

Nolato AB (publ) delårsrapport nio månader 2015

Stark resultat- och marginalutveckling

■ Tredje kvartalet 2015 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 1 084 MSEK (1 095)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 27 procent till 142 MSEK (112)
- Stark EBITA-marginal om 13,1 procent (10,2)
- Resultat efter skatt ökade till 105 MSEK (83)
- Resultat per aktie var 3,99 SEK (3,15)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 120 MSEK (-13)

■ Nio månader 2015 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 3 437 MSEK (2 992)
- Rörelseresultatet (EBITA) var 432 MSEK (306)
- Resultat per aktie ökade till 12,28 SEK (8,78)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 172 MSEK (37)
- God finansiell ställning med en nettotillgång om 16 MSEK (-43)

■ Koncernen i sammandrag

	Q3 2015	Q3 2014	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
MSEK om inte annat anges						
Nettoomsättning	1 084	1 095	3 437	2 992	4 679	4 234
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	185	149	557	413	763	619
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	142	112	432	306	596	470
EBITA-marginal, %	13,1	10,2	12,6	10,2	12,7	11,1
Rörelseresultat (EBIT) ³⁾	139	108	421	294	581	454
Resultat efter finansiella poster	137	108	420	300	582	462
Resultat efter skatt	105	83	323	231	456	364
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK *	3,99	3,15	12,28	8,78	17,34	13,84
Justerat resultat per aktie, SEK ⁴⁾ *	4,07	3,27	12,58	9,12	17,75	14,29
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.	120	- 13	172	37	262	127
Nettoinvesteringar, kassaflödespåv., exkl förvärv och avyttr.	33	52	207	155	255	203
Kassagenerering, % ⁵⁾	—	—	—	—	45	28
Avkastning på sysselsatt kapital, %	32,0	24,6	32,0	24,6	32,0	28,4
Avkastning på eget kapital, %	29,6	23,2	29,6	23,2	29,6	25,0
Soliditet, %	53	50	53	50	53	54
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-)	16	- 43	16	- 43	16	59

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

¹⁾ EBITDA - Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

²⁾ EBITA - Resultat före skatt, räntor och 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 engångsposter.

Tredje kvartalet 2015

- Omsättningen uppgick till 1 084 MSEK (1 095)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 27 procent till 142 MSEK (112)
- Fortsatt god finansiell ställning med en nettotillgång om 16 MSEK (-43)

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 1 084 MSEK (1 095). Justerat för valuta minskade omsättningen med 10 procent, vilket i sin helhet var hänförligt till Nolato Telecom.

Nolato Medicals omsättning ökade till 368 MSEK (330), justerat för valuta ökade omsättningen med 3 procent. Volymerna har varit fortsatt låga i östra Europa för packaging. Flertalet av affärsområdets övriga kundsegment har haft en positiv volymutveckling.

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 434 MSEK (502), justerat för valuta minskade omsättningen med 27 procent. Produktväxlingar pågår, men äldre produkter har haft högre volym än förväntat. Verksamheten inom EMC-området, elektromagnetisk skärmning, utvecklas fortsatt positivt.

Nolato Industrials omsättning uppgick till 282 MSEK (264), justerat för valuta ökade omsättningen med 5 procent. Volymerna inom fordons- och hygiensegmenten har utvecklats positivt och var högre än motsvarande period föregående år.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 142 MSEK (112), varav 18 MSEK netto förklaras av positiva valutaeffekter framförallt inom Nolato Telecom. Vidare har en fortsatt positiv marginalutveckling bidragit till det förbättrade resultatet.

Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade kraftigt till 51 MSEK (42), för Nolato Telecom till 63 MSEK (48) och för Nolato Industrial till 30 MSEK (28).

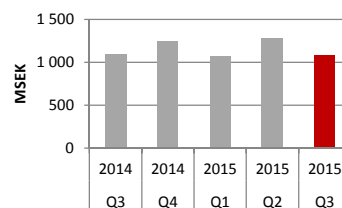
EBITA-marginalen för Nolato Medical ökade till starka 13,9 procent (12,7). Produktmixen har varit gynnsam i kvartalet. EBITA-marginalen för Nolato Telecom ökade och uppgick till starka 14,5 procent (9,6). Fördelaktig produktmix och låga materialandelar, en effektiv anpassning till lägre volymer och ett fortsatt fokus på EMC har bidragit till den positiva marginalutvecklingen. EBITA-marginalen för Nolato Industrial var oförändrad och uppgick till 10,6 procent (10,6).

