

Nolato AB (publ) delårsrapport sex månader 2019

Normaliserad lagersituation inom Integrated Solutions

■ Andra kvartalet 2019 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 1.987 MSEK (2.302)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 233 MSEK (266)
- EBITA-marginal om 11,7 procent (11,6)
- Resultat efter skatt var 180 MSEK (204)
- Resultat per aktie före utspädning var 6,82 SEK (7,75)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 178 MSEK (352)

■ Första halvåret 2019 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 3.643 MSEK (4.341)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 408 MSEK (530 inkl. engångsposter om 20 MSEK)
- Resultat per aktie före utspädning var 11,80 SEK (15,59)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 203 MSEK (539)
- Fortsatt stark finansiell ställning

■ Koncernen i sammandrag

	Not	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018*	Rullande 12 mån*	Helår 2018*
MSEK om inte annat anges							
Nettoomsättning	1	1 987	2 302	3 643	4 341	7 404	8 102
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾		321	325	580	647	1 122	1 189
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾		233	266	408	530	827	949
EBITA-marginal, %		11,7	11,6	11,2	12,2	11,2	11,7
Rörelseresultat (EBIT) ³⁾	2	232	264	405	525	821	941
Resultat efter finansiella poster	2	223	257	389	513	797	921
Resultat efter skatt		180	204	311	410	623	722
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3	6,82	7,75	11,80	15,59	23,65	27,44
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3	6,81	7,70	11,77	15,52	23,59	27,37
Justerat resultat per aktie, före utspädning, SEK ⁴⁾	3	6,82	7,83	11,88	15,74	23,81	27,67
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, SEK ⁴⁾	3	6,81	7,78	11,84	15,67	23,74	27,59
Kassaf. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		178	352	203	539	257	593
Nettoinv., kassaflödespåv., exkl. förvärv och avyttr.		87	120	192	229	415	452
Kassagenerering, % ⁵⁾		—	—	—	—	31	60
Avkastning på sysselsatt kapital, %		23,6	32,0	23,6	32,0	23,6	29,7
Avkastning på eget kapital, %		24,5	34,9	24,5	34,9	24,5	30,4
Soliditet, %		47	43	47	43	47	50
Finansiell nettotillgång exkl. pensions- & leasingskulder		190	253	190	253	190	341

* Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och -17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

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

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

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

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

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

Andra kvartalet 2019

- Omsättningen uppgick till 1.987 MSEK (2.302), justerat för valuta och koncernstruktur en minskning med 17 procent
- Stark utveckling för Medical Solutions
- Normaliserad lagersituation inom Integrated Solutions
- Lagerjusteringar påverkade Industrial Solutions
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 233 MSEK (266)
- Stark EBITA-marginal om 11,7 procent (11,6)
- Kassaflöde efter investeringar om 178 MSEK (352)

■ Försäljning

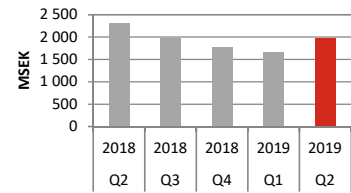
Koncernens omsättning uppgick till 1.987 MSEK (2.302). Justerat för valuta och koncernstruktur en minskning med 17 procent.

Medical Solutions omsättning ökade till 634 MSEK (562), justerat för valuta ökade omsättningen med starka 9 procent. Volymerna har ökat inom båda sektorerna Medical Devices och Pharma Packaging och flertalet produktområden har haft en god tillväxt. För andra halvåret bedöms omsättningen vara i linje med föregående år som innehöll mycket hög omsättning från utvecklingsarbete samt extra fakturering av produktionsutrustning.

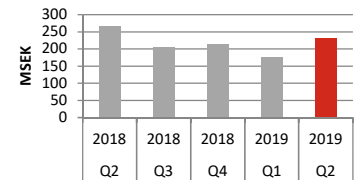
Integrated Solutions omsättning minskade till 821 MSEK (1.186), justerat för valuta minskade omsättningen med 35 procent. Efter lagerjusteringar inom Vaporiser Heating Products (VHP) under slutet av föregående år och första kvartalet innevarande år, har lagersituationen normaliserats. Som Nolato tidigare bedömde, översteg omsättningen under kvartalet nivån under fjärde kvartalet 2018. Andra kvartalet föregående år hade mycket höga lanseringsvolymerna samt lageruppbyggnad hos kunden. Tillväxten inom EMC-området har varit mycket god, medan volymerna till mobiltelefoner har varit svaga under kvartalet.

Industrial Solutions omsättning uppgick till 541 MSEK (554), justerat för valuta och koncernstruktur minskade omsättningen med 3 procent. Lagerjusteringar för en kund inom hygienområdet, som påverkade första kvartalet negativt, har fortsatt under andra kvartalet. Volymerna har varit stabila inom flertalet av övriga produktområden.

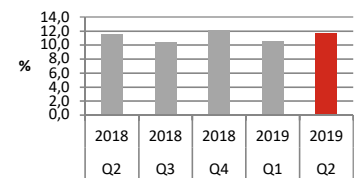
■ Omsättning



■ Rörelseresultat (EBITA)



■ EBITA-marginal



Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 233 MSEK (266) under andra kvartalet.

Rörelseresultatet (EBITA) för Medical Solutions ökade till 82 MSEK (73), medan Integrated Solutions minskade till 107 MSEK (140) och Industrial Solutions minskade till 46 MSEK (55).

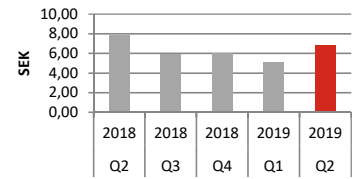
EBITA-marginalen för Medical Solutions uppgick till 12,9 procent (13,0). För Integrated Solutions ökade EBITA-marginalen till mycket starka 13,0 procent (11,8). Sekventiellt högre volymer och gynnsam produktmix har påverkat marginalen positivt. Goda volymer av äldre produkter inom Vaporiser Heating Products (VHP) med hög produktionseffektivitet, höga volymer för EMC samt valutaeffekter har påverkat marginalen positivt. EBITA-marginalen för Industrial Solutions uppgick till 8,5 procent (9,9). Den lägre marginalen förklaras av fortsatt ej tillfredsställande effektivitet för en produktionsanläggning samt lägre volymer inom hygienområdet. Genomförda effektiviseringsåtgärder ger successivt en förbättrad marginal. Sammantaget ökade koncernens EBITA-marginal till starka 11,7 procent (11,6).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 232 MSEK (264).

