

Nolato AB (publ) delårsrapport tre månader 2014

Stark marginal och nya finansiella mål

■ Första kvartalet 2014 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 932 MSEK (1 254)
- Rörelseresultat (EBITA) var 94 MSEK (122)
- Stark EBITA-marginal om 10,1 procent (9,7), framförallt genom goda marginaler för Nolato Medical och Nolato Industrial
- Resultat efter skatt minskade till 67 MSEK (85)
- Resultat per aktie uppgick till 2,55 SEK (3,23)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 17 MSEK (16)
- Styrelsen har fastställt nya finansiella mål och reviderat utdelningspolicyn

■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Q1 2014	Q1 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning	932	1 254	4 200	4 522
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	129	157	540	568
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	94	122	399	427
EBITA-marginal, %	10,1	9,7	9,5	9,4
Rörelseresultat (EBIT) ³⁾	90	118	383	411
Resultat efter finansiella poster	88	113	378	403
Resultat efter skatt	67	85	296	314
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK *	2,55	3,23	11,25	11,94
Justerat resultat per aktie, SEK ⁴⁾ *	2,66	3,35	11,70	12,39
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar	17	16	363	362
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande, exkl förvärv och avyttringar	44	24	170	150
Kassagenerering, % ⁵⁾	—	—	88	82
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,7	23,3	24,7	26,7
Avkastning på eget kapital, %	22,3	20,9	22,3	24,9
Soliditet, %	54	44	54	52
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-)	133	- 100	133	122

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

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

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

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

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

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

Första kvartalet 2014

- Omsättningen minskade med 25 procent, justerat för valuta och avyttrat bolag, till 932 MSEK (1 254)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 94 MSEK (122)
- Stark EBITA-marginal om 10,1 procent (9,7)
- Styrelsen har fastställt nya finansiella mål och reviderat utdelningspolicyn

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 932 MSEK (1 254). Justerat för valuta och avyttrat bolag minskade omsättningen med 25 procent.

Nolato Medicals omsättning uppgick till 326 MSEK (328), justerat för valuta minskade omsättningen med 2 procent. Volymutvecklingen har varit god under februari och mars, medan januari var svagare än den starka januarimånaden föregående år.

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 320 MSEK (627), justerat för valuta minskade omsättningen med 50 procent. Som kommunicerades i bokslutskommunikén, har inte den mycket starka efterfrågan på konsumentmarknaden för ett antal modeller som bidrog till den mycket höga omsättningen 2013, upprepats innevarande kvartal. Samtidigt har affärsområdet påverkats negativt av utvecklingen för en nordamerikansk kund. Verksamheten inom EMC-området, elektromagnetisk avskärmning, har utvecklats positivt under kvartalet.

Nolato Industrials omsättning uppgick till 286 MSEK (299), justerat för valuta och avyttrat bolag ökade omsättningen med hela 6 procent. Efterfrågan inom fordonsegmentet har varit god samtidigt som ökade marknadsandelar gett positiv effekt.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 94 MSEK (122). Omsättningsminskningen har medfört ett lägre resultat.

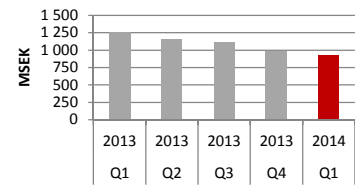
Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade till 45 MSEK (43), för Nolato Telecom minskade resultatet till 23 MSEK (57) och för Nolato Industrial uppgick resultatet till 31 MSEK (29).

Sammantaget var koncernens EBITA-marginal 10,1 procent (9,7). Starka marginaler för Nolato Medical och Nolato Industrial bidrog till koncernens goda marginal. Samtidigt har den flexibla kostnadsstrukturen i Asien medfört en fortsatt god marginal för Nolato Telecom, trots lägre volymer.

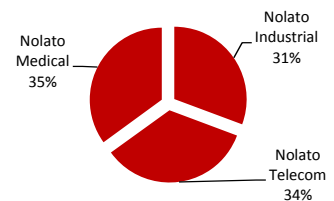
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 90 MSEK (118).