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till mycket starka 13,1 procent (10,2).

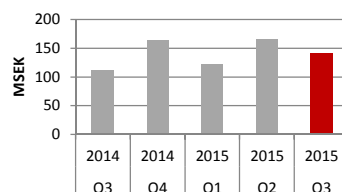
Omsättning, rörelseresultat (EBITA) och EBITA-marginal per affärsområde

MSEK	Omsättning Q3/2015	Omsättning Q3/2014	Rörelseresultat EBITA Q3/2015	Rörelseresultat EBITA Q3/2014	EBITA-marginal Q3/2015	EBITA-marginal Q3/2014
Nolato Medical	368	330	51	42	13,9%	12,7%
Nolato Telecom	434	502	63	48	14,5%	9,6%
Nolato Industrial	282	264	30	28	10,6%	10,6%
Koncernjust., moderbolag	—	—	—	—	—	—
Totalt koncernen	1 084	1 095	142	112	13,1%	10,2%

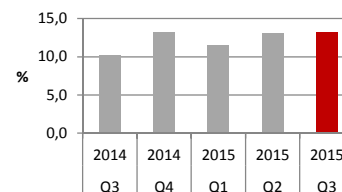
Omsättning



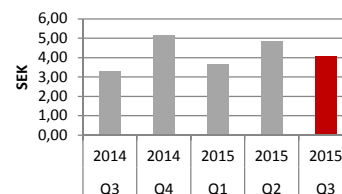
Rörelseresultat (EBITA)



EBITA-marginal



Justerat resultat per aktie



Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 139 MSEK (108).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 137 MSEK (108). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med -1 MSEK (+1).

Resultatet efter skatt ökade till 105 MSEK (83). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, ökade till 3,99 SEK (3,15). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv var 4,07 SEK (3,27).

Nio månader 2015

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning ökade till 3 437 MSEK (2 992) under de första nio månaderna 2015. Justerat för valuta ökade omsättningen med 2 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 8 procent till 1 077 MSEK (999), Nolato Telecoms omsättning med 23 procent till 1 436 MSEK (1 166) och Nolato Industrials med 12 procent till 926 MSEK (829).

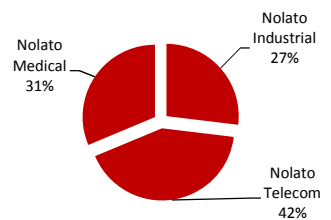
Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 432 MSEK (306) och EBITA-marginalen ökade till 12,6 procent (10,2). Rörelseresultatet (EBIT) var 421 MSEK (294).

Resultatet efter finansnetto var 420 MSEK (300, i finansnettot ingick föregående år en positiv engångspost med 8 MSEK).

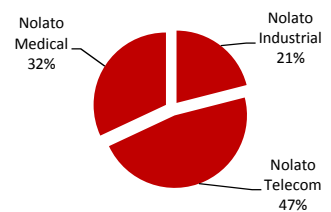
Resultatet efter skatt ökade till 323 MSEK (231). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, ökade till 12,28 SEK (8,78, exklusive engångseffekten uppgick resultat per aktie till 8,48 SEK). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 12,58 SEK (9,12). Den effektiva skattesatsen var 23 procent (23).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 32,0 procent för den senaste tolv månadersperioden (28,4 procent för kalenderåret 2014). Avkastningen på eget kapital var 29,6 procent för den senaste tolv månadersperioden (25,0 procent för kalenderåret 2014). Kassagenereringen för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 45 procent (28 procent för kalenderåret 2014).

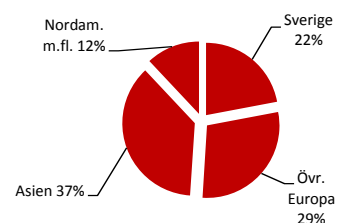
Affärsområdenas andel av omsättningen



Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Omsättning per geografisk marknad



Nolato Medical

Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2015	2014
Omsättning	1 077	999
Rörelseresultat (EBITA)	144	133
EBITA marginal (%)	13,4	13,3
Rörelseresultat (EBIT)	134	123

Nolato Medicals omsättning uppgick till 1 077 MSEK (999), justerat för valuta minskade omsättningen med 1 procent. Volymerna har varit lägre för packaging i östra Europa. Övriga segment har varit stabila.

