

Nolato AB (publ) bokslutskommuniké 2013

God lönsamhet och stark finansiell ställning

■ Fjärde kvartalet 2013 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 985 MSEK (992)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 12 procent till 91 MSEK (81)
- Resultat efter skatt ökade till 77 MSEK (59)
- Resultat per aktie var 2,93 SEK (2,24)
- Kassaflödet efter investeringar var 165 MSEK (210), exkl. avyttring

■ Helåret 2013 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 17 procent till 4 522 MSEK (3 874)
- Rörelseresultat (EBITA) ökade till 427 MSEK (303)
- Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till starka 9,4 procent (7,8)
- Resultat per aktie ökade till 11,94 SEK (7,68)
- Soliditeten uppgick till 52 procent (44) och den finansiella nettotillgången till 122 MSEK (-113)
- Styrelsen föreslår en ökning av ordinarie utdelning till 4,00 SEK (3,50) samt en extra utdelning om 4,00 SEK (2,50). Totalt 8,00 SEK per aktie (6,00)

■ Koncernen i sammandrag

	Not	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
MSEK om inte annat anges					
Nettoomsättning		985	992	4 522	3 874
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾		128	118	568	444
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾		91	81	427	303
EBITA-marginal, %		9,2	8,2	9,4	7,8
Resultat efter finansiella poster		88	73	403	272
Resultat efter skatt		77	59	314	202
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*		2,93	2,24	11,94	7,68
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾ *		3,04	2,39	12,39	8,13
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		165	210	362	317
Nettoinvesteringar, kassaflödespåv., exkl förvärv och avyttr.		58	35	150	159
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1	26,7	19,4	26,7	19,4
Avkastning på eget kapital, %	1	24,9	17,7	24,9	17,7
Soliditet, %	1	52	44	52	44
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-)	1	122	- 113	122	- 113

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

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

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

³⁾ Justerat resultat per aktie - Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Fjärde kvartalet 2013

- Omsättningen ökade med 1 procent justerat för valuta och avyttrat bolag
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 91 MSEK (81) inklusive engångsposter om 4 MSEK (7)
- Starkt kassaflöde om 165 MSEK (210), exkl. avyttring

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 985 MSEK (992). Justerat för valuta och avyttrat bolag ökade omsättningen med 1 procent.

Nolato Medicals omsättning uppgick till 313 MSEK (310), justerat för valuta ökade omsättningen med 1 procent. Försäljningstillväxten var något lägre under kvartalet än den starka utvecklingen tidigare under året, då leveranserna i samband med helgerna varit lägre.

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 395 MSEK (394), justerat för valuta ökade omsättningen med 1 procent. Efterfrågan har varit god under kvartalet, men lägre än de mycket starka tidigare kvartalen under året. Affärsområdet påverkas negativt av utvecklingen för en nordamerikansk kund. Samtidigt förväntas inte den mycket starka efterfrågan på konsumentmarknaden för ett antal modeller, som bidrog till den mycket höga omsättningen under 2013, att upprepas under 2014.

Nolato Industrials omsättning minskade med 4 procent till 278 MSEK (289), justerat för valuta och avyttrad verksamhet ökade omsättningen med 2 procent. Volymerna har varit stabila, även om julhelgen påverkade då många kunder stängde sin produktion. Innevarande kvartal har dock startat med god efterfrågan direkt efter helgerna.

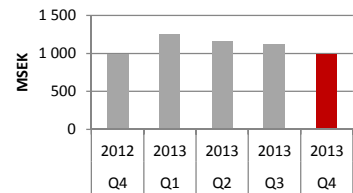
Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 91 MSEK (81).

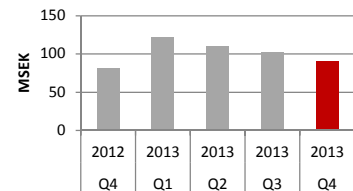
Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade till 39 MSEK (34), för Nolato Telecom minskade resultatet till 31 MSEK (33) och för Nolato Industrial ökade resultatet till 27 MSEK (24).

