

## Nolato AB (publ) delårsrapport sex månader 2018

## Mycket starkt kvartal för samtliga affärsområden

### ■ Andra kvartalet 2018 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 2 302 MSEK (1 675)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 266 MSEK (178)
- EBITA-marginal om 11,6 procent (10,6)
- Resultat efter skatt ökade till 204 MSEK (131)
- Resultat per aktie före utspädning var 7,75 SEK (4,98)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 352 MSEK (28)

### ■ Första halvåret 2018 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 4 341 MSEK (3 045)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 530 MSEK (324) inkl. engångsposter om 20 MSEK (0)
- Resultat per aktie före utspädning ökade till 15,59 SEK (9,09)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 539 MSEK (31)
- Fortsatt stark finansiell ställning

### ■ Koncernen i sammandrag

	Not	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018*	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån*	Helår 2017
MSEK om inte annat anges							
Nettoomsättning	1	2 302	1 675	4 341	3 045	8 016	6 720
Rörelseresultat (EBITDA) <sup>1)</sup>		325	232	647	431	1 196	980
Rörelseresultat (EBITA) <sup>2)</sup>		266	178	530	324	969	763
EBITA-marginal, %		11,6	10,6	12,2	10,6	12,1	11,4
Rörelseresultat (EBIT) <sup>3)</sup>	2	264	174	525	316	958	749
Resultat efter finansiella poster	2	257	170	513	308	936	731
Resultat efter skatt		204	131	410	239	743	572
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3	7,75	4,98	15,59	9,09	28,23	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3	7,70	4,98	15,52	9,09	28,16	21,74
Justerat resultat per aktie, före utspädning, SEK <sup>4)</sup>	3	7,83	5,09	15,74	9,31	28,58	22,16
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, SEK <sup>4)</sup>	3	7,78	5,09	15,67	9,31	28,50	22,15
Kassaf. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		352	28	539	31	1 004	496
Nettoinv., kassaflödespåv., exkl. förvärv och avyttr.		120	75	229	139	367	277
Kassagenerering, % <sup>5)</sup>		—	—	—	—	104	66
Avkastning på sysselsatt kapital, %		32,0	22,3	32,0	22,3	32,0	26,6
Avkastning på eget kapital, %		34,9	22,9	34,9	22,9	34,9	29,4
Soliditet, %		43	40	43	40	43	45
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-)		62	- 639	62	- 639	62	- 153

\* Inklusive engångsposter om 20 MSEK i Q1-2018 som har haft positiv resultatpåverkan.

<sup>1)</sup> EBITDA - Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar.

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

<sup>3)</sup> EBIT - Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

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

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

## Andra kvartalet 2018

- Omsättningen uppgick till 2 302 MSEK (1 675), justerat för valuta ökade omsättningen med hela 34 procent
- Stark tillväxt och resultatökning inom samtliga affärsområden
- Mycket höga volymer för Integrated Solutions inom nya produktområden drivet av både lanseringsvolymer och lageruppbyggnad
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 266 MSEK (178)
- EBITA-marginalen ökade till 11,6 procent (10,6)
- Starkt kassaflöde efter investeringar om 352 MSEK (28)

### Försäljning

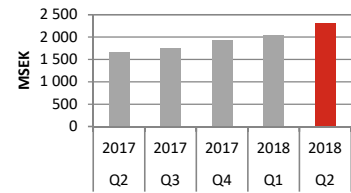
Koncernens omsättning ökade med 37 procent till 2 302 MSEK (1 675). Justerat för valuta ökade omsättningen med hela 34 procent. Den organiska tillväxten har varit stark för samtliga affärsområden, men exceptionellt hög för Integrated Solutions.

Medical Solutions omsättning ökade till 562 MSEK (498), justerat för valuta en ökning med hela 10 procent. Volymerna har ökat inom båda sektorerna Medical Devices och Pharma Packaging.

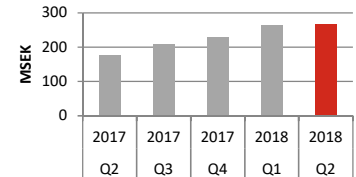
Integrated Solutions omsättning ökade med 71 procent och uppgick till 1 186 MSEK (692), justerat för valuta ökade omsättningen med exceptionellt starka 66 procent. Mycket höga volymer har levererats under kvartalet för produktområdet Vaporiser Heating Products (VHP). Det är framförallt Heating Devices som haft höga lanseringsvolymer samt lageruppbyggnad hos kunden. Under andra halvan av 2018 bedöms slutkundsefterfrågan stå för merparten av volymerna, på en fortsatt hög nivå men lägre än andra kvartalet då både lanseringsvolymer och lageruppbyggnad bidrog positivt. Volymerna till mobiltelefoner har varit fortsatt relativt svaga under kvartalet. Affärsområdet startar under andra halvåret produktion i Suzhou för att kunna transferera delar av produktionen från Beijing. Genom den nya etableringen breddas den geografiska närvaron samtidigt som en ökad flexibilitet och diversifiering erhålls.

Industrial Solutions omsättning uppgick till 554 MSEK (489), justerat för valuta ökade omsättningen med mycket starka 12 procent. Volymerna har utvecklats positivt inom i princip samtliga produktområden, framförallt avseende fordon och hygien.

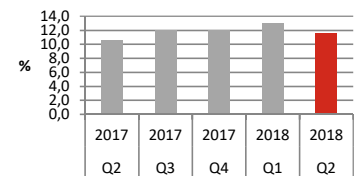
### Omsättning



### Rörelseresultat (EBITA)



### EBITA-marginal



## Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade med hela 49 procent till 266 MSEK (178) under andra kvartalet.

Rörelseresultatet (EBITA) för Medical Solutions ökade till 73 MSEK (64), för Integrated Solutions till 140 MSEK (73) och för Industrial Solutions till 55 MSEK (48).

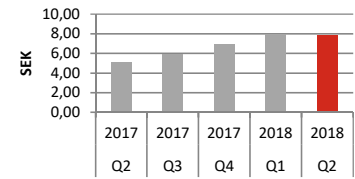
EBITA-marginalen för Medical Solutions uppgick till 13,0 procent (12,9). För Integrated Solutions ökade EBITA-marginalen till mycket starka 11,8 procent (10,5). Mycket höga volymer har påverkat marginalen positivt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den lägre marginalen jämfört med årets första kvartal beror på en mera gynnsam och jämn beläggning under det kvartalet. EBITA-marginalen för Industrial Solutions uppgick till 9,9 procent (9,8). Sammantaget ökade koncernens EBITA-marginal till starka 11,6 procent (10,6).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 264 MSEK (174).