Resultatet efter finansnetto var 88 MSEK (113). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med -1 MSEK (-3).

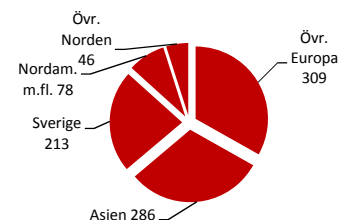
Omsättning



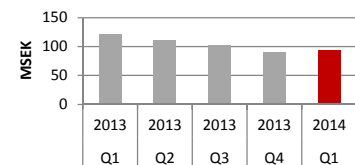
Affärsområdenas andel av omsättningen



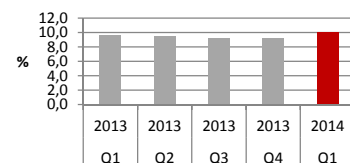
Omsättning per geografisk marknad (MSEK)



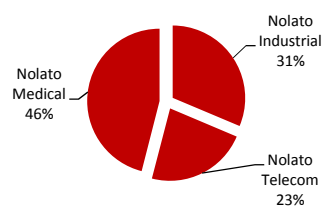
Rörelseresultat (EBITA)



EBITA-marginal



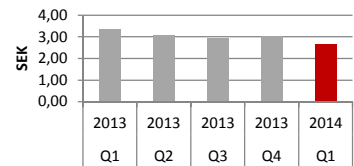
Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Resultatet efter skatt uppgick till 67 MSEK (85). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 2,55 SEK (3,23). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 2,66 SEK (3,35). Den effektiva skattesatsen uppgick till 24 procent (25).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 24,7 procent för den senaste tolv månadersperioden (26,7 procent för kalenderåret 2013). Avkastningen på eget kapital var 22,3 procent för den senaste tolv månadersperioden (24,9 procent för kalenderåret 2013).

■ Justerat resultat per aktie



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

MSEK	Omsättning Q1/2014	Omsättning Q1/2013	Rörelseresultat EBITA Q1/2014	Rörelseresultat EBITA Q1/2013	EBITA-marginal Q1/2014	EBITA-marginal Q1/2013
Nolato Medical	326	328	45	43	13,8%	13,1%
Nolato Telecom	320	627	23	57	7,2%	9,1%
Nolato Industrial	286	299	31	29	10,8%	9,7%
Koncernjust., moderbolag	—	—	- 5	- 7	—	—
Totalt koncernen	932	1 254	94	122	10,1%	9,7%

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

Nolato Medical

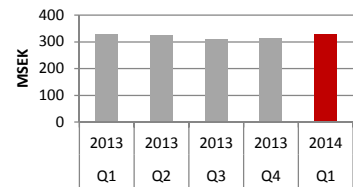
Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2014	2013
Omsättning	326	328
Rörelseresultat (EBITA)	45	43
EBITA marginal (%)	13,8	13,1
Rörelseresultat (EBIT)	42	40

Nolato Medicals omsättning uppgick till 326 MSEK (328), justerat för valuta minskade omsättningen med 2 procent. Volymutvecklingen har varit god under februari och mars, medan januari var svagare än den starka januarimånaden föregående år.

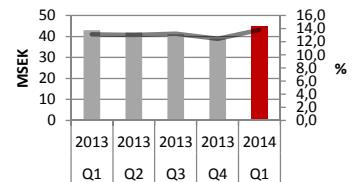
Rörelseresultatet EBITA ökade till 45 MSEK (43). EBITA-marginalen uppgick till starka 13,8 procent (13,1). Marginalen har påverkats positivt av hög produktivitet och gynnsam produktmix.

Utbyggnaden av den kinesiska fabriken är färdigställd och arbetet med den ungerska fabriken löper enligt plan.