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 12,5 procent (11,0). Marginalen har påverkats positivt av en gynnsam produktmix. EBITA-marginalen för Nolato Telecom uppgick till 7,8 procent (8,4). Under motsvarande kvartal föregående år fanns en positiv engångspost om 7 MSEK. Justerat för denna engångseffekt uppgick marginalen till 6,6 procent föregående år. EBITA-marginalen för Nolato Industrial uppgick till 9,7 procent (8,3). Hög produktivitet samt en gynnsam produktmix har givit positiv margineffekt. Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 9,2 procent (8,2). Justerat för engångsposter uppgick marginalen till starka 8,8 procent (7,5). Under kvartalet har utdelning från en tidigare konkurs erhållits med 12 MSEK, som redovisas under övriga rörelseintäkter. Vid avyttring av dotterbolag har en koncernmässig realisationsförlust uppstått med 8 MSEK, som redovisas under övriga rörelsekostnader. Nettot av engångsposterna uppgår till + 4 MSEK och har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

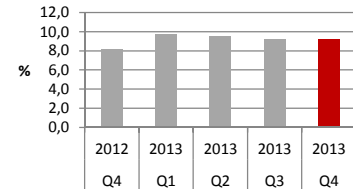
Omsättning



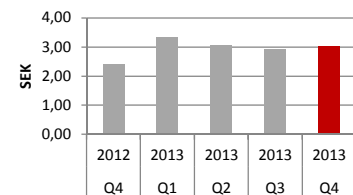
Rörelseresultat (EBITA)



EBITA-marginal



Justerat resultat per aktie



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

MSEK	Omsättning Q4/2013	Omsättning Q4/2012	Rörelseresultat EBITA Q4/2013	Rörelseresultat EBITA Q4/2012	EBITA-marginal Q4/2013	EBITA-marginal Q4/2012
Nolato Medical	313	310	39	34	12,5%	11,0%
Nolato Telecom	395	394	31	33	7,8%	8,4%
Nolato Industrial	278	289	27	24	9,7%	8,3%
Koncernjust., moderbolag	- 1	- 1	- 6	- 10	—	—
Totalt koncernen	985	992	91	81	9,2%	8,2%

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

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 87 MSEK (76).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 88 MSEK (73). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med +2 MSEK (-2) under fjärde kvartalet.

Resultatet efter skatt ökade till 77 MSEK (59). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var 2,93 SEK (2,24). Netto engångsposter inklusive skatteeffekter, har påverkat vinst per aktie positivt med 34 öre. Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 3,04 SEK (2,39).

Helår 2013

Försäljning och resultat

Under 2013 ökade koncernens omsättning med 17 procent till 4 522 MSEK (3 874). Justerat för valuta, förvärv och avyttring ökade omsättningen med 17 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 10 procent till 1 274 MSEK (1 159), Nolato Telecoms med 34 procent till 2 079 MSEK (1 548) och Nolato Industrials var oförändrad och uppgick till 1 170 MSEK (1 170).

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 427 MSEK (303), motsvarande en EBITA-marginal på 9,4 procent (7,8). Justerat för engångsposterna under fjärde kvartalet var EBITA-marginalen 9,4 procent (7,6). Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 411 MSEK (287).

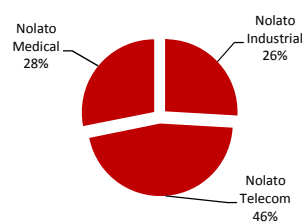
Resultatet efter finansnetto uppgick till 403 MSEK (272).

Resultatet efter skatt ökade till 314 MSEK (202). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var 11,94 SEK (7,68). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 12,39 SEK (8,13). Den effektiva skattesatsen var 22 procent (26). Den lägre skattesatsen beror framförallt på ökad andel intjäning i länder med lägre skattesats, bland annat den sänkta skattesatsen i Sverige, tillsammans med positiv beskattningseffekt av engångsposterna. Effekten av engångsposterna har uppstått under fjärde kvartalet.

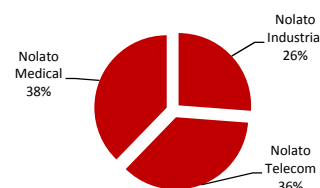
Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till starka 26,7 procent (19,4).

Avkastningen på eget kapital var 24,9 procent (17,7).

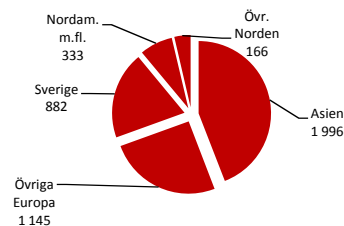
Affärsområdenas andel av omsättningen



Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Omsättning per geografisk marknad MSEK



Nolato Medical

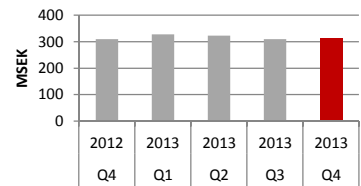
Omsättning och resultat helår (MSEK)	2013	2012
Omsättning	1 274	1 159
Rörelseresultat (EBITA)	165	133
EBITA marginal (%)	13,0	11,5
Rörelseresultat (EBIT)	152	120

Nolato Medical ökade omsättningen till 1 274 MSEK (1 159), vilket motsvarar en tillväxt om 10 procent. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 7 procent. Flertalet av affärsområdets kundsegment har haft en god volymutveckling.