Resultatet efter finansnetto var 223 MSEK (257).

Resultatet efter skatt uppgick till 180 MSEK (204). Resultatet per aktie före utspädning var 6,82 SEK (7,75). Justerat resultat per aktie före utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 6,82 SEK (7,83).

Justerat resultat per aktie



Före utspädning

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

MSEK	Omsättning Q2/2019	Omsättning Q2/2018	Rörelseresultat EBITA Q2/2019	Rörelseresultat EBITA Q2/2018	EBITA-marginal Q2/2019	EBITA-marginal Q2/2018
Medical Solutions	634	562	82	73	12,9%	13,0%
Integrated Solutions	821	1 186	107	140	13,0%	11,8%
Industrial Solutions	541	554	46	55	8,5%	9,9%
Koncernjust., moderbolag	- 9	—	- 2	- 2	—	—
Totalt koncernen	1 987	2 302	233	266	11,7%	11,6%

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

Första halvåret 2019

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 3.643 MSEK (4.341) under första halvåret 2019. Justerat för valuta och koncernstruktur en minskning med 20 procent.

Medical Solutions omsättning ökade med 14 procent till 1.245 MSEK (1.094), Integrated Solutions minskade med 37 procent till 1.333 MSEK (2.125) och Industrial Solutions minskade med 4 procent till 1.074 MSEK (1.122).

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 408 MSEK (510 exklusive engångsposter). Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 11,2 procent (11,7 exklusive engångsposter).

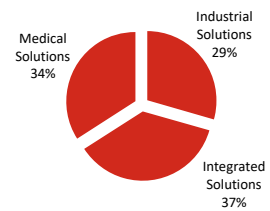
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 405 MSEK (505, exklusive engångsposter).

Resultatet efter finansnetto var 389 MSEK (513). Föregående år påverkades resultatet positivt med 20 MSEK, genom en utdelning från en konkurs hos en kund 2006, inom övriga rörelseintäkter. Engångsposten redovisades på koncernnivå och påverkade inte affärsområdenas resultat.

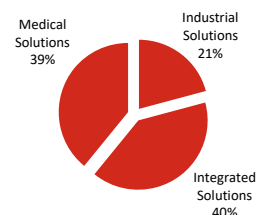
Resultatet efter skatt uppgick till 311 MSEK (410). Resultatet per aktie före utspädning var 11,80 SEK (14,67, exklusive engångsposter). Justerat resultat per aktie före utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 11,88 SEK (15,74). Den effektiva skattesatsen var 20,1 procent (20,1).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 23,6 procent för den senaste tolv månadersperioden (29,7 procent för kalenderåret 2018). Avkastningen på eget kapital var 24,5 procent för den senaste tolv månadersperioden (30,4 procent för kalenderåret 2018).

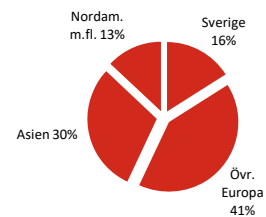
Affärsområdenas andel av omsättningen



Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Omsättning per geografisk marknad



Medical Solutions

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2019	2018
Omsättning	1 245	1 094
Rörelseresultat (EBITA)	160	142
EBITA marginal (%)	12,9	13,0
Rörelseresultat (EBIT)	159	139

Medical Solutions omsättning ökade till 1.245 MSEK (1.094), justerat för valuta ökade omsättningen med starka 9 procent. Omsättningen har ökat inom både Medical Devices samt Pharma Packaging och flertalet produktområden har haft en god tillväxt. För andra halvåret bedöms omsättningen vara i linje med föregående år som innehöll mycket hög omsättning från utvecklingsarbete samt extra fakturering av produktionsutrustning.

Rörelseresultatet EBITA ökade till 160 MSEK (142). EBITA-marginalen uppgick till 12,9 procent (13,0). Utbyggd produktionskapacitet är färdigställd enligt plan.

Integrated Solutions

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2019	2018
Omsättning	1 333	2 125
Rörelseresultat (EBITA)	164	260
EBITA marginal (%)	12,3	12,2
Rörelseresultat (EBIT)	164	260

Integrated Solutions omsättning minskade till 1.333 MSEK (2.125), justerat för valuta minskade omsättningen med 42 procent. Efter lagerjusteringar inom Vaporiser Heating Products (VHP) under slutet av föregående år och första kvartalet innevarande år, har lagersituationen normaliserats. Första kvartalet inleddes därmed med låga volymer men ökade sekventiellt i andra kvartalet. Dock hade andra kvartalet föregående år mycket höga lanseringsvolymer samt lageruppbyggnad hos kunden. Tillväxten inom EMC-området har varit mycket god, medan volymerna till mobiltelefoner har varit svaga.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 164 MSEK (260). EBITA-marginalen uppgick till 12,3 procent (12,2).

Industrial Solutions

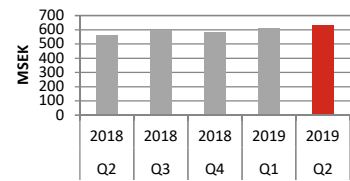
Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2019	2018
Omsättning	1 074	1 122
Rörelseresultat (EBITA)	90	112
EBITA marginal (%)	8,4	10,0
Rörelseresultat (EBIT)	88	110

Industrial Solutions omsättning uppgick till 1.074 MSEK (1.122), justerat för valuta och koncernstruktur minskade omsättningen med 5 procent.

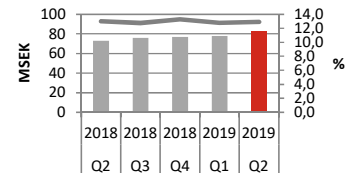
Lagerjusteringar för en kund inom hygienområdet har påverkat negativt. Vidare har omställningar av produktionsutrustning hos en kund inom fordonsområdet medfört låga volymer under första kvartalet. Volymerna har varit stabila inom flertalet av övriga produktområden.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 90 MSEK (112), med en EBITA-marginal om 8,4 procent (10,0). Den lägre marginalen förklaras av fortsatt ej tillfredsställande effektivitet för en produktionsanläggning samt lägre volymer. Genomförda effektiviseringsåtgärder ger successiv effekt.