Nolato Medical omsättning



Nolato Medical rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



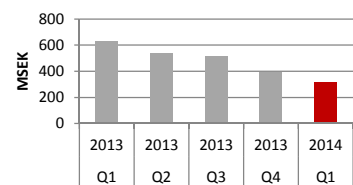
Nolato Telecom

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2014	2013
Omsättning	320	627
Rörelseresultat (EBITA)	23	57
EBITA marginal (%)	7,2	9,1
Rörelseresultat (EBIT)	23	57

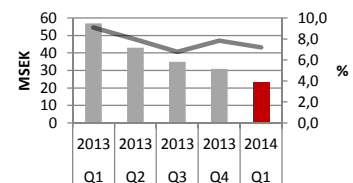
Nolato Telecoms omsättning uppgick till 320 MSEK (627), justerat för valuta minskade omsättningen med 50 procent. Som kommunicerades i bokslutskommunikén, har inte den mycket starka efterfrågan på konsumentmarknaden för ett antal modeller som bidrog till den mycket höga omsättningen 2013, upprepats innevarande kvartal. Samtidigt har affärsområdet påverkats negativt av utvecklingen för en nordamerikansk kund. Verksamheten inom EMC-området, elektromagnetisk avskärmning, har utvecklats positivt under kvartalet.

Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 23 MSEK (57). EBITA-marginalen var 7,2 procent (9,1). Genom den flexibla kostnadsstrukturen i Asien samt genom ökad andel EMC, har marginalen kunnat bibehållas på en god nivå trots den lägre omsättningen.

Nolato Telecom omsättning



Nolato Telecom rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



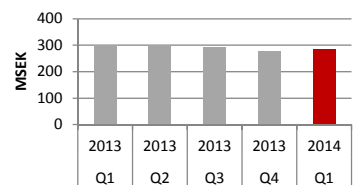
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2014	2013
Omsättning	286	299
Rörelseresultat (EBITA)	31	29
EBITA marginal (%)	10,8	9,7
Rörelseresultat (EBIT)	30	28

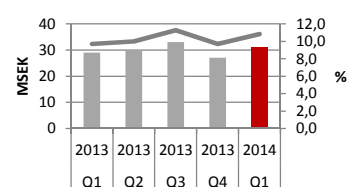
Nolato Industrials omsättning uppgick till 286 MSEK (299), justerat för valuta och avyttrat bolag ökade omsättningen med hela 6 procent. Efterfrågan inom fordonsegmentet har varit god samtidigt som ökade marknadsandelar gett positiv effekt.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 31 MSEK (29), med en stark EBITA-marginal om 10,8 procent (9,7). Framgångsrikt lean-arbete och gynnsam produktmix har givit positiv marginaleffekt.

Nolato Industrial omsättning



Nolato Industrial rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



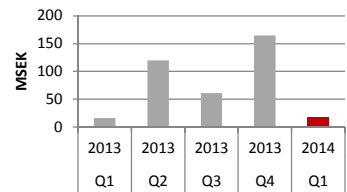
Kassaflöde

Lägre behov av rörelsekapital jämfört med samma period föregående år har medfört att kassaflödet före investeringar ökade till 61 MSEK (40). Dock har ökad försäljning och aktivitet under kvartalet jämfört med slutet av 2013, som var påverkat av den långa juledigheten, medfört ett behov av ökat rörelsekapital. Förändringen i rörelsekapital var negativ med 44 MSEK (-72). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 17 MSEK (16). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 44 MSEK (24).

Finansiell ställning

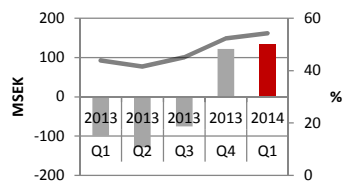
Räntebärande tillgångar uppgick till 283 MSEK (238) och räntebärande skulder och avsättningar till 150 MSEK (338). Den finansiella nettotillgången uppgick därmed till 133 MSEK (-100). Eget kapital uppgick till 1 407 MSEK (1 247). Soliditeten uppgick till 54 procent (44). Justerat för föreslagen utdelning om 210 MSEK, uppgick soliditeten till 50 procent (41).

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar.