Rörelseresultatet EBITA ökade till 144 MSEK (133). EBITA-marginalen uppgick till starka 13,4 procent (13,3).

Hög aktivitet och god projektbeläggning möjliggör framtida tillväxt, bland annat med genombrott för s k *robust design*, databaserad modellering, i utvecklingsfasen för nya kundprojekt. Nolato Medical har erhållit Svenska Leanpriset 2015, som utdelas av Lean Forum. Motiveringen var bland annat att Nolato har en lång tradition av ansvarsfullt företagande som kombinerar effektiv affärsverksamhet med etik, ansvar och miljöhänsyn genom Nolatos verksamhetssystem Medical Excellence.

Nolato Telecom

Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2015	2014
Omsättning	1 436	1 166
Rörelseresultat (EBITA)	211	101
EBITA marginal (%)	14,7	8,7
Rörelseresultat (EBIT)	211	101

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 1 436 MSEK (1 166), justerat för valuta minskade omsättningen med 1 procent. Höga volymer under andra kvartalet till följd av framgångsrika telefonmodeller på kundernas konsumentmarknad. Volymerna minskar under andra halvåret då produktväxlingar sker. Verksamheten inom EMC-området, elektromagnetisk skärmning, utvecklas fortsatt positivt.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 211 MSEK (101). EBITA-marginalen ökade till mycket starka 14,7 procent (8,7). Fördelaktig produktmix och hög effektivitet har medfört högre marginal. Den fördelaktiga produktmixen bedöms bestå under fjärde kvartalet.

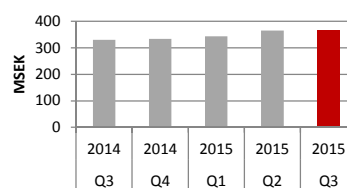
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2015	2014
Omsättning	926	829
Rörelseresultat (EBITA)	98	89
EBITA marginal (%)	10,6	10,7
Rörelseresultat (EBIT)	97	87

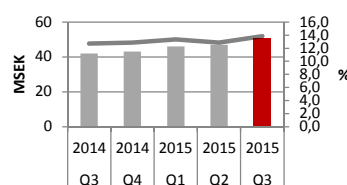
Nolato Industrials omsättning ökade till 926 MSEK (829), justerat för valuta ökade omsättningen med 9 procent. Volymerna inom fordonsegmentet har varit goda och inom hygiensegmentet högre än motsvarande period föregående år. Fortsatta tekniksatsningar och ökade marknadsandelar ger positiv effekt. Den höga projektaktiviteten under året avseende nya produkter har medfört högre omsättning.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 98 MSEK (89), med en stark EBITA-marginal om 10,6 procent (10,7).

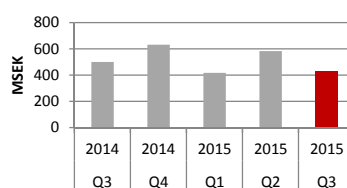
Nolato Medical omsättning



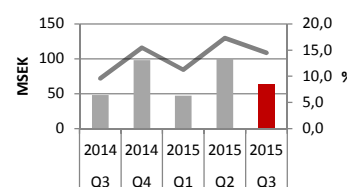
Nolato Medical rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



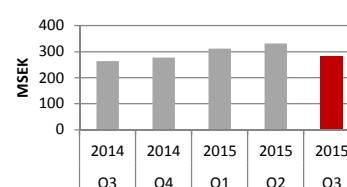
Nolato Telecom omsättning



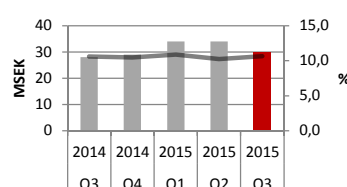
Nolato Telecom rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Nolato Industrial omsättning



Nolato Industrial rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Kassaflöde

Den positiva resultatutvecklingen och lägre investeringar har bidragit till ett starkt kassaflöde efter investeringar på 120 MSEK (-13) under tredje kvartalet.