Resultatet efter finansnetto var 257 MSEK (170). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med -2 MSEK (-2) under andra kvartalet.

Resultatet efter skatt ökade till 204 MSEK (131). Resultatet per aktie före utspädning var 7,75 SEK (4,98). Justerat resultat per aktie före utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv ökade till 7,83 SEK (5,09).

## Justerat resultat per aktie



Före utspädning

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

MSEK	Omsättning Q2/2018	Omsättning Q2/2017	Rörelseresultat EBITA Q2/2018	Rörelseresultat EBITA Q2/2017	EBITA-marginal Q2/2018	EBITA-marginal Q2/2017
Medical Solutions	562	498	73	64	13,0%	12,9%
Integrated Solutions	1 186	692	140	73	11,8%	10,5%
Industrial Solutions	554	489	55	48	9,9%	9,8%
Koncernjust., moderbolag	—	- 4	- 2	- 7	—	—
<b>Totalt koncernen</b>	<b>2 302</b>	<b>1 675</b>	<b>266</b>	<b>178</b>	<b>11,6%</b>	<b>10,6%</b>

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

## Första halvåret 2018

### Försäljning och resultat

Koncernens omsättning ökade med 43 procent till 4 341 MSEK (3 045) under första halvåret 2018. Justerat för valuta ökade omsättningen med hela 43 procent.

Medical Solutions omsättning ökade med 11 procent till 1 094 MSEK (985), Integrated Solutions med 95 procent till 2 125 MSEK (1 091) och Industrial Solutions med 15 procent till 1 122 MSEK (977).

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade kraftigt och uppgick till 530 MSEK (324). Exklusive engångsposter uppgick resultatet till 510 MSEK (324). Under första kvartalet har en utdelning från en tidigare konkurs hos en kund under 2006 redovisats, vilket bidrar positivt med 20 MSEK (0) till resultatet och redovisas som övriga rörelseintäkter. Engångsposten har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat. EBITA-marginalen uppgick till 12,2 procent (10,6). Exklusive engångsposter ökade marginalen till starka 11,7 procent (10,6).

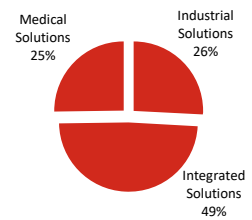
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 525 MSEK (316), exklusive engångsposter ökade resultatet till 505 MSEK (316).

Resultatet efter finansnetto var 513 MSEK (308).

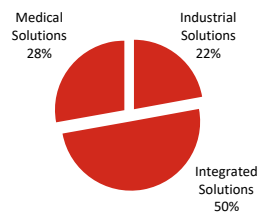
Resultatet efter skatt ökade till 410 MSEK (239). Resultatet per aktie före utspädning ökade till 15,59 SEK (9,09). Exklusive engångsposter uppgick resultat per aktie före utspädning till 14,67 SEK (9,09). Justerat resultat per aktie före utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 15,74 SEK (9,31). Den effektiva skattesatsen var 20,1 procent (22,4). Exklusive engångsposter bestående av konkursutdelningen samt anpassning till lägre skattesats i Sverige uppgick skattesatsen till 21,7 procent (22,4).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 32,0 procent för den senaste tolv månadersperioden (26,6 procent för kalenderåret 2017). Avkastningen på eget kapital var 34,9 procent för den senaste tolv månadersperioden (29,4 procent för kalenderåret 2017).

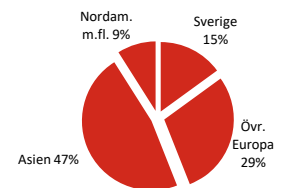
### Affärsområdenas andel av omsättningen



### Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



### Omsättning per geografisk marknad



## Medical Solutions

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2018	2017
Omsättning	1 094	985
Rörelseresultat (EBITA)	142	129
EBITA marginal (%)	13,0	13,1
Rörelseresultat (EBIT)	139	123

Medical Solutions omsättning ökade till 1 094 MSEK (985), justerat för valuta ökade omsättningen med hela 10 procent. Volymerna har ökat inom båda sektorerna Medical Devices och Pharma Packaging, men framförallt inom Medical Devices där upprampning av nya kundprojekt har bidragit positivt. Hög aktivitet präglar fortsatt Nolatos marknad.

Rörelseresultatet EBITA ökade till 142 MSEK (129) och EBITA-marginalen uppgick till 13,0 procent (13,1).

Den starka tillväxten har medfört att Nolato, enligt tidigare kommunicerade beslut, bygger ut produktionskapaciteten i Ungern, Sverige och Schweiz. Dessa pågår enligt plan och beräknas färdigställas runt kommande årsskifte.

## Integrated Solutions

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2018	2017
Omsättning	2 125	1 091
Rörelseresultat (EBITA)	260	111
EBITA marginal (%)	12,2	10,2
Rörelseresultat (EBIT)	260	111

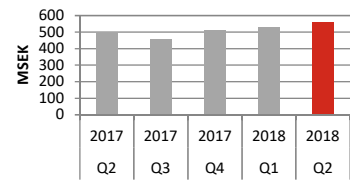
Integrated Solutions omsättning ökade med 95 procent till 2 125 MSEK (1 091), justerat för valuta ökade omsättningen med exceptionellt starka 99 procent. Mycket höga volymer har levererats för produktområdet Vaporiser Heating Products (VHP). Det är framförallt Heating Devices som haft höga lanseringsvolymer samt lageruppbyggnad hos kunden.

Under andra halvan av 2018 bedöms slutkundsefterfrågan stå för merparten av volymerna, på en fortsatt hög nivå men lägre än andra kvartalet då både lanseringsvolymer och lageruppbyggnad bidrog positivt. Volymerna till mobiltelefoner har varit fortsatt relativt svaga.

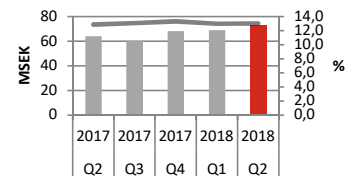
Rörelseresultatet (EBITA) ökade kraftigt till 260 MSEK (111). EBITA-marginalen var 12,2 procent (10,2).

Affärsområdet startar under andra halvåret produktion i Suzhou för att kunna transferera delar av produktionen från Beijing. Genom den nya etableringen breddas den geografiska närvaron samtidigt som en ökad flexibilitet och diversifiering erhålls.