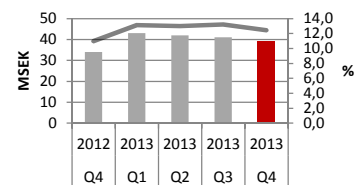
Rörelseresultatet EBITA ökade till 165 MSEK (133). EBITA-marginalen uppgick till 13,0 procent (11,5). Marginalen har påverkats positivt av hög produktivitet och gynnsam produktmix.

Utbyggnaden av den kinesiska och ungerska fabriken pågår enligt plan.

Nolato Medical omsättning



Nolato Medical rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



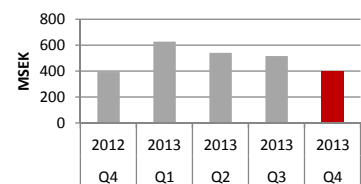
Nolato Telecom

Omsättning och resultat helår (MSEK)	2013	2012
Omsättning	2 079	1 548
Rörelseresultat (EBITA)	166	96
EBITA marginal (%)	8,0	6,2
Rörelseresultat (EBIT)	166	96

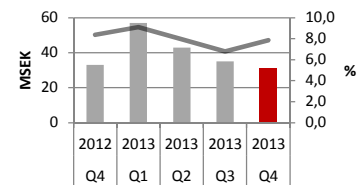
Nolato Telecoms omsättning ökade med 34 procent till 2 079 MSEK (1 548). Justerat för valuta ökade omsättningen med 37 procent. Volymerna har varit mycket höga, speciellt under första halvåret, drivna av mycket stark efterfrågan på ett antal modeller på konsumentmarknaden.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 166 MSEK (96). EBITA-marginalen ökade till 8,0 procent (5,7 exklusive engångsposter). Marginalen har påverkats positivt av det höga kapacitetsutnyttjandet.

Nolato Telecom omsättning



Nolato Telecom rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



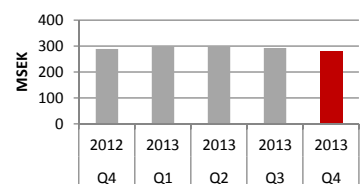
Nolato Industrial

Omsättning och resultat helår (MSEK)	2013	2012
Omsättning	1 170	1 170
Rörelseresultat (EBITA)	119	105
EBITA marginal (%)	10,2	9,0
Rörelseresultat (EBIT)	116	102

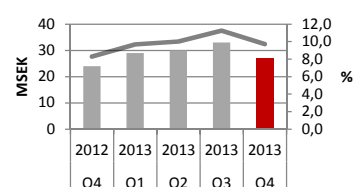
Nolato Industrials omsättning var oförändrad och uppgick till 1 170 MSEK (1 170). Justerat för valuta och avyttring ökade omsättningen med 2 procent. Volymerna inom fordonssegmentet har varit lägre, speciellt under första halvåret, medan vissa andra segment såsom hygien har bidragit positivt.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 119 MSEK (105), med en stark EBITA-marginal om 10,2 procent (9,0). Ett starkt fokus på ständiga förbättringar och lönsamhet samt gynnsam produktmix har givit positiv marginaleffekt.

Nolato Industrial omsättning



Nolato Industrial rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Kassaflöde

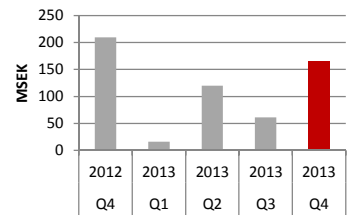
Den positiva resultatutvecklingen har medfört att kassaflödet före investeringar ökade till 512 MSEK (476). Förändringen i rörelsekapital var positiv med 61 MSEK (89). Minskad aktivitet i samband med julhelgen har haft positiv effekt på rörelsekapitalbehovet.

Exklusive avyttring av dotterbolag var kassaflödet efter investeringar 362 MSEK (317 exklusive förvärv) och inklusive avyttringen 368 MSEK (141 inklusive förvärv). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 144 MSEK (335, varav förvärvet av Cope Allman Jaycare utgjorde 176 MSEK). Exkluderas effekten av avyttrat dotterbolag uppgick kassaflödespåverkande nettoinvesteringar till 150 MSEK.