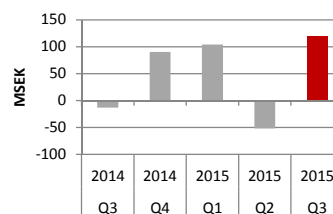
Akkumulerat efter nio månader var kassaflödet efter investeringar 172 MSEK (37). Det starka resultatet och lägre rörelsekapitalbehov har påverkat kassaflödet positivt medan högre investeringar jämfört med samma period föregående år har påverkat negativt. Förändringen i rörelsekapital under de första nio månaderna var negativ med 44 MSEK (-145).

Kassaflödespåverkande investeringar ökade till 207 MSEK (155). Betalningar för expansion i Kina, Ungern och Malaysia tillsammans med ökad maskinkapacitet har medfört högre investeringar.

Finansiell ställning

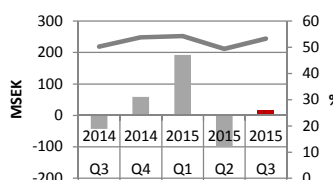
Räntebärande tillgångar uppgick till 362 MSEK (206) och räntebärande skulder och avsättningar till 346 MSEK (249). Finansiell nettotillgång uppgick därmed till 16 MSEK (-43). Eget kapital uppgick till 1 685 MSEK (1 401). Soliditeten uppgick till 53 procent (50). Under årets andra kvartal har utdelning utbetalats med 224 MSEK (210), vilket motsvarade en utdelning om 8,50 SEK per aktie.

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

Finansiell nettotillgång (+) nettoskuld (-) & soliditet



Resultatanalys för koncernen

	Q3 2015	Q3 2014	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
MSEK						
Nettoomsättning	1 084	1 095	3 437	2 992	4 679	4 234
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	227	205	738	587	1 010	859
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>20,9</i>	<i>18,7</i>	<i>21,5</i>	<i>19,6</i>	<i>21,6</i>	<i>20,3</i>
Kostnader	- 42	- 56	- 181	- 174	- 247	- 240
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>3,9</i>	<i>5,1</i>	<i>5,3</i>	<i>5,8</i>	<i>5,3</i>	<i>5,7</i>
Rörelseresultat (EBITDA)	185	149	557	413	763	619
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>17,1</i>	<i>13,6</i>	<i>16,2</i>	<i>13,8</i>	<i>16,3</i>	<i>14,6</i>
Avskrivningar	- 43	- 37	- 125	- 107	- 167	- 149
Rörelseresultat (EBITA)	142	112	432	306	596	470
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>13,1</i>	<i>10,2</i>	<i>12,6</i>	<i>10,2</i>	<i>12,7</i>	<i>11,1</i>
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 3	- 4	- 11	- 12	- 15	- 16
Rörelseresultat (EBIT)	139	108	421	294	581	454
Finansiella poster	- 2	—	- 1	6	1	8
Resultat efter finansiella poster	137	108	420	300	582	462
Skatt	- 32	- 25	- 97	- 69	- 126	- 98
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	<i>23,4</i>	<i>23,1</i>	<i>23,1</i>	<i>23,0</i>	<i>21,6</i>	<i>21,2</i>
Resultat efter skatt	105	83	323	231	456	364

Finansiell ställning

MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 218	- 130	- 69
Räntebärande pensionsskulder	- 128	- 119	- 128
Total låneskuld	- 346	- 249	- 197
Kassa och bank	362	206	256
Finansiell nettotillgång (+) / Nettoskuld (-)	16	- 43	59
Rörelsekapital	210	121	107
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	<i>3,5</i>	<i>3,3</i>	<i>1,6</i>
Sysselsatt kapital	2 029	1 650	1 764
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>32,0</i>	<i>24,6</i>	<i>28,4</i>
Eget kapital	1 685	1 401	1 567
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>29,6</i>	<i>23,2</i>	<i>25,0</i>

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 7 590 personer (7 084). Ökningen av antal årsanställda är framförallt hänförlig till Nolato Telecoms verksamhet i Kina.

■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2014 på sidorna 14, 48 – 49 samt i not 4 på sidorna 59 – 60.

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

Christer Wahlquist har utsetts till ny vd och koncernchef i Nolato med tillträde den 5 februari 2016, se separat pressmeddelande. Hans Porat kommer, på egen begäran, att sluta som vd och koncernchef i Nolato i samband med att bokslutskommunikén för 2015 offentliggörs den 4 februari 2016. Christer Wahlquist är sedan 2005 chef för affärsområde Nolato Medical och har sedan dess ingått i Nolatos koncernledning.