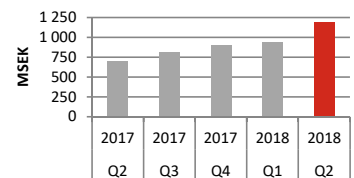
## Medical Solutions omsättning



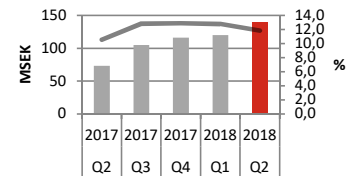
## Medical Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



## Integrated Solutions omsättning



## Integrated Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



## Industrial Solutions

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2018	2017
Omsättning	1 122	977
Rörelseresultat (EBITA)	112	96
EBITA marginal (%)	10,0	9,8
Rörelseresultat (EBIT)	110	94

Industrial Solutions omsättning uppgick till 1 122 MSEK (977), justerat för valuta ökade omsättningen med hela 14 procent. Volymerna har utvecklats positivt inom i princip samtliga produktområden, framförallt avseende fordon och hygien. Framflyttade marknadspositioner samt fortsatt hög fakturering av utvecklingsarbete och produktionsutrustning har bidragit till den starka tillväxten.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 112 MSEK (96), med en EBITA-marginal om 10,0 procent (9,8).

## Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar under andra kvartalet ökade till 352 MSEK (28). Det kraftigt ökade resultatet har bidragit positivt. Förändringen av rörelsekapital har varit kraftigt positiv under kvartalet trots den höga tillväxten, till följd av fortsatt utnyttjande av s k supplier finance program hos koncernens kunder.

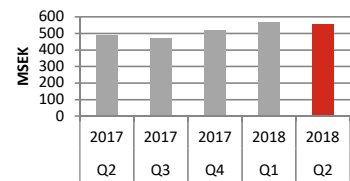
Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar ökade till 120 MSEK (75). Pågående utbyggnader av produktionsanläggningar samt kapacitetsinvesteringar till följd av den starka tillväxten medför ökade investeringar.

Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 329 MSEK (276).

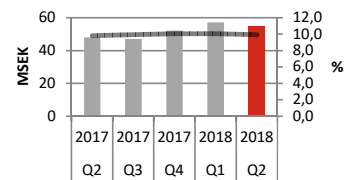
Även under första halvåret ökade kassaflödet efter investeringar till 539 MSEK (31) genom ökat resultat och förbättrat rörelsekapital. Exklusive engångsposter uppgick kassaflödet till 510 MSEK (31). Ackumulerat uppgick kassaflödespåverkande investeringar till 229 MSEK (139).

Kassagenereringen för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 104 procent (66 procent för kalenderåret 2017).

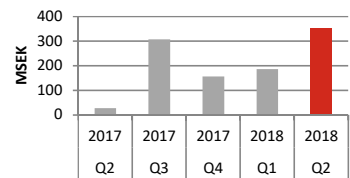
## Industrial Solutions omsättning



## Industrial Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



## Kassaflöde efter investeringar

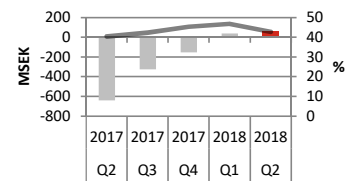


Exklusive förvärv och avyttringar

## Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar ökade till 891 MSEK (380) och räntebärande skulder och avsättningar minskade till 829 MSEK (1 019). Den finansiella nettotillgången uppgick därmed till 62 MSEK (-639, finansiell nettoskuld). Det starka kassaflödet den senaste tolv månaders perioden har eliminerat den tidigare nettoskulden. Eget kapital ökade till 2 301 MSEK (1 815). Soliditeten uppgick till 43 procent (40).

## Finansiell nettotillgång (+) nettoskuld (-) & soliditet



## Resultatanalys för koncernen

MSEK	Not	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	1	2 302	1 675	4 341	3 045	8 016	6 720
Bruttoresultat exklusive avskrivningar		395	310	792	590	1 493	1 291
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		17,2	18,5	18,2	19,4	18,6	19,2
Kostnader		-70	-78	-145	-159	-297	-311
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		3,0	4,7	3,3	5,2	3,7	4,6
Rörelseresultat (EBITDA)		325	232	647	431	1 196	980
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		14,1	13,9	14,9	14,2	14,9	14,6
Avskrivningar		-59	-54	-117	-107	-227	-217
Rörelseresultat (EBITA)		266	178	530	324	969	763
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		11,6	10,6	12,2	10,6	12,1	11,4
Avskrivn. på immateriella tillgångar från företagsförvärv		-2	-4	-5	-8	-11	-14
Rörelseresultat (EBIT)		264	174	525	316	958	749
Finansiella poster	2	-7	-4	-12	-8	-22	-18
Resultat efter finansiella poster	2	257	170	513	308	936	731
Skatt		-53	-39	-103	-69	-193	-159
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>		20,6	22,9	20,1	22,4	20,6	21,8
Resultat efter skatt		204	131	410	239	743	572

## Finansiell ställning

MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	-638	-833	-638
Räntebärande pensionsskulder	-191	-186	-184
<b>Total låneskuld</b>	<b>-829</b>	<b>-1 019</b>	<b>-822</b>
Kassa och bank	891	380	669
<b>Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-)</b>	<b>62</b>	<b>-639</b>	<b>-153</b>
Rörelsekapital	101	535	390
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	4,0	7,3	5,3
Sysselsatt kapital	3 131	2 836	2 980
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	32,0	22,3	26,6
Eget kapital	2 301	1 815	2 159
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	34,9	22,9	29,4

## ■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 6 612 personer (6 930). Minskningen av antal årsanställda är framförallt hänförlig till Integrated Solutions verksamhet i Kina.

## ■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2017 på sidorna 52 – 53 samt i not 28 på sidorna 75 – 77.

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 balansdagen

Den 5 juli avyttrades dotterbolaget Nolato Hertila AB till Essentra International AB, ett bolag inom Essentra plc. Nolato Hertila är inriktat på produktion och försäljning av standardprodukter som skyddar vid målning, montering och transport, vilket bolaget var ensamt om i koncernen. Bolaget har 25 anställda och omsatte cirka 40 MSEK på årsbasis med marginell positiv påverkan på vinst per aktie.

Köpeskillingen uppgick till 58 MSEK. Försäljningen redovisas under tredje kvartalet och beräknas medföra en mindre realisationsförlust för koncernen.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## ■ 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 juni till 14 033. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, familjen Hamrin med 8 procent, Lannebo Fonder och SSB Client Omnibus med 5 procent vardera och Didner & Gerge Fonder med 3 procent av kapitalet.