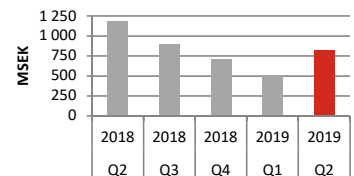
Medical Solutions omsättning



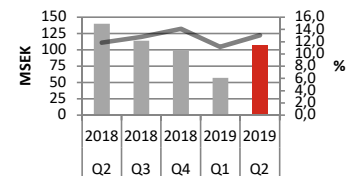
Medical Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



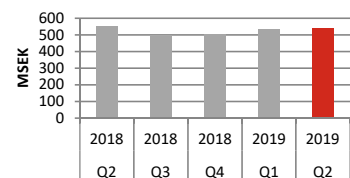
Integrated Solutions omsättning



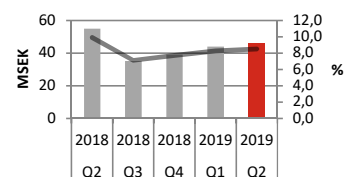
Integrated Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Industrial Solutions omsättning



Industrial Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar under andra kvartalet minskade till 178 MSEK (352). Det lägre resultatet har påverkat negativt. Föregående års andra kvartal hade en förändring av rörelsekapital som var kraftigt positiv, vilket inte varit fallet i samma omfattning under innevarande års andra kvartal.

Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 87 MSEK (120).

Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 368 MSEK (329).

Även under första halvåret minskade kassaflödet efter investeringar till 203 MSEK (510 exklusive engångsposter) genom lägre resultat samt framförallt ej positiv förändring av rörelsekapital. Ackumulerat uppgick kassaflödespåverkande investeringar till 192 MSEK (229).

Kassagenereringen för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 31 procent (60 procent för kalenderåret 2018).

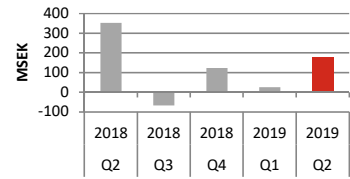
Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 828 MSEK (891) och räntebärande finansiella skulder uppgick till 638 MSEK (638). Den finansiella nettotillgången uppgick därmed till 190 MSEK (253). Ytterligare finns räntebärande pensionsskulder med 196 MSEK (191) samt räntebärande leasingskulder med 331 MSEK (0). Eget kapital ökade till 2.604 MSEK (2.301). Soliditeten ökade till 47 procent (43).

Finansiell ställning

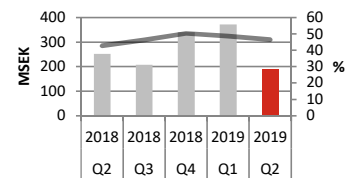
MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 638	- 638	- 612
Kassa och bank	828	891	953
Finansiell nettotillgång	190	253	341
Räntebärande pensionsskulder	- 196	- 191	- 182
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+) inkl. pensionsskulder	- 6	62	159
Leasingskulder	- 331	—	—
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+) inkl. pensions- och leasingskulder	- 337	62	159
Rörelsekapital	361	101	228
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	<i>3,1</i>	<i>4,0</i>	<i>3,8</i>
Sysselsatt kapital	3 771	3 131	3 387
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>23,6</i>	<i>32,0</i>	<i>29,7</i>
Eget kapital	2 604	2 301	2 592
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>24,5</i>	<i>34,9</i>	<i>30,4</i>

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

Finansiell nettotillgång & soliditet



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Not	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Nettoomsättning	1	1 987	2 302	3 643	4 341	7 404	8 102
Bruttoresultat exklusive avskrivningar		402	395	755	792	1 456	1 493
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		20,2	17,2	20,7	18,2	19,7	18,4
Kostnader		- 81	- 70	- 175	- 145	- 334	- 304
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		4,1	3,0	4,8	3,3	4,5	3,8
Rörelseresultat (EBITDA)		321	325	580	647	1 122	1 189
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		16,2	14,1	15,9	14,9	15,2	14,7
Avskrivningar		- 88	- 59	- 172	- 117	- 295	- 240
Rörelseresultat (EBITA)		233	266	408	530	827	949
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		11,7	11,6	11,2	12,2	11,2	11,7
Avskrivn. på immateriella tillgångar från företagsförvärv		- 1	- 2	- 3	- 5	- 6	- 8
Rörelseresultat (EBIT)	2	232	264	405	525	821	941
Finansiella poster	2	- 9	- 7	- 16	- 12	- 24	- 20
Resultat efter finansiella poster	2	223	257	389	513	797	921
Skatt		- 43	- 53	- 78	- 103	- 174	- 199
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>		19,3	20,6	20,1	20,1	21,8	21,6
Resultat efter skatt		180	204	311	410	623	722

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 5.521 personer (6.612). 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 2018 på sidorna 53 – 55 samt i not 30 på sidorna 79 – 82.

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.

■ Säsongeffekter

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

■ Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

■ 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 Large Cap företag och ingår i sektorn Industrials.

Antalet aktieägare uppgick den 30 juni till 12.839. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström och familjen Hamrin med 9 procent vardera, Capital Group med 7 procent, Lannebo Fonder med 6 procent, Handelsbanken Fonder och Didner & Gerge Fonder med 3 procent vardera, av kapitalet.

■ Moderbolaget

I moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick omsättningen till 35 MSEK (31). Resultatet efter finansiella poster ökade till 143 MSEK (101), främst på grund av högre resultat från andelar i koncernföretag. Eventualförpliktelser uppgick till 107 MSEK (106).

■ Kontakt:

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

■ Websänd telefonkonferens den 18 juli:

I anslutning till delårsrapporten håller Nolato en websänd telefonkonferens på engelska klockan 15.00. Nolato representeras av koncernchef Christer Wahlquist och finansdirektör Per-Ola Holmström, som presenterar delårsrapporten samt svarar på frågor.

Information om telefonnummer och webbplats finns på

<https://financialhearings.com/event/11897>. Presentation kommer att finnas tillgänglig på www.nolato.se/ir efter delårsrapportens offentliggörande.

Webbsändningen kommer att finnas tillgänglig på samma adress efter livesändningen.

■ Kapitalmarknadsdag 17 september:

Nolato planerar för en kapitalmarknadsdag den 17 september i Hörby på ett av koncernens medicalbolag. Programmet kommer att fokusera på nästa steg i koncernens tillväxtmöjligheter i ett globalt perspektiv. Samtidigt kommer en fördjupning inom utvalda delar av affärsområdenas verksamhet presenteras. Dagen startar kl 11.00. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 18.00 den 16 september per e-post till eija.lindberg@nolato.com eller per telefon 076-633 18 72.

