exkl. förvärv o avyttringar (SEK)	0,11	1,14	8,29	9,31
Eget kapital per aktie (SEK)	74	70	74	70
Antal årsanställda	6 077	5 027	—	6 418

* Koncernen har ett teckningsoptionsprogram (Serie 1) som kan komma att medföra utspädning av antal aktier.

Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Rörelseresultat (EBIT)				
Medical Solutions	62	49	216	203
Integrated Solutions	38	33	136	131
Industrial Solutions	47	34	146	133
Koncernjusteringar, moderbolag	– 5	– 6	– 23	– 24
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	142	110	475	443
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	– 4	– 1	– 8	– 5
Koncernens resultat före skatt	138	109	467	438

Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Nettoomsättning	14	14	46	46
Försäljningskostnader	– 1	– 1	– 5	– 5
Administrationskostnader	– 15	– 14	– 45	– 44
Övriga rörelseintäkter	—	1	1	2
Övriga rörelsekostnader	– 7	– 7	– 27	– 27
Rörelseresultat	– 9	– 7	– 30	– 28
Resultat från andelar i koncernföretag	—	—	92	92
Finansiella intäkter	5	5	20	20
Finansiella kostnader	– 6	– 12	– 8	– 14
Resultat efter finansiella poster	– 10	– 14	74	70
Bokslutsdispositioner	—	—	241	241
Skatt	—	1	– 50	– 49
Resultat efter skatt	– 10	– 13	265	262
Avskrivningar ingår med	—	—	—	—

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4	—	—
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 651	1 144	1 653
Uppskjuten skattefordran	13	7	13
Summa anläggningstillgångar	1 669	1 152	1 667
Övriga fordringar	451	527	498
Kassa och bank	37	42	75
Summa omsättningstillgångar	488	569	573
Summa tillgångar	2 157	1 721	2 240
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 108	1 106	1 118
Obeskattade reserver	163	129	163
Övriga avsättningar	13	12	13
Långfristiga skulder	546	55	545
Kortfristiga skulder	327	419	401
Summa eget kapital och skulder	2 157	1 721	2 240

Transaktioner med närstående:

MSEK	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Res. fr. andelar i koncernföretag	Fordran på närst. på balansdagen	Skuld till närst. på balansdagen
Närstående								
Dotterbolag	Q1 2017	14	– 1	5	—	—	871	398
Dotterbolag	Q1 2016	14	– 1	5	—	—	921	342

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.

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 från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie, exkl. förvärv och avyttringar

Kassaflöde före finansieringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Kassagenerering

Kassaflöde efter investeringar, exklusive förvärv och avyttringar dividerat med rörelseresultat (EBIT). Kassaflödet och rörelseresultatet har justerats för eventuella engångsposter.

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, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar.

Rörelseresultat (EBITA)

Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt 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.

Nolato presenterar vissa finansiella mått i denna rapport som inte definieras enligt IFRS. Nolato anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Framtidsinriktad information

En del redovisade poster rör framtida händelser och det faktiska utfallet kan komma att se väsentligt annorlunda ut. Förutom de faktorer som uttryckligen har kommenterats kan även andra faktorer väsentligt påverka det faktiska utfallet, exempelvis de ekonomiska förutsättningarna, valutakurser och räntenivåer, politiska risker, konkurrens och prissättning, produktutveckling, kommersialisering och tekniska svårigheter, problem med leveranser samt kreditförluster hos kunderna.