## ■ Moderbolaget

I moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick omsättningen till 31 MSEK (27). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 101 MSEK (56). Eventualförpliktelser uppgick till 106 MSEK (138).

## ■ Kontakt:

- Christer Wahlquist, vd och koncernchef, telefon 070-580 48 48.
- Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, telefon 070-576 33 40.

## ■ Telefonkonferens 19 juli:

Med anledning av delårsrapporten bjuder Nolato in till en telefonkonferens den **19 juli klockan 15.30**, där koncernchef Christer Wahlquist och finansdirektör Per-Ola Holmström kommenterar rapporten.

Telefonnummer för deltagande är 08-22 90 90 och koden 963459.

---

*Denna information är sådan information som Nolato AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 juli 2018 kl 14:30 CET.*



## ■ 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 2017.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningar av IFRS Interpretations Committee, som trätt i kraft sedan 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

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

### ■ IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019.

Standarden tar bort uppdelningen av leasingavtal i antingen operationell eller finansiell leasing för leasetagaren, vilket krävs i IAS 17, och introducerar istället en gemensam modell för redovisning av all leasing. I denna modell ska leasetagaren redovisa (a) tillgångar och skulder för alla leasingavtal med längre hyrestid än 12 månader, med undantag för tillgångar av lågt värde, och (b) avskrivning av leasade tillgångar skilt från skuldräntan på leasing i resultaträkningen.

I kommande årsbokslutskommuniké redogörs för hur IFRS 16 Leasingavtal kommer att påverka de finansiella rapporterna i koncernen.

## ■ Kommande informationstillfällen

- Rapport för nio månader 2018: 24 oktober 2018

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Torekov 19 juli 2018

*Fredrik Arp*  
*Styrelseordförande*

*Dag Andersson*  
*Styrelseledamot*

*Sven Boström-Svensson*  
*Styrelseledamot*

*Lovisa Hamrin*  
*Styrelseledamot*

*Åsa Hedén*  
*Styrelseledamot*

*Henrik Jorlén*  
*Styrelseledamot*

*Lars-Åke Rydh*  
*Styrelseledamot*

*Jenny Sjödahl*  
*Styrelseledamot*

*Björn Jacobsson*  
*Styrelseledamot*  
*Arbetsgarerepr.*

*Håkan Svensson*  
*Styrelseledamot*  
*Arbetsgarerepr.*

*Christer Wahlquist*  
*Verkställande direktör*

## ■ Granskningsrapport

Nolato AB, org.nr 556080-4592

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nolato AB per 30 juni 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Torekov 19 juli 2018

Ernst & Young AB  
Joakim Falck  
Auktoriserad revisor

## Kort om bolaget

### ■ Nolatos affär

Nolato utvecklar och tillverkar produkter i polymera material som plast, silikon och TPE till ledande kunder inom medicinteknik, läkemedel, konsumentelektronik, 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 / Högt förädlingsvärde
- Global närvaro
- Ansvarsfullt företagande

## Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Not	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	1	2 302	1 675	4 341	3 045	8 016	6 720
Kostnad sålda varor		- 1 966	- 1 418	- 3 664	- 2 559	- 6 747	- 5 642
<b>Bruttoresultat</b>		<b>336</b>	<b>257</b>	<b>677</b>	<b>486</b>	<b>1 269</b>	<b>1 078</b>
Övriga rörelseintäkter		2	5	22	5	29	12
Försäljningskostnader		- 30	- 30	- 61	- 61	- 116	- 116
Administrationskostnader		- 59	- 53	- 109	- 104	- 210	- 205
Övriga rörelsekostnader		15	- 5	- 4	- 10	- 14	- 20
		- 72	- 83	- 152	- 170	- 311	- 329
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>264</b>	<b>174</b>	<b>525</b>	<b>316</b>	<b>958</b>	<b>749</b>
Finansiella poster	2	- 7	- 4	- 12	- 8	- 22	- 18
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2</b>	<b>257</b>	<b>170</b>	<b>513</b>	<b>308</b>	<b>936</b>	<b>731</b>
Skatt		- 53	- 39	- 103	- 69	- 193	- 159
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>204</b>	<b>131</b>	<b>410</b>	<b>239</b>	<b>743</b>	<b>572</b>
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Av- och nedskrivningar ingår med		61	58	122	115	238	231
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)*	3	7,75	4,98	15,59	9,09	28,23	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)*	3	7,70	4,98	15,52	9,09	28,16	21,74
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning*		26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning*		26 480 767	26 307 999	26 480 767	26 307 999	26 480 767	26 342 651
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning*		26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning*		26 478 393	26 307 999	26 424 425	26 307 605	26 367 472	26 315 844

\* Koncernen har vid periodens slut två teckningsoptionsprogram Serie 1 och Serie 2. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15 och Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr och för Serie 2 är den 485,10 kr. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning ger programmen maximalt 436.700 nya B-aktier.

## Koncernens totalresultat

MSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>204</b>	<b>131</b>	<b>410</b>	<b>239</b>	<b>743</b>	<b>572</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som inte kan överföras till periodens resultat</i>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	—	16	—	16	—	16
Skatt hänf. till poster som inte kan återföras till per. resultat	—	- 3	—	- 3	1	- 2
	—	<b>13</b>	—	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>14</b>
<i>Poster som har omf. eller kan omf. till periodens res.</i>						
Periodens omräkningsdiff. vid omräkning av utländska verks.	17	- 9	64	- 14	72	- 6
Periodens förändr. i verkligt värde på kassaflödessäkringar*	- 4	2	- 4	4	- 5	3
Skatt hänförligt till förändr. i verk. värde på kassaflödessäkr.*	1	- 1	1	- 1	1	- 1
	<b>14</b>	<b>- 8</b>	<b>61</b>	<b>- 11</b>	<b>68</b>	<b>- 4</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>69</b>	<b>10</b>
<b>Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>218</b>	<b>136</b>	<b>471</b>	<b>241</b>	<b>812</b>	<b>582</b>