■ 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 30 september till 10 120. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Swedbank Robur Fonder med 6 procent, Familjen Paulsson, DnB Carlson Fonder, MPCs EQ och Svolder med 3 procent vardera av kapitalet.

■ Moderbolaget

I moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick omsättningen till 24 MSEK (22). Resultatet efter finansiella poster minskade till 15 MSEK (36), främst på grund av negativa valutaeffekter och lägre finansnetto under perioden.

■ 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 2014, sidorna 56 – 58.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningar av IFRS Interpretations Committee, som trätt i kraft sedan 1 januari 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

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

■ Valberedning

I enlighet med beslut på Nolatos årsstämma den 29 april 2015, har de fem till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2015, utsett följande personer att ingå i Nolatos valberedning inför årsstämman 2016: Henrik Jorlén (ordförande), Gun Boström, Erik Paulsson och Bo Lundgren (Swedbank Robur Fonder).

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen, kan kontakta valberedningens ordförande Henrik Jorlén, e-post henrik.jorlen@gmail.com eller vanlig post Kommendörsgatan 4, 269 77 Torekov.

■ Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 28 april 2016.

■ Kalendarium

- Bokslutskommuniké 2015: 4 februari 2016
- Rapport för tre månader 2016: 28 april 2016
- Årsstämma 2016: 28 april 2016
- Rapport för sex månader 2016: 19 juli 2016
- Rapport för nio månader 2016: 25 oktober 2016

Torekov den 28 oktober 2015
Nolato AB (publ)
Hans Porat, vd och koncernchef

■ Kontakt:

- Hans Porat, vd och koncernchef, telefon 070-551 75 50.
- Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, telefon 070-576 33 40.

■ Analytikermöte 29 oktober:

Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 29 oktober kl 08.30 i Nordstjärnanhuset, Stureplan 3, 2 tr. kommenterar Hans Porat och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 18.00 den 28 oktober per e-post till eija.lindberg@nolato.com eller per telefon 076-633 18 72.

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 28 oktober 2015 kl 14.30.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning	1 084	1 095	3 437	2 992	4 679	4 234
Kostnad sålda varor	- 899	- 926	- 2 821	- 2 509	- 3 832	- 3 520
Bruttoresultat	185	169	616	483	847	714
Övriga rörelseintäkter	10	—	12	5	12	5
Försäljningskostnader	- 25	- 23	- 81	- 73	- 109	- 101
Administrationskostnader	- 32	- 38	- 126	- 121	- 167	- 162
Övriga rörelsekostnader	1	—	—	—	- 2	- 2
	- 46	- 61	- 195	- 189	- 266	- 260
Rörelseresultat	139	108	421	294	581	454
Finansiella poster	- 2	—	- 1	6	1	8
Resultat efter finansiella poster	137	108	420	300	582	462
Skatt	- 32	- 25	- 97	- 69	- 126	- 98
Resultat efter skatt	105	83	323	231	456	364
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Av- och nedskrivningar ingår med	46	41	136	119	182	165
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	3,99	3,15	12,28	8,78	17,34	13,84
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 2015	Q3 2014	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Periodens resultat	105	83	323	231	456	364
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kan överföras till periodens res.</i>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	—	- 9	—	- 9	- 11	- 20
Skatt hänf. till poster som inte kan återf. till per. res.	—	2	—	2	2	4
	- 7	- 7	—	- 7	- 9	- 16
<i>Poster som har omf. eller kan omf. till periodens res.</i>						
Periodens omräkningsdiff. vid omräkn. av utländska verks.	1	25	17	41	60	84
Periodens förändr. i verkl. värde på kassaflödessäkringar *	1	- 2	3	- 3	2	- 4
Skatt hänf. till förändr. i verkl. värde på kassaflödessäkr. *	—	1	- 1	1	- 1	1
	2	24	19	39	61	81
Övrigt totalresultat, netto	2	17	19	32	52	65
Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare	107	100	342	263	508	429

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

Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Rörelseresultat (EBIT)				
Nolato Medical	134	123	174	163
Nolato Telecom	211	101	309	199
Nolato Industrial	97	87	125	115
Koncernjusteringar, moderbolag	- 21	- 17	- 27	- 23
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	421	294	581	454
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	- 1	6	1	8
Koncernens resultat före skatt	420	300	582	462