Finansiell ställning

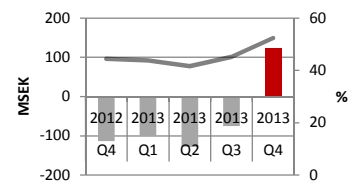
Räntebärande tillgångar uppgick till 318 MSEK (272) och räntebärande skulder och avsättningar till 196 MSEK (385). Finansiell nettotillgång uppgick därmed till 122 MSEK (-113). Det goda kassaflödet har medfört att skuldsättningen minskat kraftigt. Eget kapital uppgick till 1 348 MSEK (1 170). Soliditeten uppgick till 52 procent (44). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats med 158 MSEK (132).

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

Finansiell nettotillgång (+) nettoskuld (-) & soliditet



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	985	992	4 522	3 874
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	182	169	790	658
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	18,5	17,0	17,5	17,0
Kostnader	- 54	- 51	- 222	- 214
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	5,5	5,1	4,9	5,5
Rörelseresultat (EBITDA)	128	118	568	444
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	13,0	11,9	12,6	11,5
Avskrivningar	- 37	- 37	- 141	- 141
Rörelseresultat (EBITA)	91	81	427	303
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	9,2	8,2	9,4	7,8
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 4	- 5	- 16	- 16
Rörelseresultat (EBIT)	87	76	411	287
Finansiella poster	1	- 3	- 8	- 15
Resultat efter finansiella poster	88	73	403	272
Skatt	- 11	- 14	- 89	- 70
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	12,5	19,2	22,1	25,7
Resultat efter skatt	77	59	314	202

Finansiell ställning

MSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut		- 85	- 254
Räntebärande pensionsskulder		- 111	- 131
Total låneskuld		- 196	- 385
Kassa och bank		318	272
Finansiell nettotillgång (+) / Nettoskuld (-)	1	122	- 113
Rörelsekapital		29	93
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>		1,3	3,4
Sysselsatt kapital	1	1 544	1 555
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	1	26,7	19,4
Eget kapital	1	1 348	1 170
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	1	24,9	17,7

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 9 357 personer (8 421). Ökningen av antal årsanställda är huvudsakligen hänförlig till Nolato Telecoms verksamhet i Kina, till följd av högre volymer.

■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2012 på sidorna 35 – 37 samt i not 4 på sidorna 49 – 50.

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som väsentligen påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens och moderbolagets risker och hantering av dessa.

■ Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

■ Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören har beslutat att föreslå årsstämman en höjning av ordinarie utdelning till 4,00 SEK per aktie (3,50) samt en extrautdelning om 4,00 SEK (2,50) per aktie. Den totala utdelningen uppgår därmed till 8,00 SEK per aktie (6,00), motsvarande 210 MSEK (158). Utdelningsandelen för ordinarie utdelning uppgår till 34 procent och totalt till 67 procent. Direktavkastningen är 5,5 procent i förhållande till börskursen den 31 december 2013.

■ Ägare och legal struktur

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

Nolatos B-aktier är noterade på NASDAQ OMX Nordic, i segmentet Stockholm Mid Cap, och ingår i sektorn Industrials.

Antalet aktieägare uppgick den 31 december till 8 373. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Svolder med 5 procent, Odin Fonder med 4 procent, Skandia Fonder med 4 procent och familjen Paulsson med 3 procent av kapitalet.

■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 23 MSEK (19). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 85 MSEK (7). Det förbättrade resultatet beror framförallt på högre utdelningar från dotterbolag.

■ 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, förutom redovisning av pensionsförpliktelser och övrigt totalresultat. Pensionsförpliktelser redovisas enligt den förändrade IAS 19, vilket framgår av not 1, medan övrigt totalresultat redovisas enligt den förändrade IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter*.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2013 har, med undantag avseende redovisning av pensionsförpliktelser inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

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

■ Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas kl. 16.00 den 28 april 2014 i Grevie.