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 2018.

Av de nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningar av IFRS Interpretations Committee, som trätt i kraft sedan 1 januari 2019 har endast IFRS 16 Leasingavtal haft en väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

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

Denna information utgjorde före offentliggörandet insiderinformation och 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 18 juli 2019 kl 14:00 CET.

IFRS 16 Leasingavtal

Koncernen har vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 använt en modifierad retroaktiv metod, vilket innebär att räkenskapsåret 2018 inte räknas om. Leasingskulden är summan av nuvärdet av alla framtida leasingavgifter. Förenklingsregeln att nyttjanderättstillgången (före justeringar för eventuella förskottsbetalningar) ska motsvara leasingskulden, har tillämpats vid övergången. Alla komponenter, förutom fastighetsskatt i Sverige, har ansetts vara en leasingkomponent. Undantagen för att inte redovisa korttidsleasingavtal och tillgångar av lågt värde har också tillämpats.

Diskonteringsräntan har som bas förstklassiga bostadsobligationsräntor i Sverige, med hänsyn till leasingavtalens löptid, som sedan för utländska bolag justerats med skillnader mellan Sveriges och utländska länders 10-åriga statsobligationsräntor.

Leasingavtalens största tillgångsklass är fastigheter, såsom fabriker och kontor.

Effekter i koncernen från IFRS 16 Leasingavtal

Följande siffror och nyckeltal utgör Nolatos effekter av IFRS 16.

Effekter av IFRS 16 på koncernens balansräkning MSEK	Före övergången 2018-12-31	Justering pga övergången	Just. öppn.balans 2019-01-01
Materiella anläggningstillgångar	1 518	362	1 880
Summa anläggningstillgångar (ökning av balanspost)	1 518	362	1 880
Långfristiga skulder och avsättningar (räntebärande)	704	292	996
Kortfristiga skulder och avsättningar (räntebärande)	90	70	160
Summa räntebär. skulder och avsättn. (ökn. av balanspost)	794	362	1 156

Effekter av IFRS 16 på koncernens resultaträkning MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Kostnad sålda varor	20	—	40	—	40	—
EBITDA (ökning av resultatmått)	20	—	40	—	40	—
Avskrivningar i kostnad sålda varor	- 19	—	- 38	—	- 38	—
EBITA/EBIT (ökning av resultatmått)	1	—	2	—	2	—
Räntekostnader	- 3	—	- 6	—	- 6	—
Resultat efter finansiella poster (minskning av resultatmått)	- 2	—	- 4	—	- 4	—
Skatt	1	—	1	—	1	—
Resultat efter skatt (minskning av resultatmått)	- 1	—	- 3	—	- 3	—
Effekt på resultat per aktie, före utspädning (SEK)	- 0,04	—	- 0,11	—	- 0,11	—

Effekter av IFRS 16 på koncernens balansräkning

MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Materiella anläggningstillgångar	329	—	—
Uppskjuten skattefordran	1	—	—
Summa anläggningstillgångar	330	—	—
Övriga fordringar	—	—	—
Summa omsättningstillgångar	—	—	—
Summa tillgångar (ökning av balanspost)	330	—	—
Eget kapital	- 3	—	—
Långfristiga skulder och avsättningar (räntebärande)	263	—	—
Kortfristiga skulder och avsättningar (räntebärande)	68	—	—
Kortfristiga skulder och avsättningar (ej räntebärande)	2	—	—
Summa skulder och avsättningar	333	—	—
Summa eget kapital och skulder (ökning av balanspost)	330	—	—

Effekter av IFRS 16 på koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Rörelseresultat	1	—	2	—	2	—
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>						
Avskrivningar	19	—	38	—	38	—
Erlagd ränta	- 3	—	- 6	—	- 6	—
Kassafl. fr. den löp. verks. före förändr av rörelsekapital	17	—	34	—	34	—
Övriga förändringar i rörelsekapital	- 1	—	2	—	2	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16	—	36	—	36	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 16	—	- 36	—	- 36	—
Periodens kassaflöde	—	—	—	—	—	—

■ Kommande informationstillfällen

- Rapport för nio månader 2019: 23 oktober 2019
- Bokslutskommuniké 2019: 10 februari 2020
- Rapport för tre månader 2020: 4 maj 2020
- Årsstämma 2020: 4 maj 2020
- Rapport för sex månader 2020: 17 juli 2020
- Rapport för nio månader 2020: 23 oktober 2020
- Bokslutskommuniké 2020: 10 februari 2021

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 18 juli 2019

Fredrik Arp
Styrelseordförande

Dag Andersson
Styrelseledamot

Sven Boström-Svensson
Styrelseledamot

Lovisa Hamrin
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Henrik Jorlén
Styrelseledamot

Lars-Åke Rydh
Styrelseledamot

Jenny Sjödahl
Styrelseledamot

Björn Jacobsson
Styrelseledamot
Arbetstagarrepr.

Håkan Svensson
Styrelseledamot
Arbetstagarrepr.

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 2019 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 18 juli 2019

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 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Nettoomsättning	1	1 987	2 302	3 643	4 341	7 404	8 102
Kostnad sålda varor		- 1 670	- 1 966	- 3 057	- 3 664	- 6 238	- 6 845
Bruttoresultat		317	336	586	677	1 166	1 257
Övriga rörelseintäkter		1	2	1	22	16	37
Försäljningskostnader		- 32	- 30	- 63	- 61	- 121	- 119
Administrationskostnader		- 59	- 59	- 119	- 109	- 227	- 217
Övriga rörelsekostnader		5	15	—	- 4	- 13	- 17
		- 85	- 72	- 181	- 152	- 345	- 316
Rörelseresultat	2	232	264	405	525	821	941
Finansiella poster	2	- 9	- 7	- 16	- 12	- 24	- 20
Resultat efter finansiella poster	2	223	257	389	513	797	921
Skatt		- 43	- 53	- 78	- 103	- 174	- 199
Resultat efter skatt		180	204	311	410	623	722
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Av- och nedskrivningar avs. anläggningstillg. ingår med		89	61	175	122	301	248
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)*	3	6,82	7,75	11,80	15,59	23,65	27,44
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)*	3	6,81	7,70	11,77	15,52	23,59	27,37
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning*		26 456 658	26 307 408	26 456 658	26 307 408	26 456 658	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning*		26 485 524	26 480 767	26 485 524	26 480 767	26 485 524	26 427 262
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning*		26 382 033	26 307 408	26 357 158	26 307 408	26 337 258	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning*		26 429 995	26 478 393	26 427 448	26 424 425	26 409 561	26 384 021