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	549	544	549
Materiella anläggningstillgångar	945	829	894
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	2	1
Uppskjuten skattefordran	48	36	45
Summa anläggningstillgångar	1 545	1 413	1 491
Omsättningstillgångar			
Varulager	321	280	264
Kundfordringar	755	752	755
Övriga fordringar ²⁾	179	141	148
Kassa och bank	362	206	256
Summa omsättningstillgångar	1 617	1 379	1 423
Summa tillgångar	3 162	2 792	2 914
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 685	1 401	1 567
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	159	146	157
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	55	63	61
Kortfristiga skulder och avsättningar ^{1) 2)}	1 263	1 182	1 129
Summa skulder och avsättningar	1 477	1 391	1 347
Summa eget kapital och skulder	3 162	2 792	2 914
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	346	249	197
Ej räntebärande skulder och avsättningar	1 131	1 142	1 150
Summa skulder och avsättningar	1 477	1 391	1 347
²⁾ Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.			
²⁾ I övriga fordringar ingår valutaterminer med	1	—	—
²⁾ I kortfristiga skulder och avsättningar ingår valutaterminer med	26	28	10

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Helår 2014
Eget kapital vid periodens ingång	1 567	1 348	1 348
Periodens totalresultat	342	263	429
Utdelningar	– 224	– 210	– 210
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 685	1 401	1 567

Under 2015 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 224 MSEK, vilket motsvarade en utdelning om 8,50 SEK per aktie. Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningsseffekt av antal aktier.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

	Q3 2015	Q3 2014	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
MSEK						
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	150	122	423	337	624	538
Förändringar i rörelsekapital	3	- 83	- 44	- 145	- 107	- 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153	39	379	192	517	330
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 33	- 52	- 207	- 155	- 255	- 203
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	120	- 13	172	37	262	127
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 72	- 8	- 74	- 165	- 136	- 227
Periodens kassaflöde	48	- 21	98	- 128	126	- 100
Likvida medel vid periodens början	317	212	256	318	—	318
Valutakursdifferens i likvida medel	- 3	15	8	16	—	38
Likvida medel vid periodens slut	362	206	362	206	—	256

Resultat per aktie

	Q3 2015	Q3 2014	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
MSEK						
Resultat efter skatt	105	83	323	231	456	364
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillg. från företagsförvärv	3	4	11	12	15	16
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 3	- 3	- 4	- 4
Justerat resultat	107	86	331	240	467	376
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) *	3,99	3,15	12,28	8,78	17,34	13,84
Justerat resultat per aktie (SEK) *	4,07	3,27	12,58	9,12	17,75	14,29

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

Femårsöversikt

	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning (MSEK)	4 234	4 522	3 874	2 977	3 375
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	470	427	303	199	262
EBITA-marginal (%)	11,1	9,4	7,8	6,7	7,8
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	454	411	287	190	253
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	462	403	272	183	243
Resultat efter skatt (MSEK)	364	314	202	132	187
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	127	362	317	112	230
Kassagenerering (%)	28	82	111	45	91
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	28,4	26,7	19,4	13,9	18,4
Avkastning på eget kapital (%) *	25,0	24,9	17,7	11,6	16,5
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK) *	59	122	- 113	- 119	- 34
Soliditet (%) *	54	52	44	52	50
Resultat per aktie (SEK)	13,84	11,94	7,68	5,02	7,11
Justerat resultat per aktie (SEK)	14,29	12,39	8,13	5,28	7,37
Utdelning per aktie (SEK)	8,50	8,00	6,00	5,00	6,00
Antal årsanställda	8 020	9 357	8 421	5 496	7 563

* År 2010 är ej omräknat avseende ändringen av pensionsavsättningar i IAS 19 som innebär att korridormetoden som utjämningsmekanism för aktuariella vinster/förluster ej längre tillämpas.