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

## Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	845	835	813
Materiella anläggningstillgångar	1 410	1 219	1 243
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	56	43	52
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 314</b>	<b>2 100</b>	<b>2 111</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	769	539	530
Kundfordringar	974	1 186	1 128
Övriga fordringar* 2)	433	282	314
Kassa och bank	891	380	669
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 067</b>	<b>2 387</b>	<b>2 641</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 381</b>	<b>4 487</b>	<b>4 752</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 301</b>	<b>1 815</b>	<b>2 159</b>
Långfristiga skulder och avsättningar <sup>1)</sup>	802	785	757
Uppskjuten skatteskuld <sup>1)</sup>	85	94	103
Kortfristiga skulder och avsättningar* 1) 3)	2 193	1 793	1 733
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>3 080</b>	<b>2 672</b>	<b>2 593</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 381</b>	<b>4 487</b>	<b>4 752</b>
<sup>1)</sup> Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	829	1 019	822
Ej räntebärande skulder och avsättningar	2 251	1 653	1 771
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>3 080</b>	<b>2 672</b>	<b>2 593</b>
* Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.			
<sup>2)</sup> I övriga fordringar ingår valutaterminer med	—	26	8
<sup>3)</sup> I kortfristiga skulder och avsättningar ingår valutaterminer med	22	—	—

## Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Helår 2017
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>2 159</b>	<b>1 850</b>	<b>1 850</b>
Periodens totalresultat	471	241	582
Utdelningar	- 329	- 276	- 276
Teckningsoptioner ingående i incitamentsprogram	—	—	3
<b>Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 301</b>	<b>1 815</b>	<b>2 159</b>

Under 2018 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 329 MSEK, vilket motsvarade en utdelning om 12,50 SEK per aktie. Koncernen har vid periodens slut två teckningsoptionsprogram Serie 1 och Serie 2. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15 och Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr och för Serie 2 är den 485,10 kr. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning ger programmen maximalt 436.700 nya B-aktier.

## Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	215	196	502	364	1 037	899
Förändringar i rörelsekapital	257	- 93	266	- 194	334	- 126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>472</b>	<b>103</b>	<b>768</b>	<b>170</b>	<b>1 371</b>	<b>773</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 120	- 75	- 229	- 139	- 367	- 277
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>352</b>	<b>28</b>	<b>539</b>	<b>31</b>	<b>1 004</b>	<b>496</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 295	48	- 368	- 52	- 538	- 222
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>57</b>	<b>76</b>	<b>171</b>	<b>- 21</b>	<b>466</b>	<b>274</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>817</b>	<b>311</b>	<b>669</b>	<b>411</b>	<b>—</b>	<b>411</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	17	- 7	51	- 10	—	- 16
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>891</b>	<b>380</b>	<b>891</b>	<b>380</b>	<b>—</b>	<b>669</b>

## Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	Q1 - Q2 - 2018				Q1 - Q2 - 2017				Helår - 2017			
	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.
Sverige	650	75	34	541	630	86	84	460	1 235	167	122	946
Övriga Europa	1 291	722	100	469	1 166	651	81	434	2 297	1 288	164	845
Nordamerika m.fl.	346	255	17	74	310	216	40	54	613	429	66	118
Asien	2 054	42	1 974	38	947	32	886	29	2 588	71	2 458	59
Eliminering internförsäljning	—	—	—	—	- 8	—	—	—	- 13	—	—	—
<b>Tot. intäkter från avtal med kunder</b>	<b>4 341</b>	<b>1 094</b>	<b>2 125</b>	<b>1 122</b>	<b>3 045</b>	<b>985</b>	<b>1 091</b>	<b>977</b>	<b>6 720</b>	<b>1 955</b>	<b>2 810</b>	<b>1 968</b>

Tabellen ovan avser i allt väsentligt produkter som överförts vid en tidpunkt.

Koncernen redovisar för årets första 6 månader ökad avsättning för befarade kreditförluster i kundfordringar och avtalsstillgångar, med 11 MSEK bland kostnad sålda varor (föregående år ökad avsättning med 1 MSEK redovisad i nettoomsättning).

## Not 2 Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>				
Medical Solutions	139	123	263	247
Integrated Solutions	260	111	481	332
Industrial Solutions	110	94	207	191
Koncernjusteringar, moderbolag*	16	- 12	7	- 21
<b>Koncernens rörelseresultat (EBIT)*</b>	<b>525</b>	<b>316</b>	<b>958</b>	<b>749</b>
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	- 12	- 8	- 22	- 18
<b>Koncernens resultat före skatt*</b>	<b>513</b>	<b>308</b>	<b>936</b>	<b>731</b>

\* Inklusive engångsposter om 20 MSEK i Q1-2018 som har haft positiv resultatpåverkan.

### Not 3 Resultat per aktie (IFRS-mått)

	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
MSEK						
Resultat efter skatt	204	131	410	239	743	572
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
<b>Resultat per aktie, före utspädning (SEK)</b>	<b>7,75</b>	<b>4,98</b>	<b>15,59</b>	<b>9,09</b>	<b>28,23</b>	<b>21,74</b>
Engångsposter	- 3	—	- 24	—	- 24	—
Resultat efter skatt exklusive engångsposter	201	131	386	239	719	572
<b>Resultat per aktie exkl. engångsposter, före utspädning (SEK)</b>	<b>7,64</b>	<b>4,98</b>	<b>14,67</b>	<b>9,09</b>	<b>27,32</b>	<b>21,74</b>
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 1 med lösenpris 296,30 kr/st, totalt 240.500 st teckningsoptioner	126 734	591	92 503	197	35 550	8 436
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 2 med lösenpris 485,10 kr/st, totalt 196.200 st teckningsoptioner	44 251	—	24 514	—	24 514	—
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 478 393	26 307 999	26 424 425	26 307 605	26 367 472	26 315 844
<b>Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)</b>	<b>7,70</b>	<b>4,98</b>	<b>15,52</b>	<b>9,09</b>	<b>28,16</b>	<b>21,74</b>
<b>Resultat per aktie exkl. engångsposter, efter utspädning (SEK)</b>	<b>7,59</b>	<b>4,98</b>	<b>14,61</b>	<b>9,09</b>	<b>27,25</b>	<b>21,74</b>
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning	26 480 767	26 307 999	26 480 767	26 307 999	26 480 767	26 342 651

Koncernen har vid periodens slut två teckningsoptionsprogram Serie 1 och Serie 2. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15 och Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr och för Serie 2 är den 485,10 kr. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning ger programmen maximalt 436.700 nya B-aktier.