Finansiell nettotillgång (+) nettoskuld (-) & soliditet



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	932	1 254	4 522
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	194	214	790
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	20,8	17,1	17,5
Kostnader	- 65	- 57	- 222
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	7,0	4,5	4,9
Rörelseresultat (EBITDA)	129	157	568
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	13,8	12,5	12,6
Avskrivningar	- 35	- 35	- 141
Rörelseresultat (EBITA)	94	122	427
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	10,1	9,7	9,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 4	- 4	- 16
Rörelseresultat (EBIT)	90	118	411
Finansiella poster	- 2	- 5	- 8
Resultat efter finansiella poster	88	113	403
Skatt	- 21	- 28	- 89
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	23,9	24,8	22,1
Resultat efter skatt	67	85	314

Finansiell ställning

MSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 38	- 207	- 85
Räntebärande pensionsskulder	- 112	- 131	- 111
Total låneskuld	- 150	- 338	- 196
Kassa och bank	283	238	318
Finansiell nettotillgång (+) / Nettoskuld (-)	133	- 100	122
Rörelsekapital	43	177	29
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	2,6	4,9	1,3
Sysselsatt kapital	1 557	1 585	1 544
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	24,7	23,3	26,7
Eget kapital	1 407	1 247	1 348
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	22,3	20,9	24,9

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 6 039 personer (11 418). Minskningen av antal årsanställda är hänförlig till Nolato Telecoms verksamhet i Kina, till följd av lägre volymer.

■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2013 på sidorna 14, 48 – 49 samt i not 4 på sidorna 59 – 60.

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

■ Händelser efter balansdagens utgång

Nolatos styrelse har fastställt nya finansiella mål för koncernen samt reviderat utdelningspolicyn. De nya målen innebär att koncernen styrs med avseende på en god intjäning, förmåga att generera kassaflöde samt en sund finansiell risknivå. Förändringen ska bland annat ses mot bakgrund av dagens balanserade koncernstruktur med tre affärsområden och framflyttade marknadspositioner. De nya finansiella målen speglar bättre denna strategiska inriktning samtidigt som det ger en finansiell handlingsfrihet vad avser nya förvärv och/eller god utdelningspotential till aktieägarna.

De nya finansiella målen, som ska ses över en konjunkturcykel, är följande:

- Att uppnå en rörelsemarginal (EBITA) överstigande 10 procent (en ökning jämfört med det tidigare målet på minst 8 procent).
- Att uppnå en kassagenering överstigande 75 procent av EBIT-resultatet, mätt som kvoten av kassaflödet efter investeringar och EBIT-resultatet. Kassaflödet efter investeringar är belastat med finansiella kostnader och skatt samt investeringar, men ej av förvärv eller avyttringar. Kassagenereringen är ett nytt mål som bland annat anger möjligheterna att egenfinansiera förvärv och/eller utdelning till aktieägarna med internt genererade medel.
- Att uppnå en soliditet överstigande 35 procent (oförändrat).

Vidare har styrelsen för avsikt att varje år föreslå en utdelning som överstiger 50 procent av resultatet efter skatt, med beaktande av Nolatos långsiktiga utvecklingsmöjligheter, finansiella ställning och investeringsbehov. (En ökning jämfört med den tidigare policyn om lägst 35 procent).

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

■ Ägare och legal struktur

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

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

Antalet aktieägare uppgick den 31 mars till 8 932. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Odin Fonder med 4 procent, Skandia Fonder med 4 procent, Svolder med 3 procent och Familjen Paulsson med 3 procent av kapitalet.

■ Kontakt:

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

■ Analytikermöte 29 april:

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nolato ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 2014 kl 14.30.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 8 MSEK (7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2 MSEK (-6).

■ 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 2013, sidorna 56 – 58.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

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

■ Kommande informationstillfällen

- Rapport för sex månader 2014: 21 juli 2014
- Rapport för nio månader 2014: 28 oktober 2014

Torekov den 28 april 2014

Nolato AB (publ)