Kvartalsdata koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2015	1 073	1 280	1 084	—	—
	2014	932	965	1 095	1 242	4 234
	2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2015	164	208	185	—	—
	2014	129	135	149	206	619
	2013	157	147	136	128	568
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2015	123	167	142	—	—
	2014	94	100	112	164	470
	2013	122	111	103	91	427
EBITA-marginal (%)	2015	11,5	13,0	13,1	—	—
	2014	10,1	10,4	10,2	13,2	11,1
	2013	9,7	9,5	9,2	9,2	9,4
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2015	119	163	139	—	—
	2014	90	96	108	160	454
	2013	118	107	99	87	411
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2015	121	162	137	—	—
	2014	88	104	108	162	462
	2013	113	105	97	88	403
Resultat efter skatt (MSEK)	2015	93	125	105	—	—
	2014	67	81	83	133	364
	2013	85	78	74	77	314
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	2015	217	9	153	—	—
	2014	61	92	39	138	330
	2013	40	157	92	223	512
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2015	8,25	0,34	5,82	—	—
	2014	2,32	3,50	1,48	5,25	12,54
	2013	1,52	5,97	3,50	8,48	19,46
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2015	104	– 52	120	—	—
	2014	17	33	– 13	90	127
	2013	16	120	61	165	362
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. per aktie (SEK)	2015	3,95	– 1,98	4,56	—	—
	2014	0,65	1,25	– 0,49	3,42	4,83
	2013	0,61	4,56	2,32	6,27	13,76
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2015	3,54	4,75	3,99	—	—
	2014	2,55	3,08	3,15	5,06	13,84
	2013	3,23	2,97	2,81	2,93	11,94
Justerat resultat per aktie (SEK)	2015	3,65	4,86	4,07	—	—
	2014	2,66	3,19	3,27	5,17	14,29
	2013	3,35	3,07	2,93	3,04	12,39
Eget kapital per aktie (SEK)	2015	65	60	64	—	—
	2014	53	49	53	60	60
	2013	47	45	48	51	51
Avkastning på totalt kapital (%)	2015	17,6	19,5	19,8	—	—
	2014	14,3	14,3	14,3	17,1	17,1
	2013	13,6	13,7	15,0	15,9	15,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2015	28,5	31,6	32,0	—	—
	2014	24,7	24,1	24,6	28,4	28,4
	2013	23,3	23,0	25,5	26,7	26,7
Avkastning på operativt kapital (%)	2015	34,7	36,4	37,3	—	—
	2014	29,1	28,0	27,4	33,0	33,0
	2013	26,3	26,9	28,8	32,6	32,6
Avkastning på eget kapital (%)	2015	25,1	30,1	29,6	—	—
	2014	22,3	24,0	23,2	25,0	25,0
	2013	20,9	24,2	25,2	24,9	24,9

Kvartalsdata affärsområden

Nettoomsättning (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2015	344	365	368	—	—
	2014	326	343	330	334	1 333
	2013	328	323	310	313	1 274
Nolato Telecom	2015	418	584	434	—	—
	2014	320	344	502	633	1 799
	2013	627	541	516	395	2 079
Nolato Industrial	2015	312	332	282	—	—
	2014	286	279	264	277	1 106
	2013	299	300	293	278	1 170
Koncernjusteringar, moderbolag	2015	— 1	— 1	—	—	—
	2014	—	— 1	— 1	— 2	— 4
	2013	—	—	—	— 1	— 1
Totalt koncernen	2015	1 073	1 280	1 084	—	—
	2014	932	965	1 095	1 242	4 234
	2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2015	46	47	51	—	—
	EBITA-marginal (%)	13,4	12,9	13,9	—	—
	2014	45	46	42	43	176
Nolato Medical	EBITA-marginal (%)	13,8	13,4	12,7	12,9	13,2
	2013	43	42	41	39	165
	EBITA-marginal (%)	13,1	13,0	13,2	12,5	13,0
Nolato Telecom	2015	47	101	63	—	—
	EBITA-marginal (%)	11,2	17,3	14,5	—	—
	2014	23	30	48	98	199
Nolato Telecom	EBITA-marginal (%)	7,2	8,7	9,6	15,5	11,1
	2013	57	43	35	31	166
	EBITA-marginal (%)	9,1	7,9	6,8	7,8	8,0
Nolato Industrial	2015	34	34	30	—	—
	EBITA-marginal (%)	10,9	10,2	10,6	—	—
	2014	31	30	28	29	118
Nolato Industrial	EBITA-marginal (%)	10,8	10,8	10,6	10,5	10,7
	2013	29	30	33	27	119
	EBITA-marginal (%)	9,7	10,0	11,3	9,7	10,2
Koncernjusteringar, moderbolag	2015	— 4	— 15	— 2	—	—
	2014	— 5	— 6	— 6	— 6	— 23
	2013	— 7	— 4	— 6	— 6	— 23
Totalt koncernen	2015	123	167	142	—	—
	EBITA-marginal (%)	11,5	13,0	13,1	—	—
	2014	94	100	112	164	470
Totalt koncernen	EBITA-marginal (%)	10,1	10,4	10,2	13,2	11,1
	2013	122	111	103	91	427
	EBITA-marginal (%)	9,7	9,5	9,2	9,2	9,4