### Justerat resultat per aktie (alternativt nyckeltal)

	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
MSEK						
Resultat efter skatt	204	131	410	239	743	572
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	2	4	5	8	11	14
Skatt på avskrivningar	—	- 1	- 1	- 2	- 2	- 3
<b>Justerat resultat</b>	<b>206</b>	<b>134</b>	<b>414</b>	<b>245</b>	<b>752</b>	<b>583</b>
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
<b>Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)</b>	<b>7,83</b>	<b>5,09</b>	<b>15,74</b>	<b>9,31</b>	<b>28,58</b>	<b>22,16</b>
Engångsposter	- 3	—	- 24	—	- 24	—
Justerat resultat efter skatt exklusive engångsposter	203	134	390	245	728	583
<b>Just. resultat per aktie exkl. engångsp., före utspädning (SEK)</b>	<b>7,72</b>	<b>5,09</b>	<b>14,82</b>	<b>9,31</b>	<b>27,67</b>	<b>22,16</b>
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 478 393	26 307 999	26 424 425	26 307 605	26 367 472	26 315 844
<b>Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)</b>	<b>7,78</b>	<b>5,09</b>	<b>15,67</b>	<b>9,31</b>	<b>28,50</b>	<b>22,15</b>
<b>Just. resultat per aktie exkl. engångsp., efter utspädning (SEK)</b>	<b>7,67</b>	<b>5,09</b>	<b>14,76</b>	<b>9,31</b>	<b>27,60</b>	<b>22,15</b>

### Femårsöversikt

IFRS-mått	2017	2016	2015	2014	2013
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	749	443	556	454	411
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	21,74	12,77	15,97	13,84	11,94
<b>Alternativa nyckeltal</b>					
Nettoomsättning (MSEK)	6 720	4 447	4 726	4 234	4 522
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	763	457	570	470	427
EBITA-marginal (%)	11,4	10,3	12,1	11,1	9,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	731	438	555	462	403
Resultat efter skatt (MSEK)	572	336	420	364	314
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	496	245	288	127	362
Kassagenerering (%)	66	55	52	28	82
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	26,6	20,6	29,6	28,4	26,7
Avkastning på eget kapital (%)	29,4	19,0	25,3	25,0	24,9
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+) (MSEK)	- 153	- 408	122	59	122
Soliditet (%)	45	47	54	54	52
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	22,16	13,19	16,35	14,29	12,39
Utdelning per aktie (SEK)	12,50	10,50	10,00	8,50	8,00
Antal årsanställda	7 249	6 418	7 759	8 020	9 357

Inklusive eventuella engångsposter.



## ■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

<b>IFRS-mått</b>	Not		Q1*	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2	2018	261	264	—	—	—
	2	2017	142	174	206	227	749
		2016	110	106	101	126	443
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2018	7,83	7,75	—	—	—
	3	2017	4,11	4,98	5,82	6,84	21,74
		2016	3,16	3,00	3,00	3,61	12,77
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	2018	7,80	7,70	—	—	—
	3	2017	4,11	4,98	5,82	6,84	21,74
		2016	3,16	3,00	3,00	3,61	12,77
<b>Alternativa nyckeltal</b>							
Nettoomsättning (MSEK)	1	2018	2 039	2 302	—	—	—
	1	2017	1 370	1 675	1 749	1 926	6 720
		2016	1 022	1 037	1 036	1 352	4 447
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		2018	322	325	—	—	—
		2017	199	232	263	286	980
		2016	155	152	149	180	636
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		2018	264	266	—	—	—
		2017	146	178	209	230	763
		2016	113	110	104	130	457
EBITA-marginal (%)		2018	12,9	11,6	—	—	—
		2017	10,7	10,6	11,9	11,9	11,4
		2016	11,1	10,6	10,0	9,6	10,3
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2	2018	256	257	—	—	—
	2	2017	138	170	198	225	731
		2016	109	103	101	125	438
Resultat efter skatt (MSEK)		2018	206	204	—	—	—
		2017	108	131	153	180	572
		2016	83	79	79	95	336
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)		2018	296	472	—	—	—
		2017	67	103	381	222	773
		2016	93	113	70	190	466
Kassafl. fr. den löp. verks. per aktie före utspädning (SEK)		2018	11,25	17,94	—	—	—
		2017	2,55	3,92	14,48	8,44	29,38
		2016	3,54	4,30	2,66	7,22	17,71
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		2018	187	352	—	—	—
		2017	3	28	308	157	496
		2016	30	61	19	135	245
Kassafl. eft. inv. exkl. förv. o avyttr. per aktie före utsp. (SEK)		2018	7,11	13,38	—	—	—
		2017	0,11	1,06	11,71	5,97	18,85
		2016	1,14	2,32	0,72	5,13	9,31
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2018	7,91	7,83	—	—	—
	3	2017	4,22	5,09	5,93	6,92	22,16
		2016	3,23	3,12	3,12	3,72	13,19
Eget kapital per aktie, före utspädning (SEK)		2018	92	87	—	—	—
		2017	74	69	74	82	82
		2016	70	63	66	70	70
Avkastning på totalt kapital (%)		2018	18,8	19,6	—	—	—
		2017	14,0	14,8	16,1	17,1	17,1
		2016	17,8	16,0	14,7	13,7	13,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		2018	29,8	32,0	—	—	—
		2017	20,8	22,3	24,7	26,6	26,6
		2016	27,2	24,8	22,4	20,6	20,6
Avkastning på operativt kapital (%)		2018	36,8	41,1	—	—	—
		2017	24,3	25,7	29,1	32,1	32,1
		2016	34,2	28,9	26,1	24,4	24,4
Avkastning på eget kapital (%)		2018	32,6	34,9	—	—	—
		2017	20,0	22,9	26,2	29,4	29,4
		2016	23,2	22,5	19,7	19,0	19,0
Slutkurs Nolato B aktie (Nasdaq Stockholm)		2018	609,00	723,00	—	—	—
		2017	267,00	316,50	393,00	539,00	539,00
		2016	227,50	221,50	263,00	263,00	263,00

\* Inklusive engångsposter om 20 MSEK i Q1-2018 som har haft positiv resultatpåverkan.