* Koncernen har vid periodens slut tre teckningsoptionsprogram: Serie 1, Serie 2 och Serie 3. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15, Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15 och Serie 3 från 2021-05-01 till 2021-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr/st, för Serie 2 är den 485,10 kr/st och för Serie 3 är den 502,00 kr/st. I juni har 149.250 B-aktier tecknats i Serie 1 och det återstår 91.250 B-aktier för inlösen. Vid full nyteckning av återstående teckningsoptioner ger programmen maximalt 480.950 nya B-aktier. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning.

Koncernens totalresultat

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Periodens resultat	180	204	311	410	623	722
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kan överföras till periodens resultat</i>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	- 10	—	- 10	—	- 7	3
Skatt hänf. till poster som inte kan återföras till per. resultat	2	—	2	—	1	- 1
	- 8	—	- 8	—	- 6	2
<i>Poster som har omf. eller kan omf. till periodens res.</i>						
Periodens omräkningsdiff. vid omräkning av utländska verks.	- 28	17	33	64	5	36
Periodens förändr. i verkligt värde på kassaflödessäkringar*	1	- 4	—	- 4	3	- 1
Skatt hänförligt till förändr. i verk. värde på kassaflödessäkr.*	—	1	—	1	- 1	—
	- 27	14	33	61	7	35
Övrigt totalresultat, netto	- 35	14	25	61	1	37
Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare	145	218	336	471	624	759

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

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	798	845	780
Materiella anläggningstillgångar	1 892	1 410	1 518
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	76	56	111
Summa anläggningstillgångar	2 769	2 314	2 412
Omsättningstillgångar			
Varulager	553	769	566
Kundfordringar	1 105	974	949
Övriga fordringar**2)	338	433	276
Kassa och bank	828	891	953
Summa omsättningstillgångar	2 824	3 067	2 744
Summa tillgångar	5 593	5 381	5 156
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 604	2 301	2 592
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1 098	802	795
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	95	85	116
Kortfristiga skulder och avsättningar* ^{1) 3)}	1 796	2 193	1 653
Summa skulder och avsättningar	2 989	3 080	2 564
Summa eget kapital och skulder	5 593	5 381	5 156
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	1 165	829	794
Ej räntebärande skulder och avsättningar	1 824	2 251	1 770
Summa skulder och avsättningar	2 989	3 080	2 564
* Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.			
²⁾ I övriga fordringar ingår valutaterminer med	1	—	5
³⁾ I kortfristiga skulder och avsättningar ingår valutaterminer med	12	22	4

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Helår 2018
Eget kapital vid periodens ingång	2 592	2 159	2 159
Periodens totalresultat	336	471	759
Utdelningar	– 368	– 329	– 329
Teckningsoptioner ingående i incitamentsprogram	—	—	3
Lösen av teckningsoptioner ingående i incitamentsprogram	44	—	—
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 604	2 301	2 592

Under 2019 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 368 MSEK, vilket motsvarade en utdelning om 14,00 SEK per aktie. Koncernen har vid periodens slut tre teckningsoptionsprogram: Serie 1, Serie 2 och Serie 3. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15, Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15 och Serie 3 från 2021-05-01 till 2021-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr/st, för Serie 2 är den 485,10 kr/st och för Serie 3 är den 502,00 kr/st. I juni har 149.250 B-aktier tecknats i Serie 1 och det återstår 91.250 B-aktier för inlösen. Vid full nyteckning av återstående teckningsoptioner ger programmen maximalt 480.950 nya B-aktier. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	201	215	395	502	853	960
Förändringar i rörelsekapital	64	257	—	266	- 181	85
Kassaflöde från den löpande verksamheten	265	472	395	768	672	1 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 87	- 120	- 192	- 229	- 361	- 398
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	178	352	203	539	311	647
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 372	- 295	- 362	- 368	- 387	- 393
Periodens kassaflöde	- 194	57	- 159	171	- 76	254
Likvida medel vid periodens början	1 034	817	953	669	—	669
Valutakursdifferens i likvida medel	- 12	17	34	51	—	30
Likvida medel vid periodens slut	828	891	828	891	—	953

Not 1 Intäkter

MSEK	Q1 - Q2 - 2019				Q1 - Q2 - 2018				Helår - 2018			
	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.
Sverige	595	77	14	504	650	75	34	541	1 189	140	51	998
Övriga Europa	1 588	826	277	485	1 291	722	100	469	2 889	1 492	473	924
Nordamerika m.fl.	361	295	12	54	346	255	17	74	716	544	41	131
Asien	1 108	47	1 030	31	2 054	42	1 974	38	3 315	94	3 155	66
Eliminering internförsäljning	- 9				—				- 7			
Tot. intäkter från avtal med kunder	3 643	1 245	1 333	1 074	4 341	1 094	2 125	1 122	8 102	2 270	3 720	2 119

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

Koncernen redovisar för årets första 6 månader en ökning av nedskrivna kundfordringar, med 12 MSEK som redovisas bland kostnad sålda varor.