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

■ Kalendarium

- Årsredovisning 2013: Nolatos årsredovisning kommer att publiceras på bolagets hemsida, www.nolato.se, under vecka 13. Årsredovisningen kommer även att skickas till de aktieägare i Nolato som aktivt begärt detta.
- Rapport för tre månader 2014: 28 april 2014
- Årsstämma 2014: 28 april 2014
- Rapport för sex månader 2014: 21 juli 2014
- Rapport för nio månader 2014: 28 oktober 2014

Torekov den 4 februari 2014

Nolato AB (publ)

Styrelsen

■ Kontakt:

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

■ Analytikermöte 5 februari:

Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 5 februari kl 08.30 i Nordstjernanhuset, Stureplan 3, 2 tr. kommenterar Hans Porat och Per-Ola Holmström bokslutskommunikén. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 18.00 den 4 februari per e-post till eija.lindberg@nolato.com eller per telefon 0766-33 18 72.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nolato ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 februari 2014 kl 14.30.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	985	992	4 522	3 874
Kostnad sålda varor	- 838	- 859	- 3 868	- 3 353
Bruttoresultat	147	133	654	521
Övriga rörelseintäkter	15	9	19	11
Försäljningskostnader	- 23	- 25	- 89	- 82
Administrationskostnader	- 44	- 44	- 165	- 156
Övriga rörelsekostnader	- 8	3	- 8	- 7
	- 60	- 57	- 243	- 234
Rörelseresultat	87	76	411	287
Finansiella poster	1	- 3	- 8	- 15
Resultat efter finansiella poster	88	73	403	272
Skatt	- 11	- 14	- 89	- 70
Resultat efter skatt	77	59	314	202
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Av- och nedskrivningar ingår med	41	42	157	157
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2,93	2,24	11,94	7,68
Antal aktier vid utgången av perioden	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408

Koncernens totalresultat

MSEK	Not	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Periodens resultat		77	59	314	202
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan överföras till periodens res.</i>					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	9	0	9	1
Skatt hänf. till poster som inte kan återf. till per. res.	1	- 2	0	- 2	- 2
		7	0	7	- 1
<i>Poster som har omf. eller kan omf. till periodens res.</i>					
Periodens omräkningsdifferenser		15	4	15	- 17
Kassafördessäkringar	2	- 1	0	—	1
Skatt hänförligt till kassafördessäkringar	2	—	0	—	0
		14	4	15	- 16
Övrigt totalresultat, netto		21	4	22	- 17
Periodens totalres. hänförl. till moderbol. aktieägare		98	63	336	185

Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Helår 2013	Helår 2012
Rörelseresultat (EBIT)		
Nolato Medical	152	120
Nolato Telecom	166	96
Nolato Industrial	116	102
Koncernjusteringar, moderbolag	- 23	- 31
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	411	287
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	- 8	- 15
Koncernens resultat före skatt	403	272

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		538	553
Materiella anläggningstillgångar		733	735
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2	2
Övriga långfristiga fordringar		2	2
Uppskjuten skattefordran		36	35
Summa anläggningstillgångar		1 311	1 327
Omsättningstillgångar			
Varulager		259	288
Kundfordringar		598	682
Övriga fordringar	2	87	65
Kassa och bank		318	272
Summa omsättningstillgångar		1 262	1 307
Summa tillgångar		2 573	2 634
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1, 2	1 348	1 170
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1	141	164
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	1	84	104
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	2	1 000	1 196
Summa skulder och avsättningar		1 225	1 464
Summa eget kapital och skulder		2 573	2 634
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar		196	385
Ej räntebärande skulder och avsättningar		1 029	1 079
Summa skulder och avsättningar		1 225	1 464

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Not	Helår 2013	Helår 2012
Eget kapital vid periodens ingång	1	1 170	1 117
Periodens totalresultat	1	336	185
Utdelningar		- 158	- 132
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1	1 348	1 170

Under 2013 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 158 MSEK, vilket motsvarade en ordinarie utdelning om 3,50 SEK och en extrautdelning om 2,50 SEK, totalt 6,00 SEK per aktie. Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningsseffekt av antal aktier.

■ Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	120	122	451	387
Förändringar i rörelsekapital	103	123	61	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	223	245	512	476
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 52	- 33	- 144	- 335
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	171	212	368	141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 115	- 54	- 327	12
Periodens kassaflöde	56	158	41	153
Likvida medel vid periodens början	256	115	272	124
Valutakursdifferens i likvida medel	6	- 1	5	- 5
Likvida medel vid periodens slut	318	272	318	272

■ Resultat per aktie

MSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Resultat efter skatt	77	59	314	202
Justerat resultat:				
Avskrivningar på immateriella tillg. från företagsförvärv	4	5	16	16
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 4	- 4
Justerat resultat	80	63	326	214
Genomsnittligt antal aktier *	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	2,93	2,24	11,94	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK) *	3,04	2,39	12,39	8,13