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2015	20	22	22	—	—
	2014	18	19	19	20	76
	2013	18	20	18	19	75
Nolato Telecom	2015	11	11	10	—	—
	2014	10	10	11	14	45
	2013	10	10	9	10	39
Nolato Industrial	2015	14	12	14	—	—
	2014	11	10	11	12	44
	2013	11	10	10	12	43
Totalt koncernen	2015	45	45	46	—	—
	2014	39	39	41	46	165
	2013	39	40	37	41	157

Nyckeltal

	Q3 2015	Q3 2014	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning (MSEK)	1 084	1 095	3 437	2 992	4 679	4 234
Omsättningstillväxt (%)	- 1	- 2	15	- 15	18	- 6
Andel omsättning utanför Sverige (%)	75	80	78	78	79	79
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	185	149	557	413	763	619
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	142	112	432	306	596	470
EBITA-marginal (%)	13,1	10,2	12,6	10,2	12,7	11,1
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	137	108	420	300	582	462
Vinstmarginal (%)	12,6	9,9	12,2	10,0	12,4	10,9
Resultat efter skatt (MSEK)	105	83	323	231	456	364
Avkastning på totalt kapital (%)	19,8	14,3	19,8	14,3	19,8	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	32,0	24,6	32,0	24,6	32,0	28,4
Avkastning på operativt kapital (%)	37,3	27,4	37,3	27,4	37,3	33,0
Avkastning på eget kapital (%)	29,6	23,2	29,6	23,2	29,6	25,0
Soliditet (%)	53	50	53	50	53	54
Skuldsättningsgrad (%)	21	18	21	18	21	13
Räntetäckningsgrad (ggr)	82	48	87	44	101	58
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	33	52	207	155	255	203
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	120	- 13	172	37	262	127
Kassagenerering (%)	—	—	—	—	45	28
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK)	16	- 43	16	- 43	16	59
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	3,99	3,15	12,28	8,78	17,34	13,84
Justerat resultat per aktie (SEK)	4,07	3,27	12,58	9,12	17,75	14,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	5,82	1,48	14,41	7,30	19,65	12,54
Kassaflöde per aktie, exkl förvärv och avyttringar (SEK)	4,56	- 0,49	6,54	1,41	9,96	4,83
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	64	53	—	60
Antal årsanställda	—	—	7 590	7 084	—	8 020

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 o 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 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, 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 resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Q1 - Q3 2015	Q1 - Q3 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning	8	7	24	22	31	29
Övriga rörelseintäkter	—	—	—	1	— 1	—
Försäljningskostnader	— 3	— 4	— 9	— 9	— 11	— 11
Administrationskostnader	— 5	— 12	— 33	— 36	— 47	— 50
Övriga rörelsekostnader	— 3	—	— 15	—	— 19	— 4
Rörelseresultat	— 3	— 9	— 33	— 22	— 47	— 36
Resultat från andelar i koncernföretag	—	—	18	17	92	91
Finansiella intäkter	6	20	32	44	22	34
Finansiella kostnader	— 1	— 1	— 2	— 3	— 3	— 4
Resultat efter finansiella poster	2	10	15	36	64	85
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	291	291
Skatt	1	—	2	1	— 65	— 66
Resultat efter skatt	3	10	17	37	290	310
Avskrivningar ingår med	—	—	—	—	—	—

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 151	1 014	1 127
Uppskjuten skattefordran	11	10	6
Summa anläggningstillgångar	1 163	1 025	1 134
Övriga fordringar	233	201	428
Kassa och bank	—	47	17
Summa omsättningstillgångar	233	248	445
Summa tillgångar	1 396	1 273	1 579
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	827	763	1 033
Obeskattade reserver	161	181	161
Övriga avsättningar	10	8	9
Långfristiga skulder	55	—	—
Kortfristiga skulder	343	321	376
Summa eget kapital och skulder	1 396	1 273	1 579
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	124	132	133

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	jan-sep 2015	24	— 3	15	—	18	614	178
Dotterbolag	jan-sep 2014	22	— 3	14	—	17	565	171

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.