Hans Porat, VD och koncernchef

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning	932	1 254	4 200	4 522
Kostnad sålda varor	- 773	- 1 076	- 3 565	- 3 868
Bruttoresultat	159	178	635	654
Övriga rörelseintäkter	2	2	19	19
Försäljningskostnader	- 28	- 20	- 97	- 89
Administrationskostnader	- 43	- 42	- 166	- 165
Övriga rörelsekostnader	—	—	- 8	- 8
	- 69	- 60	- 252	- 243
Rörelseresultat	90	118	383	411
Finansiella poster	- 2	- 5	- 5	- 8
Resultat efter finansiella poster	88	113	378	403
Skatt	- 21	- 28	- 82	- 89
Resultat efter skatt	67	85	296	314
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Av- och nedskrivningar ingår med	39	39	157	157
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2,55	3,23	11,25	11,94
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	Q1 2014	Q1 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Periodens resultat		67	85	296	314
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		—	—	9	9
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat		—	—	- 2	- 2
		—	—	7	7
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		- 7	- 7	15	15
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	1	- 1	- 1	—	—
		- 8	- 8	15	15
Övrigt totalresultat, netto		- 8	- 8	22	22
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		59	77	318	336

Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Rörelseresultat (EBIT)				
Nolato Medical	42	40	154	152
Nolato Telecom	23	57	132	166
Nolato Industrial	30	28	118	116
Koncernjusteringar, moderbolag	- 5	- 7	- 21	- 23
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	90	118	383	411
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	- 2	- 5	- 5	- 8
Koncernens resultat före skatt	88	113	378	403

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	Not	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		534	541	538
Materiella anläggningstillgångar		766	712	733
Långfristiga finansiella tillgångar		2	2	2
Övriga långfristiga fordringar		30	2	2
Uppskjuten skattefordran		35	35	36
Summa anläggningstillgångar		1 367	1 292	1 311
Omsättningstillgångar				
Varulager		251	284	259
Kundfordringar		577	927	598
Övriga fordringar	1	109	98	87
Kassa och bank		283	238	318
Summa omsättningstillgångar		1 220	1 547	1 262
Summa tillgångar		2 587	2 839	2 573
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		1 407	1 247	1 348
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾		170	169	141
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾		78	84	84
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1	932	1 339	1 000
Summa skulder och avsättningar		1 180	1 592	1 225
Summa eget kapital och skulder		2 587	2 839	2 573
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:				
Räntebärande skulder och avsättningar		150	338	196
Ej räntebärande skulder och avsättningar		1 030	1 254	1 029
Summa skulder och avsättningar		1 180	1 592	1 225

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	Helår 2013
Eget kapital vid periodens ingång	1 348	1 170	1 170
Periodens totalresultat	59	77	336
Utdelningar	—	—	– 158
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 407	1 247	1 348

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. Föreslagen utdelning att behandla på årsstämman den 28 april 2014 uppgår till 210 MSEK, motsvarande en ordinarie utdelning om 4,00 SEK och en extrautdelning om 4,00 SEK, totalt 8,00 SEK per aktie. Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningsseffekt av antal aktier.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	105	112	444	451
Förändringar i rörelsekapital	- 44	- 72	89	61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	40	533	512
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 44	- 24	- 164	- 144
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	17	16	369	368
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 46	- 48	- 325	- 327
Periodens kassaflöde	- 29	- 32	44	41
Likvida medel vid periodens början	318	272	—	272
Valutakursdifferens i likvida medel	- 6	- 2	—	5
Likvida medel vid periodens slut	283	238	—	318

Resultat per aktie

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Resultat efter skatt	67	85	296	314
Justerat resultat:				
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	4	4	16	16
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 4	- 4
Justerat resultat	70	88	308	326
Genomsnittligt antal aktier *	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	2,55	3,23	11,25	11,94
Justerat resultat per aktie (SEK) *	2,66	3,35	11,70	12,39

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

Femårsöversikt

	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 (%) *	26,7	19,4	13,9	18,4	12,1
Avkastning på eget kapital (%) *	24,9	17,7	11,6	16,5	11,5
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK) *	122	- 113	- 119	- 34	- 40
Soliditet (%) *	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 korridormetoden som utjämningsmekanism för aktuariella vinster/förluster ej längre tillämpas.