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

■ Femårsöversikt

	Not	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning (MSEK)		4 522	3 874	2 977	3 375	2 602
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		427	303	199	262	166
EBITA-marginal (%)		9,4	7,8	6,7	7,8	6,4
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)		411	287	190	253	158
Resultat efter finansiella poster (MSEK)		403	272	183	243	148
Resultat efter skatt (MSEK)		314	202	132	187	123
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)		362	317	112	230	139
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	1	26,7	19,4	13,9	18,4	12,1
Avkastning på eget kapital (%) *	1	24,9	17,7	11,6	16,5	11,5
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK) *	1	122	- 113	- 119	- 34	- 40
Soliditet (%) *	1	52	44	52	50	51
Resultat per aktie (SEK)		11,94	7,68	5,02	7,11	4,68
Justerat resultat per aktie (SEK)		12,39	8,13	5,28	7,37	4,90
Utdelning per aktie (2013 förslag) (SEK)		8,00	6,00	5,00	6,00	3,00
Antal årsanställda		9 357	8 421	5 496	7 563	4 308

* Åren 2009 - 2010 är ej omräknade avseende ändringen av pensionsavsättningar i IAS 19 som innebär att korridor metoden som utjämningsmekanism för aktuariella vinster/förluster ej längre tillämpas (se not 1).

■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

	Not		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)		2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522
		2012	837	1 046	999	992	3 874
		2011	759	766	718	734	2 977
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		2013	157	147	136	128	568
		2012	91	117	118	118	444
		2011	79	88	111	82	360
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		2013	122	111	103	91	427
		2012	57	81	84	81	303
		2011	44	53	54	48	199
EBITA-marginal (%)		2013	9,7	9,5	9,2	9,2	9,4
		2012	6,8	7,7	8,4	8,2	7,8
		2011	5,8	6,9	7,5	6,5	6,7
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)		2013	118	107	99	87	411
		2012	55	77	79	76	287
		2011	42	51	51	46	190
Resultat efter finansnetto (MSEK)		2013	113	105	97	88	403
		2012	51	74	74	73	272
		2011	38	50	50	45	183
Resultat efter skatt (MSEK)		2013	85	78	74	77	314
		2012	37	54	52	59	202
		2011	28	35	36	33	132
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		2013	16	120	61	165	362
		2012	- 32	56	83	210	317
		2011	111	- 36	48	- 11	112
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		2013	3,23	2,97	2,81	2,93	11,94
		2012	1,41	2,05	1,98	2,24	7,68
		2011	1,06	1,33	1,37	1,25	5,02
Justerat resultat per aktie (SEK)		2013	3,35	3,07	2,93	3,04	12,39
		2012	1,44	2,17	2,13	2,39	8,13
		2011	1,10	1,41	1,44	1,33	5,28
Eget kapital per aktie (SEK)	1	2013	47	45	48	51	51
		2012	43	41	42	44	44
		2011	44	39	41	42	42
Avkastning på totalt kapital (%)		2013	13,6	13,7	15,0	15,9	15,9
		2012	9,4	9,8	10,9	11,9	11,9
		2011	10,9	10,0	9,4	8,7	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	1	2013	23,3	23,0	25,5	26,7	26,7
		2012	15,2	15,9	17,8	19,4	19,4
		2011	17,6	16,4	15,0	13,9	13,9
Avkastning på operativt kapital (%) *	1	2013	26,3	26,9	28,8	32,6	32,6
		2012	16,9	17,2	19,6	22,6	22,6
		2011	20,6	18,6	16,2	15,5	15,5
Avkastning på eget kapital (%) *	1	2013	20,9	24,2	25,2	24,9	24,9
		2012	12,3	15,2	15,9	17,7	17,7
		2011	14,6	14,0	12,7	11,6	11,6

* Q1-Q3 år 2011 är ej omräknade avseende ändringen av pensionsavsättningar i IAS 19 som innebär att korridormetoden som utjämningsmekanism för aktuariella vinster/förluster ej längre tillämpas (se not 1).

■ Kvartalsdata affärsområden

Nettoomsättning (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2013	328	323	310	313	1 274
	2012	246	315	288	310	1 159
	2011	232	235	220	230	917
Nolato Telecom	2013	627	541	516	395	2 079
	2012	287	423	444	394	1 548
	2011	259	249	220	207	935
Nolato Industrial	2013	299	300	293	278	1 170
	2012	304	309	268	289	1 170
	2011	268	283	279	299	1 129
Koncernjusteringar, moderbolag	2013	0	0	0	-1	-1
	2012	0	-1	-1	-1	-3
	2011	—	-1	-1	-2	-4
Totalt koncernen	2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522
	2012	837	1 046	999	992	3 874
	2011	759	766	718	734	2 977