## Kvartalsdata affärsområden

### Alternativa nyckeltal

Nettoomsättning (MSEK)	Not		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions	1	2018	532	562	—	—	—
	1	2017	487	498	459	511	1 955
		2016	390	397	395	463	1 645
Integrated Solutions	1	2018	939	1 186	—	—	—
	1	2017	399	692	819	900	2 810
		2016	300	311	343	448	1 402
Industrial Solutions	1	2018	568	554	—	—	—
	1	2017	488	489	473	518	1 968
		2016	334	331	301	443	1 409
Koncernjusteringar, moderbolag	1	2018	—	—	—	—	—
	1	2017	-4	-4	-2	-3	-13
		2016	-2	-2	-3	-2	-9
Totalt koncernen	1	2018	2 039	2 302	—	—	—
	1	2017	1 370	1 675	1 749	1 926	6 720
		2016	1 022	1 037	1 036	1 352	4 447

### Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)

			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions		2018	69	73	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>13,0</i>	<i>13,0</i>	—	—	—
		2017	65	64	60	68	257
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>13,3</i>	<i>12,9</i>	<i>13,1</i>	<i>13,3</i>	<i>13,1</i>
		2016	52	53	52	59	216
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>13,3</i>	<i>13,4</i>	<i>13,2</i>	<i>12,7</i>	<i>13,1</i>
Integrated Solutions		2018	120	140	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>12,8</i>	<i>11,8</i>	—	—	—
		2017	38	73	105	116	332
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>9,5</i>	<i>10,5</i>	<i>12,8</i>	<i>12,9</i>	<i>11,8</i>
		2016	33	28	29	41	131
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>11,0</i>	<i>9,0</i>	<i>8,5</i>	<i>9,2</i>	<i>9,3</i>
Industrial Solutions		2018	57	55	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>10,0</i>	<i>9,9</i>	—	—	—
		2017	48	48	47	52	195
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>9,8</i>	<i>9,8</i>	<i>9,9</i>	<i>10,0</i>	<i>9,9</i>
		2016	34	34	30	36	134
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>10,2</i>	<i>10,3</i>	<i>10,0</i>	<i>8,1</i>	<i>9,5</i>
Koncernjusteringar, moderbolag*		2018	18	-2	—	—	—
		2017	-5	-7	-3	-6	-21
		2016	-6	-5	-7	-6	-24
Totalt koncernen		2018	264	266	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>12,9</i>	<i>11,6</i>	—	—	—
		2017	146	178	209	230	763
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>10,7</i>	<i>10,6</i>	<i>11,9</i>	<i>11,9</i>	<i>11,4</i>
		2016	113	110	104	130	457
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>11,1</i>	<i>10,6</i>	<i>10,0</i>	<i>9,6</i>	<i>10,3</i>

\* Inklusive engångsposter om 20 MSEK i Q1-2018 som har haft positiv resultatpåverkan.

### Av- och nedskrivningar (MSEK)

			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions		2018	28	28	—	—	—
		2017	27	27	27	27	108
		2016	22	22	23	25	92
Integrated Solutions		2018	8	8	—	—	—
		2017	9	8	8	8	33
		2016	9	9	9	9	36
Industrial Solutions		2018	25	25	—	—	—
		2017	21	22	23	24	90
		2016	14	15	16	20	65
Totalt koncernen		2018	61	61	—	—	—
		2017	57	57	58	59	231
		2016	45	46	48	54	193

## Nyckeltal

	Not	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018*	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån*	Helår 2017
<b>IFRS-mått</b>							
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	7,75	4,98	15,59	9,09	28,23	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	7,70	4,98	15,52	9,09	28,16	21,74
<b>Alternativa nyckeltal</b>							
Nettoomsättning (MSEK)	1	2 302	1 675	4 341	3 045	8 016	6 720
Omsättningsstillväxt (%)		37	62	43	48	48	51
Andel omsättning utanför Sverige (%)		86	82	85	80	84	82
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		325	232	647	431	1 196	980
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK) <sup>1)</sup>		266	178	530	324	969	763
EBITA-marginal (%) <sup>1)</sup>		11,6	10,6	12,2	10,6	12,1	11,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	2	257	170	513	308	936	731
Vinstmarginal (%) <sup>1)</sup>		11,2	10,1	11,8	10,1	11,7	10,9
Resultat efter skatt (MSEK)		204	131	410	239	743	572
Avkastning på totalt kapital (%) <sup>1)</sup>		19,6	14,8	19,6	14,8	19,6	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%) <sup>1)</sup>		32,0	22,3	32,0	22,3	32,0	26,6
Avkastning på operativt kapital (%) <sup>1)</sup>		41,1	25,7	41,1	25,7	41,1	32,1
Avkastning på eget kapital (%) <sup>1)</sup>		34,9	22,9	34,9	22,9	34,9	29,4
Soliditet (%)		43	40	43	40	43	45
Skuldsättningsgrad (%)		36	56	36	56	36	38
Räntetäckningsgrad (ggr)		35	60	41	59	46	56
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		120	75	229	139	367	277
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)		352	28	539	31	1 004	496
Kassagenerering (%) <sup>1)</sup>		—	—	—	—	104	66
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK)		62	- 639	62	- 639	62	- 153
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	7,83	5,09	15,74	9,31	28,58	22,16
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	7,78	5,09	15,67	9,31	28,50	22,15
Kassafl. från den löp. verks. per aktie, före utspädning (SEK)		17,94	3,92	29,19	6,46	52,11	29,38
Kassafl. från den löp. verks. per aktie, efter utspädning (SEK)		17,83	3,92	29,04	6,46	52,00	29,37
Kassaflöde efter investeringar per aktie, exkl förvärv och avyttringar, före utspädning (SEK)		13,38	1,06	20,49	1,18	38,16	18,85
Kassaflöde efter investeringar per aktie, exkl förvärv och avyttringar, efter utspädning (SEK)		13,29	1,06	20,38	1,18	38,08	18,85
Eget kapital per aktie, före & efter utspädning (SEK)		—	—	87	69	—	82
Antal årsanställda		—	—	6 612	6 930	—	7 249

\* Inklusive engångsposter om 20 MSEK i Q1-2018 som har haft positiv resultatpåverkan.

1) Nyckeltal med uträkning specificerad på sidan 21.

## Definitioner - IFRS-mått

### Resultat per aktie

Periodens resultat som hänför sig till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt samt finansiella intäkter och kostnader.

## Definitioner - Alternativa nyckeltal

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.

### 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.

### Genomsnittligt antal aktier

Genomsnittligt antal aktier före utspädning utgörs av moderbolagets vägda genomsnittliga antal utestående aktier under perioden. Efter utspädning adderas ett vägt snitt av de aktier som eventuellt kommer att emitteras som ett resultat av pågående teckningsoptionsprogram, men endast till den del som genomsnittlig börskurs under perioden överstiger optionernas teckningskurs.