■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2014	932	—	—	—	—
	2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522
	2012	837	1 046	999	992	3 874
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2014	129	—	—	—	—
	2013	157	147	136	128	568
	2012	91	117	118	118	444
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2014	94	—	—	—	—
	2013	122	111	103	91	427
	2012	57	81	84	81	303
EBITA-marginal (%)	2014	10,1	—	—	—	—
	2013	9,7	9,5	9,2	9,2	9,4
	2012	6,8	7,7	8,4	8,2	7,8
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2014	90	—	—	—	—
	2013	118	107	99	87	411
	2012	55	77	79	76	287
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2014	88	—	—	—	—
	2013	113	105	97	88	403
	2012	51	74	74	73	272
Resultat efter skatt (MSEK)	2014	67	—	—	—	—
	2013	85	78	74	77	314
	2012	37	54	52	59	202
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2014	17	—	—	—	—
	2013	16	120	61	165	362
	2012	- 32	56	83	210	317
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2014	2,55	—	—	—	—
	2013	3,23	2,97	2,81	2,93	11,94
	2012	1,41	2,05	1,98	2,24	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK)	2014	2,66	—	—	—	—
	2013	3,35	3,07	2,93	3,04	12,39
	2012	1,44	2,17	2,13	2,39	8,13
Eget kapital per aktie (SEK)	2014	53	—	—	—	—
	2013	47	45	48	51	51
	2012	43	41	42	44	44
Avkastning på totalt kapital (%)	2014	14,3	—	—	—	—
	2013	13,6	13,7	15,0	15,9	15,9
	2012	9,4	9,8	10,9	11,9	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2014	24,7	—	—	—	—
	2013	23,3	23,0	25,5	26,7	26,7
	2012	15,2	15,9	17,8	19,4	19,4
Avkastning på operativt kapital (%)	2014	29,1	—	—	—	—
	2013	26,3	26,9	28,8	32,6	32,6
	2012	16,9	17,2	19,6	22,6	22,6
Avkastning på eget kapital (%)	2014	22,3	—	—	—	—
	2013	20,9	24,2	25,2	24,9	24,9
	2012	12,3	15,2	15,9	17,7	17,7

■ Kvartalsdata affärsområden

Nettoomsättning (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2014	326	—	—	—	—
	2013	328	323	310	313	1 274
	2012	246	315	288	310	1 159
Nolato Telecom	2014	320	—	—	—	—
	2013	627	541	516	395	2 079
	2012	287	423	444	394	1 548
Nolato Industrial	2014	286	—	—	—	—
	2013	299	300	293	278	1 170
	2012	304	309	268	289	1 170
Koncernjusteringar, moderbolag	2014	—	—	—	—	—
	2013	—	—	—	-1	-1
	2012	—	-1	-1	-1	-3
Totalt koncernen	2014	932	—	—	—	—
	2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522
	2012	837	1 046	999	992	3 874

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2014	45	—	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>13,8</i>	—	—	—	—
	2013	43	42	41	39	165
<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>13,1</i>	<i>13,0</i>	<i>13,2</i>	<i>12,5</i>	<i>13,0</i>	
2012	31	36	32	34	133	
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>12,6</i>	<i>11,4</i>	<i>11,1</i>	<i>11,0</i>	<i>11,5</i>
	Nolato Telecom	2014	23	—	—	—
<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>7,2</i>	—	—	—	—
2013		57	43	35	31	166
<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>9,1</i>	<i>7,9</i>	<i>6,8</i>	<i>7,8</i>	<i>8,0</i>	
2012	7	21	35	33	96	
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>2,4</i>	<i>5,0</i>	<i>7,9</i>	<i>8,4</i>	<i>6,2</i>
	Nolato Industrial	2014	31	—	—	—
<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>10,8</i>	—	—	—	—
2013		29	30	33	27	119
<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>9,7</i>	<i>10,0</i>	<i>11,3</i>	<i>9,7</i>	<i>10,2</i>	
2012	28	29	24	24	105	
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>9,2</i>	<i>9,4</i>	<i>9,0</i>	<i>8,3</i>	<i>9,0</i>
	Koncernjusteringar, moderbolag	2014	-5	—	—	—
2013		-7	-4	-6	-6	-23
2012		-9	-5	-7	-10	-31
Totalt koncernen	2014	94	—	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>10,1</i>	—	—	—	—
	2013	122	111	103	91	427
<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>9,7</i>	<i>9,5</i>	<i>9,2</i>	<i>9,2</i>	<i>9,4</i>	
2012	57	81	84	81	303	
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>6,8</i>	<i>7,7</i>	<i>8,4</i>	<i>8,2</i>	<i>7,8</i>