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2013	43	42	41	39	165
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	13,1	13,0	13,2	12,5	13,0
	2012	31	36	32	34	133
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	12,6	11,4	11,1	11,0	11,5
	2011	28	29	25	28	110
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	12,1	12,3	11,4	12,2	12,0
Nolato Telecom	2013	57	43	35	31	166
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,1	7,9	6,8	7,8	8,0
	2012	7	21	35	33	96
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	2,4	5,0	7,9	8,4	6,2
	2011	-4	4	7	4	11
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	-1,5	1,6	3,2	1,9	1,2
Nolato Industrial	2013	29	30	33	27	119
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,7	10,0	11,3	9,7	10,2
	2012	28	29	24	24	105
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,2	9,4	9,0	8,3	9,0
	2011	25	27	26	24	102
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,3	9,5	9,3	8,0	9,0
Koncernjusteringar, moderbolag	2013	-7	-4	-6	-6	-23
	2012	-9	-5	-7	-10	-31
	2011	-5	-7	-4	-8	-24
Totalt koncernen	2013	122	111	103	91	427
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,7	9,5	9,2	9,2	9,4
	2012	57	81	84	81	303
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	6,8	7,7	8,4	8,2	7,8
	2011	44	53	54	48	199
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	5,8	6,9	7,5	6,5	6,7

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2013	18	20	18	19	75
	2012	15	18	19	20	72
	2011	14	16	14	15	59
Nolato Telecom	2013	10	10	9	10	39
	2012	10	10	10	11	41
	2011	13	10	35	10	68
Nolato Industrial	2013	11	10	10	12	43
	2012	11	12	10	11	44
	2011	10	11	11	11	43
Totalt koncernen	2013	39	40	37	41	157
	2012	36	40	39	42	157
	2011	37	37	60	36	170

Nyckeltal

	Not	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning (MSEK)		985	992	4 522	3 874
Omsättningsstillväxt (%)		- 1	35	17	30
Andel omsättning utanför Sverige (%)		78	78	80	75
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		128	118	568	444
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		91	81	427	303
EBITA-marginal (%)		9,2	8,2	9,4	7,8
Resultat efter finansiella poster (MSEK)		88	73	403	272
Vinstmarginal (%)		8,9	7,4	8,9	7,0
Resultat efter skatt (MSEK)		77	59	314	202
Avkastning på totalt kapital (%)		15,9	11,9	15,9	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	1	26,7	19,4	26,7	19,4
Avkastning på operativt kapital (%)	1	32,6	22,6	32,6	22,6
Avkastning på eget kapital (%)	1	24,9	17,7	24,9	17,7
Soliditet (%)	1	52	44	52	44
Skuldsättningsgrad (%)	1	15	33	15	33
Räntetäckningsgrad (ggr)		38	26	37	23
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		58	35	150	159
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)		165	210	362	317
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK)	1	122	- 113	122	- 113
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		2,93	2,24	11,94	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK)		3,04	2,39	12,39	8,13
Kassaflöde per aktie, exkl förvärv och avyttringar (SEK)		6,27	7,98	13,76	12,05
Eget kapital per aktie (SEK)	1	—	—	51	44
Antal årsanställda		—	—	9 357	8 421

Definitioner

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, i procent av genomsnittligt totalt kapital enligt balansräkningen.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital består av totalt kapital minskat med ej räntebärande skulder och avsättningar.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital. Operativt kapital består av totalt kapital minskat med ej räntebärande skulder och avsättningar samt minskat med räntebärande tillgångar.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

EBITA-marginal

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättning.

Justerat resultat per aktie

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

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde före finansieringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med räntebärande tillgångar.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader.

Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

Rörelseresultat (EBITA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital enligt balansräkningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av nettoomsättning.

■ Försäljning av Nolato Sunne AB

Nolato har per 2013-11-01 avyttrat dotterbolaget Nolato Sunne AB till ett intressebolag inom Per Vannesjö Industri AB. Avyttringen är ett led i vår fokusering på utveckling och tillverkning av produkter i plast, silikon och TPE. Nolato Sunne hade 95 anställda i Sunne och omsatte cirka 130 mkr.