Not 2 Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Rörelseresultat (EBIT)				
Medical Solutions	159	139	311	291
Integrated Solutions	164	260	377	473
Industrial Solutions	88	110	160	182
Koncernjusteringar, moderbolag*	- 6	16	- 27	- 5
Koncernens rörelseresultat (EBIT)*	405	525	821	941
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	- 16	- 12	- 24	- 20
Koncernens resultat före skatt*	389	513	797	921

* Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och -17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

Not 3 Resultat per aktie (IFRS-mått)

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Resultat efter skatt	180	204	311	410	623	722
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 382 033	26 307 408	26 357 158	26 307 408	26 337 258	26 307 408
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	6,82	7,75	11,80	15,59	23,65	27,44
Engångsposter	—	- 3	—	- 24	17	- 7
Resultat efter skatt exklusive engångsposter	180	201	311	386	640	715
Resultat per aktie exkl. engångsposter, före utspädning (SEK)	6,82	7,64	11,80	14,67	24,30	27,18
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 1 med lösenpris 296,30 kr/st, totalt 240.500 st teckningsoptioner, varav 149.250 st tecknats i juni	47 962	126 734	70 290	92 503	72 303	76 613
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 2 med lösenpris 485,10 kr/st, totalt 196.200 st teckningsoptioner	—	44 251	—	24 514	—	—
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 3 med lösenpris 502,00 kr/st, totalt 193.500 st teckningsoptioner	—	—	—	—	—	—
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 429 995	26 478 393	26 427 448	26 424 425	26 409 561	26 384 021
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	6,81	7,70	11,77	15,52	23,59	27,37
Resultat per aktie exkl. engångsposter, efter utspädning (SEK)	6,81	7,59	11,77	14,61	24,23	27,10
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning	26 456 658	26 307 408	26 456 658	26 307 408	26 456 658	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning	26 485 524	26 480 767	26 485 524	26 480 767	26 485 524	26 427 262

Koncernen har vid periodens slut tre teckningsoptionsprogram: Serie 1, Serie 2 och Serie 3. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15, Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15 och Serie 3 från 2021-05-01 till 2021-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr/st, för Serie 2 är den 485,10 kr/st och för Serie 3 är den 502,00 kr/st. I juni har 149.250 B-aktier tecknats i Serie 1 och det återstår 91.250 B-aktier för inlösen. Vid full nyteckning av återstående teckningsoptioner ger programmen maximalt 480.950 nya B-aktier. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning.

Justerat resultat per aktie (alternativt nyckeltal)

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Resultat efter skatt	180	204	311	410	623	722
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	1	2	3	5	6	8
Skatt på avskrivningar	- 1	—	- 1	- 1	- 2	- 2
Justerat resultat	180	206	313	414	627	728
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 382 033	26 307 408	26 357 158	26 307 408	26 337 258	26 307 408
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	6,82	7,83	11,88	15,74	23,81	27,67
Engångsposter	—	- 3	—	- 24	17	- 7
Justerat resultat efter skatt exklusive engångsposter	180	203	313	390	644	721
Just. resultat per aktie exkl. engångsp., före utspädning (SEK)	6,82	7,72	11,88	14,82	24,45	27,41
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 429 995	26 478 393	26 427 448	26 424 425	26 409 561	26 384 021
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	6,81	7,78	11,84	15,67	23,74	27,59
Just. resultat per aktie exkl. engångsp., efter utspädning (SEK)	6,81	7,67	11,84	14,76	24,39	27,33

■ Femårsöversikt

IFRS-mått	2018	2017	2016	2015	2014
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	941	749	443	556	454
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	27,44	21,74	12,77	15,97	13,84
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	27,37	21,74	12,77	15,97	13,84
Alternativa nyckeltal					
Nettoomsättning (MSEK)	8 102	6 720	4 447	4 726	4 234
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	949	763	457	570	470
EBITA-marginal (%)	11,7	11,4	10,3	12,1	11,1
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	921	731	438	555	462
Resultat efter skatt (MSEK)	722	572	336	420	364
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	593	496	245	288	127
Kassagenerering (%)	60	66	55	52	28
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	29,7	26,6	20,6	29,6	28,4
Avkastning på eget kapital (%)	30,4	29,4	19,0	25,3	25,0
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (–), exkl. pensions- & leasingsk. (MSEK)	341	31	– 206	249	187
Soliditet (%)	50	45	47	54	54
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	27,67	22,16	13,19	16,35	14,29
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	27,59	22,15	13,19	16,35	14,29
Utdelning per aktie (SEK)	14,00	12,50	10,50	10,00	8,50
Antal årsanställda	6 449	7 249	6 418	7 759	8 020

Inklusive eventuella engångsposter.

Kvartalsdata koncernen i sammandrag

IFRS-mått	Not		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2	2019	173	232	—	—	—
	2	2018	261	264	203	213	941
		2017	142	174	206	227	749
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2019	4,98	6,82	—	—	—
	3	2018	7,83	7,75	5,85	6,01	27,44
		2017	4,11	4,98	5,82	6,84	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	2019	4,97	6,81	—	—	—
	3	2018	7,80	7,70	5,81	5,98	27,30
		2017	4,11	4,98	5,82	6,84	21,74
Alternativa nyckeltal							
Nettoomsättning (MSEK)	1	2019	1 656	1 987	—	—	—
	1	2018	2 039	2 302	1 980	1 781	8 102
		2017	1 370	1 675	1 749	1 926	6 720
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		2019	259	321	—	—	—
		2018	322	325	267	275	1 189
		2017	199	232	263	286	980
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		2019	175	233	—	—	—
		2018	264	266	205	214	949
		2017	146	178	209	230	763
EBITA-marginal (%)		2019	10,6	11,7	—	—	—
		2018	12,9	11,6	10,4	12,0	11,7
		2017	10,7	10,6	11,9	11,9	11,4
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2	2019	166	223	—	—	—
	2	2018	256	257	198	210	921
		2017	138	170	198	225	731
Resultat efter skatt (MSEK)		2019	131	180	—	—	—
		2018	206	204	154	158	722
		2017	108	131	153	180	572
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)		2019	130	265	—	—	—
		2018	296	472	39	238	1 045
		2017	67	103	381	222	773
Kassaf. fr. den löp. verks. per aktie före utspädning (SEK)		2019	4,94	10,04	—	—	—
		2018	11,25	17,94	1,48	9,05	39,72
		2017	2,55	3,92	14,48	8,44	29,38
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		2019	25	178	—	—	—
		2018	187	352	- 68	122	593
		2017	3	28	308	157	496
Kassaf. eft. inv. exkl. förv. o avyttr. per aktie före utsp. (SEK)		2019	0,95	6,75	—	—	—
		2018	7,11	13,38	- 2,58	4,64	22,54
		2017	0,11	1,06	11,71	5,97	18,85
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2019	5,06	6,82	—	—	—
	3	2018	7,91	7,83	5,93	6,01	27,67
		2017	4,22	5,09	5,93	6,92	22,16
Eget kapital per aktie, före utspädning (SEK)		2019	106	98	—	—	—
		2018	92	87	92	99	99
		2017	74	69	74	82	82
Avkastning på totalt kapital (%)		2019	16,1	15,2	—	—	—
		2018	18,8	19,6	19,1	18,4	18,4
		2017	14,0	14,8	16,1	17,1	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		2019	25,3	23,6	—	—	—
		2018	29,8	32,0	31,2	29,7	29,7
		2017	20,8	22,3	24,7	26,6	26,6
Avkastning på operativt kapital (%)		2019	34,4	31,6	—	—	—
		2018	36,8	41,1	41,1	40,0	40,0
		2017	24,3	25,7	29,1	32,1	32,1
Avkastning på eget kapital (%)		2019	25,9	24,5	—	—	—
		2018	32,6	34,9	33,1	30,4	30,4
		2017	20,0	22,9	26,2	29,4	29,4
Slutkurs Nolato B aktie (Nasdaq Stockholm)		2019	386,50	566,50	—	—	—
		2018	609,00	723,00	548,00	366,50	366,50
		2017	267,00	316,50	393,00	539,00	539,00

Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och -17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

Kvartalsdata affärsområden

Alternativa nyckeltal

Nettoomsättning (MSEK)	Not		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions	1	2019	611	634	—	—	—
	1	2018	532	562	596	580	2 270
		2017	487	498	459	511	1 955
Integrated Solutions	1	2019	512	821	—	—	—
	1	2018	939	1 186	892	703	3 720
		2017	399	692	819	900	2 810
Industrial Solutions	1	2019	533	541	—	—	—
	1	2018	568	554	492	505	2 119
		2017	488	489	473	518	1 968
Koncernjusteringar, moderbolag	1	2019	—	-9	—	—	—
	1	2018	—	—	—	-7	-7
		2017	-4	-4	-2	-3	-13
Totalt koncernen	1	2019	1 656	1 987	—	—	—
	1	2018	2 039	2 302	1 980	1 781	8 102
		2017	1 370	1 675	1 749	1 926	6 720

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)

			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions		2019	78	82	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>12,8</i>	<i>12,9</i>	—	—	—
		2018	69	73	76	77	295
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>13,0</i>	<i>13,0</i>	<i>12,8</i>	<i>13,3</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>
Integrated Solutions		2019	57	107	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>11,1</i>	<i>13,0</i>	—	—	—
		2018	120	140	114	99	473
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>12,8</i>	<i>11,8</i>	<i>12,8</i>	<i>14,1</i>	<i>12,7</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>
Industrial Solutions		2019	44	46	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>8,3</i>	<i>8,5</i>	—	—	—
		2018	57	55	35	39	186
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>10,0</i>	<i>9,9</i>	<i>7,1</i>	<i>7,7</i>	<i>8,8</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>
Koncernjusteringar, moderbolag*		2019	-4	-2	—	—	—
		2018	18	-2	-20	-1	-5
		2017	-5	-7	-3	-6	-21
Totalt koncernen		2019	175	233	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>10,6</i>	<i>11,7</i>	—	—	—
		2018	264	266	205	214	949
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>12,9</i>	<i>11,6</i>	<i>10,4</i>	<i>12,0</i>	<i>11,7</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>

* Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och -17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

Av- och nedskrivningar (MSEK)

			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions		2019	39	40	—	—	—
		2018	28	28	28	28	112
		2017	27	27	27	27	108
Integrated Solutions		2019	17	17	—	—	—
		2018	8	8	8	7	31
		2017	9	8	8	8	33
Industrial Solutions		2019	30	32	—	—	—
		2018	25	25	28	26	104
		2017	21	22	23	24	90
Moderbolaget		2019	—	—	—	—	—
		2018	—	—	—	1	1
		2017	—	—	—	—	—
Totalt koncernen		2019	86	89	—	—	—
		2018	61	61	64	62	248
		2017	57	57	58	59	231

Nyckeltal

	Not	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018*	Rullande 12 mån*	Helår 2018*
IFRS-mått							
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	6,82	7,75	11,80	15,59	23,65	27,44
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	6,81	7,70	11,77	15,52	23,59	27,37
Alternativa nyckeltal							
Nettoomsättning (MSEK)	1	1 987	2 302	3 643	4 341	7 404	8 102
Omsättningsstillväxt (%)		- 14	37	- 16	43	- 8	21
Andel omsättning utanför Sverige (%)		86	86	84	85	85	86
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		321	325	580	647	1 122	1 189
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK) ¹⁾		233	266	408	530	827	949
EBITA-marginal (%) ¹⁾		11,7	11,6	11,2	12,2	11,2	11,7
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	2	223	257	389	513	797	921
Vinstmarginal (%) ¹⁾		11,2	11,2	10,7	11,8	10,8	11,4
Resultat efter skatt (MSEK)		180	204	311	410	623	722
Avkastning på totalt kapital (%) ¹⁾		15,2	19,6	15,2	19,6	15,2	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹⁾		23,6	32,0	23,6	32,0	23,6	29,7
Avkastning på operativt kapital (%) ¹⁾		31,6	41,1	31,6	41,1	31,6	40,0
Avkastning på eget kapital (%) ¹⁾		24,5	34,9	24,5	34,9	24,5	30,4
Soliditet (%)		47	43	47	43	47	50
Skuldsättningsgrad (%)		45	36	45	36	45	31
Räntetäckningsgrad (ggr)		24	35	23	41	29	40
Nettoinv., kassaflödespåv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		87	120	192	229	415	452
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)		178	352	203	539	257	593
Kassagenerering (%) ¹⁾		—	—	—	—	31	60
Finansiell nettotillgång, exkl. pensions- & leasingkulder (MSEK)		190	253	190	253	190	341
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	6,82	7,83	11,88	15,74	23,81	27,67
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	6,81	7,78	11,84	15,67	23,74	27,59
Kassafl. från den löp. verks. per aktie, före utspädning (SEK)		10,04	17,94	14,99	29,19	25,52	39,72
Kassafl. från den löp. verks. per aktie, efter utspädning (SEK)		10,03	17,83	14,96	29,04	25,45	39,52
Kassaflöde efter investeringar exklusive förvärv och avyttringar, per aktie, före utspädning (SEK)		6,75	13,38	7,70	20,49	9,75	22,54
Kassaflöde efter investeringar exklusive förvärv och avyttringar, per aktie, efter utspädning (SEK)		6,73	13,29	7,68	20,38	11,78	22,43
Eget kapital per aktie, före utspädning (SEK)		—	—	98	87	—	99
Eget kapital per aktie, efter utspädning (SEK)		—	—	98	87	—	98
Antal årsanställda		—	—	5 521	6 612	—	6 449

* Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och -17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

1) Nyckeltal med uträkning specificerad på sidan 23.