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2014	18	—	—	—	—
	2013	18	20	18	19	75
	2012	15	18	19	20	72
Nolato Telecom	2014	10	—	—	—	—
	2013	10	10	9	10	39
	2012	10	10	10	11	41
Nolato Industrial	2014	11	—	—	—	—
	2013	11	10	10	12	43
	2012	11	12	10	11	44
Totalt koncernen	2014	39	—	—	—	—
	2013	39	40	37	41	157
	2012	36	40	39	42	157

Nyckeltal

	Q1 2014	Q1 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning (MSEK)	932	1 254	4 200	4 522
Omsättningsstillväxt (%)	- 26	50	- 2	17
Andel omsättning utanför Sverige (%)	77	82	79	80
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	129	157	540	568
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	94	122	399	427
EBITA-marginal (%)	10,1	9,7	9,5	9,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	88	113	378	403
Vinstmarginal (%)	9,4	9,0	9,0	8,9
Resultat efter skatt (MSEK)	67	85	296	314
Avkastning på totalt kapital (%)	14,3	13,6	14,3	15,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	24,7	23,3	24,7	26,7
Avkastning på operativt kapital (%)	29,1	26,3	29,1	32,6
Avkastning på eget kapital (%)	22,3	20,9	22,3	24,9
Soliditet (%)	54	44	54	52
Skuldsättningsgrad (%)	11	27	11	15
Räntetäckningsgrad (ggr)	43	34	40	37
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	44	24	170	150
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	17	16	363	362
Kassagenerering (%)	—	—	88	82
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK)	133	- 100	133	122
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2,55	3,23	11,25	11,94
Justerat resultat per aktie (SEK)	2,66	3,35	11,70	12,39
Kassaflöde per aktie, exkl. förvärv o avyttringar (SEK)	0,65	0,61	13,80	13,76
Eget kapital per aktie (SEK)	53	47	53	51
Antal årsanställda	6 039	11 418	—	9 357

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.

Kassagenerering

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

Nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med räntebärande tillgångar.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad

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

Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

Rörelseresultat (EBITA)

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

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital enligt balansräkningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av nettoomsättning.

■ Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning	8	7	24	23
Övriga rörelseintäkter	—	1	1	2
Försäljningskostnader	-2	-2	-8	-8
Administrationskostnader	-11	-12	-47	-48
Rörelseresultat	-5	-6	-30	-31
Resultat från andelar i koncernföretag	—	1	112	113
Finansiella intäkter	5	5	22	22
Finansiella kostnader	-2	-6	-15	-19
Resultat efter finansiella poster	-2	-6	89	85
Bokslutsdispositioner	—	—	157	157
Skatt	1	-12	-35	-48
Resultat efter skatt	-1	-18	211	194
Avskrivningar ingår med	—	—	—	—

■ Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 023	987	1 030
Uppskjuten skattefordran	4	7	4
Summa anläggningstillgångar	1 028	995	1 035
Övriga fordringar	369	421	349
Kassa och bank	—	40	40
Summa omsättningstillgångar	369	461	389
Summa tillgångar	1 397	1 456	1 424
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	934	881	935
Obeskattade reserver	181	179	181
Övriga avsättningar	6	5	6
Långfristiga skulder	—	17	—
Kortfristiga skulder	276	374	302
Summa eget kapital och skulder	1 397	1 456	1 424
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarförbindelser	123	107	98

Transaktioner med närstående:

Närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Res. fr. andelar i koncernföretag	Fordran på närst. på balansdagen	Skuld till närst. på balansdagen
Dotterbolag	Q1 2014	8	-1	5	—	—	770	227
Dotterbolag	Q1 2013	7	-1	5	—	1	847	161

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 Finansiella instrument**

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

MSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Övriga fordringar			
Valutaterminer	4	4	3
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Valutaterminer	1	3	—