Nettotillgångar	Balansräkning vid försäljningstillfället
Materiella anläggningstillgångar	23
Finansiella anläggningstillgångar	1
Omsättningstillgångar	40
Likvida medel	15
Avsättningar	- 14
Uppskjuten skatteskuld	- 4
Kortfristiga skulder	- 32
Sålda nettotillgångar	29

Kassaflödeseffekter	
Kontant mottagen försäljningslikvid	22
Avgår försäljningskostnader	- 1
Avgår sålda likvida medel	- 15
Netto kassaflöde från försäljningen	6

Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	3	1	23	19
Övriga rörelseintäkter	0	—	2	—
Försäljningskostnader	-2	-2	-8	-7
Administrationskostnader	-15	-15	-48	-42
Övriga rörelsekostnader	—	-1	—	-3
Rörelseresultat	-14	-17	-31	-33
Resultat från andelar i koncernföretag	100	35	113	51
Finansiella intäkter	6	6	22	25
Finansiella kostnader	-13	-17	-19	-36
Resultat efter finansiella poster	79	7	85	7
Bokslutsdispositioner	157	149	157	149
Skatt	-38	-39	-48	-39
Resultat efter skatt	198	117	194	117
Avskrivningar ingår med	—	0	—	0

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	—	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 030	994
Uppskjuten skattefordran	4	4
Summa anläggningstillgångar	1 035	999
Övriga fordringar	349	472
Kassa och bank	40	42
Summa omsättningstillgångar	389	514
Summa tillgångar	1 424	1 513
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	935	899
Obeskattade reserver	181	179
Övriga avsättningar	6	5
Långfristiga skulder	—	17
Kortfristiga skulder	302	413
Summa eget kapital och skulder	1 424	1 513
Ställda säkerheter	—	—
Ansvarsförbindelser	98	110

Transaktioner med närstående:

Närstående	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
Dotterbolag	Helår 2013	23	-4	22	0	113	764	175
Dotterbolag	Helår 2012	19	-3	25	-1	51	912	142

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.



NOTER**Not 1 Förändring av pensionsavsättningar i IAS 19 gällande förmånsbestämda pensionsplaner**

Förändringen av IAS 19 gällande förmånsbestämda pensionsplaner gäller från och med räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2013 med retroaktiv tillämpning och tidigare tillämpning av korridormetoden som utjämningsmekanism för aktuariella vinster/förluster har därmed tagits bort.

Effekt av ändrad redovisningsprincip MSEK	Justerad ingående balans 2012-01-01	Justerat resultat 2012	Justerad utgående balans 2012-12-31
Påverkan på balansräkningen			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	37	- 1	36
Uppskjuten skatteskuld	- 12	2	- 10
Övriga avsättningar	9	0	9
Eget kapital	- 34	- 1	- 35
Påverkan på resultaträkningen			
Årets resultat		—	
Övrigt totalresultat		1	
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat		- 2	
Årets totalresultat		- 1	

För Nolato har detta inneburit att redovisad pensionsskuld för PRI har ökat med 37 MSEK per 2011-12-31 och 36 MSEK per 2012-12-31.

Nettoskulden har därmed ökat med ovanstående belopp och ändringen redovisas retroaktivt i denna rapport från och med 2011-12-31.

Till förändringen av själva pensionsskulden läggs sedan även en skuld för särskild löneskatt som redovisas som en övrig avsättning i koncernens balansräkning. Vidare så beräknas en uppskjuten skatt på pensionsskuld förändringen inklusive den särskilda löneskatten som redovisats bland uppskjutna skatteskulder.

Den totala effekten av ovan redovisas sedan mot övrigt totalresultat (eget kapital) och har per 2011-12-31 inneburit en sänkning av eget kapital med 34 MSEK och per 2012-12-31 med 35 MSEK.

Förändringen av utgående balanser mellan åren har fördelats linjärt över kvartalen.

Avkastning på eget kapital, soliditeten, skuldsättningsgraden och eget kapital per aktie har i och med sänkningen av det egna kapitalet påverkats. Även avkastningen på sysselsatt- och operativt kapital har påverkats, men ej väsentligt.

Samtliga nyckeltal ovan har omräknats retroaktivt i denna rapport från och med 2011-12-31.

Not 2 Finansiella instrument

Finansiella instrument är värderade till verkligt värde i rapport över finansiell ställning enligt värderingshierarki Nivå 2.

MSEK	2013-12-31	2012-12-31
Övriga fordringar		
Valutaterminer	3	3
Kortfristiga skulder och avsättningar		
Valutaterminer	0	1

Inga instrument har kvittats i rapport över finansiell ställning utan har bruttoredovisats.

För en beskrivning av värderingstekniker och indata vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde hänvisas till not 33 i Årsredovisning 2012. För övriga finansiella tillgångar och skulder i koncernen utgör de redovisade värdena en rimlig approximation av deras verkliga värden. För en specifikation av sådana finansiella tillgångar och skulder hänvisas till not 34 i Årsredovisning 2012.