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, om de är "in-the-money", men endast till den del som genomsnittlig börskurs under perioden överstiger optionernas teckningskurs.

Finansiell nettotillgång (+) & nettoskuld (-)

Räntebärande skulder från kreditinstitut minskat med räntebärande tillgångar.

Justerat resultat per aktie

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde efter inv.verks. exkl. förvärv och avyttringar, per aktie

Kassaflöde efter investeringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten 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.

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 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
MSEK om inte annat anges							
Rörelseresultat (EBITDA)		321	325	580	647	1 122	1 189
Engångsposter		—	—	—	-20	17	-3
Justerat rörelseresultat (EBITDA)		321	325	580	627	1 139	1 186
Rörelseresultat (EBIT)	2	232	264	405	525	821	941
Återföring av avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv		1	2	3	5	6	8
Rörelseresultat (EBITA)		233	266	408	530	827	949
Engångsposter		—	—	—	-20	17	-3
Justerat rörelseresultat (EBITA)		233	266	408	510	844	946
EBITA-marginal (%)		11,7	11,6	11,2	12,2	11,2	11,7
Justerad EBITA-marginal (%)		11,7	11,6	11,2	11,7	11,4	11,7
Resultat efter finansiella poster	2	223	257	389	513	797	921
Engångsposter		—	—	—	-20	17	-3
Justerat resultat efter finansiella poster		223	257	389	493	814	918
Vinstmarginal (%)		11,2	11,2	10,7	11,8	10,8	11,4
Justerad vinstmarginal (%)		11,2	11,2	10,7	11,4	11,0	11,3
Resultat efter skatt		180	204	311	410	623	722
Engångsposter		—	—	—	-20	17	-3
Skatt på engångsposter		—	-3	—	-4	—	-4
Justerat resultat efter skatt		180	201	311	386	640	715
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar		—	—	—	—	257	593
Engångsposter (kassaflödespåverkande)		—	—	—	—	—	-29
Just. kassafl. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		—	—	—	—	257	564
Rörelseresultat (EBIT)	2	—	—	—	—	821	941
Engångsposter		—	—	—	—	17	-3
Justerat rörelseresultat (EBIT)		—	—	—	—	838	938
Kassagenerering (%)		—	—	—	—	31	60

Engångsposter består av en utdelning från en tidigare konkurs hos en kund år 2006 och realisationsförlust vid avyttrad verksamhet. Utdelningen har i Q1-2018 påverkat rörelseresultatet positivt med +20 MSEK (0) inom övriga rörelseintäkter och realisationsförlusten har i Q3-2018 påverkat rörelseresultatet negativt med -17 MSEK (0) inom övriga rörelsekostnader. Engångsposterna har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
MSEK om inte annat anges									
Resultat efter finansiella poster, rullande 12 mån	797	831	921	936	936				
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	29	26	24	23	21				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	826	857	945	959	957				
Totalt kapital, vid utgången av perioden	5 593	5 733	5 156	5 229	5 381	5 148	4 752	4 612	4 487
Genomsnittligt totalt kapital, senaste 5 kvartalen	5 418	5 329	5 133	5 024	4 876				
Avkastning på totalt kapital (%)	15,2	16,1	18,4	19,1	19,6				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	826	857	945	959	957				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	3 771	3 982	3 387	3 225	3 131	3 188	2 980	2 836	2 836
Genomsnittligt sysselsatt kapital, senaste 5 kvartalen	3 499	3 383	3 182	3 072	2 994				
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	23,6	25,3	29,7	31,2	32,0				
Rörelseresultat (EBIT), rullande 12 mån	821	853	941	955	958				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	3 771	3 982	3 387	3 225	3 131	3 188	2 980	2 836	2 836
Kassa och bank, vid utgången av perioden	-828	-1 034	-953	-818	-891	-817	-669	-561	-380
Operativt kapital, vid utgången av perioden	2 943	2 948	2 434	2 407	2 240	2 371	2 311	2 275	2 456
Genomsnittligt operativt kapital, senaste 5 kvartalen	2 594	2 480	2 353	2 321	2 331				
Avkastning på operativt kapital (%)	31,6	34,4	40,0	41,1	41,1				
Resultat efter skatt, rullande 12 mån	623	647	722	744	743				
Eget kapital, vid utgången av perioden	2 604	2 783	2 592	2 422	2 301	2 412	2 159	1 950	1 815
Genomsnittligt eget kapital, senaste 5 kvartalen	2 540	2 502	2 377	2 249	2 127				
Avkastning på eget kapital (%)	24,5	25,9	30,4	33,1	34,9				

Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1 - Q2 2019	Q1 - Q2 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Nettoomsättning	16	15	35	31	67	63
Försäljningskostnader	-2	-1	-4	-3	-8	-7
Administrationskostnader	-13	-13	-25	-25	-49	-49
Övriga rörelseintäkter	—	1	2	4	3	5
Övriga rörelsekostnader	-11	-13	-25	-22	-50	-47
Rörelseresultat	-10	-11	-17	-15	-37	-35
Resultat från andelar i koncernföretag	182	58	182	137	540	495
Finansiella intäkter	4	3	8	7	15	14
Finansiella kostnader	-15	-16	-30	-28	-62	-60
Resultat efter finansiella poster	161	34	143	101	456	414
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	252	252
Skatt	-5	-1	2	-1	-52	-55
Resultat efter skatt	156	33	145	100	656	611
Av- och nedskrivningar ingår med	—	—	—	—	1	1

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	3	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 734	1 637	1 675
Uppskjuten skattefordran	14	14	—
Summa anläggningstillgångar	1 750	1 655	1 677
Övriga fordringar	468	305	903
Kassa och bank	101	—	59
Summa omsättningstillgångar	569	305	962
Summa tillgångar	2 319	1 960	2 639
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 398	1 065	1 577
Obeskattade reserver	199	200	199
Uppskjuten skatteskuld	—	—	6
Övriga avsättningar	14	14	12
Långfristiga skulder	578	550	556
Kortfristiga skulder	130	131	289
Summa eget kapital och skulder	2 319	1 960	2 639

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 2019	35	-3	8	—	182	901	145
Dotterbolag	jan-jun 2018	31	-3	7	—	137	703	185

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.