### 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.

### 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.

### 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.

## 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.

## Alternativa nyckeltal

	Not	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
MSEK om inte annat anges							
Rörelseresultat (EBITDA)		325	232	647	431	1 196	980
Engångsposter		—	—	- 20	—	- 20	—
<b>Justerat rörelseresultat (EBITDA)</b>		<b>325</b>	<b>232</b>	<b>627</b>	<b>431</b>	<b>1 176</b>	<b>980</b>
Rörelseresultat (EBIT)	2	264	174	525	316	958	749
Återföring av avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv		2	4	5	8	11	14
Rörelseresultat (EBITA)		266	178	530	324	969	763
Engångsposter		—	—	- 20	—	- 20	—
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>		<b>266</b>	<b>178</b>	<b>510</b>	<b>324</b>	<b>949</b>	<b>763</b>
EBITA-marginal (%)		11,6	10,6	12,2	10,6	12,1	11,4
<b>Justerad EBITA-marginal (%)</b>		<b>11,6</b>	<b>10,6</b>	<b>11,7</b>	<b>10,6</b>	<b>11,8</b>	<b>11,4</b>
Resultat efter finansiella poster	2	257	170	513	308	936	731
Engångsposter		—	—	- 20	—	- 20	—
<b>Justerat resultat efter finansiella poster</b>		<b>257</b>	<b>170</b>	<b>493</b>	<b>308</b>	<b>916</b>	<b>731</b>
Vinstmarginal (%)		11,2	10,1	11,8	10,1	11,7	10,9
<b>Justerad vinstmarginal (%)</b>		<b>11,2</b>	<b>10,1</b>	<b>11,4</b>	<b>10,1</b>	<b>11,4</b>	<b>10,9</b>
Resultat efter skatt		204	131	410	239	743	572
Engångsposter		—	—	- 20	—	- 20	—
Skatt på engångsposter		- 3	—	- 4	—	- 4	—
<b>Justerat resultat efter skatt</b>		<b>201</b>	<b>131</b>	<b>386</b>	<b>239</b>	<b>719</b>	<b>572</b>
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar		—	—	—	—	1 004	496
Engångsposter (kassaflödespåverkande)		—	—	—	—	- 29	—
Just. kassafl. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		—	—	—	—	975	496
Rörelseresultat (EBIT)	2	—	—	—	—	958	749
Engångsposter		—	—	—	—	- 20	—
Justerat rörelseresultat (EBIT)		—	—	—	—	938	749
<b>Kassagenerering (%)</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>104</b>	<b>66</b>

Engångsposter består av en utdelning från en tidigare konkurs hos en kund år 2006. Denna har påverkat resultatet positivt med 20 MSEK (0) inom övriga rörelseintäkter. Engångsposten har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
MSEK om inte annat anges									
Resultat efter finansiella poster, rullande 12 mån	936	849	731	631	534				
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	21	16	13	13	9				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	957	865	744	644	543				
Totalt kapital, ackumulerat för perioden	5 381	5 148	4 752	4 612	4 487	3 967	3 924	3 025	2 948
Genomsnittligt totalt kapital, senaste 5 kvartalen	4 876	4 593	4 348	4 003	3 670				
<b>Avkastning på totalt kapital (%)</b>	<b>19,6</b>	<b>18,8</b>	<b>17,1</b>	<b>16,1</b>	<b>14,8</b>				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	957	865	744	644	543				
Sysselsatt kapital, ackumulerat för perioden	3 131	3 188	2 980	2 836	2 836	2 676	2 668	2 033	1 958
Genomsnittligt sysselsatt kapital, senaste 5 kvartalen	2 994	2 903	2 799	2 610	2 434				
<b>Avkastning på sysselsatt kapital (%)</b>	<b>32,0</b>	<b>29,8</b>	<b>26,6</b>	<b>24,7</b>	<b>22,3</b>				
Rörelseresultat (EBIT), rullande 12 mån	958	868	749	648	543				
Sysselsatt kapital, ackumulerat för perioden	3 131	3 188	2 980	2 836	2 836	2 676	2 668	2 033	1 958
Kassa och bank	- 891	- 817	- 669	- 561	- 380	- 311	- 411	- 240	- 250
Operativt kapital, ackumulerat för perioden	2 240	2 371	2 311	2 275	2 456	2 365	2 257	1 793	1 708
Genomsnittligt operativt kapital, senaste 5 kvartalen	2 331	2 356	2 333	2 229	2 116				
<b>Avkastning på operativt kapital (%)</b>	<b>41,1</b>	<b>36,8</b>	<b>32,1</b>	<b>29,1</b>	<b>25,7</b>				
Resultat efter skatt, rullande 12 mån	743	670	572	487	413				
Eget kapital, ackumulerat för perioden	2 301	2 412	2 159	1 950	1 815	1 955	1 850	1 741	1 653
Genomsnittligt eget kapital, senaste 5 kvartalen	2 127	2 058	1 946	1 862	1 803				
<b>Avkastning på eget kapital (%)</b>	<b>34,9</b>	<b>32,6</b>	<b>29,4</b>	<b>26,2</b>	<b>22,9</b>				

## Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1 - Q2 2018	Q1 - Q2 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	15	13	31	27	54	50
Försäljningskostnader	-1	-3	-3	-4	-5	-6
Administrationskostnader	-13	-14	-25	-29	-47	-51
Övriga rörelseintäkter	1	2	4	2	8	6
Övriga rörelsekostnader	-13	-6	-22	-13	-34	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11</b>	<b>-8</b>	<b>-15</b>	<b>-17</b>	<b>-24</b>	<b>-26</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	58	77	137	77	320	260
Finansiella intäkter	3	5	7	10	43	46
Finansiella kostnader	-16	-8	-28	-14	-19	-5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>34</b>	<b>66</b>	<b>101</b>	<b>56</b>	<b>320</b>	<b>275</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	244	244
Skatt	-1	—	-1	—	-67	-66
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>33</b>	<b>66</b>	<b>100</b>	<b>56</b>	<b>497</b>	<b>453</b>
Av- och nedskrivningar ingår med	—	1	—	1	-1	—

## Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3	3	3
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 637	1 642	1 625
Uppskjuten skattefordran	14	14	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 655</b>	<b>1 660</b>	<b>1 634</b>
Övriga fordringar	305	277	705
Kassa och bank	—	47	73
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>305</b>	<b>324</b>	<b>778</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 960</b>	<b>1 984</b>	<b>2 412</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 065	898	1 295
Obeskattade reserver	200	163	200
Övriga avsättningar	14	13	13
Långfristiga skulder	550	541	519
Kortfristiga skulder	131	369	385
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 960</b>	<b>1 984</b>	<b>2 412</b>

### Transaktioner med närstående:

MSEK	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Res. fr. andelar i koncernföretag	Fordran på näst. på balansdagen	Skuld till näst. på balansdagen
Närstående								
Dotterbolag	jan-jun 2018	31	-3	7	—	137	703	185
Dotterbolag	jan-jun 2017	27	-2	10	—	77	640	182

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.

