

Nolato AB (publ) delårsrapport sex månader 2014

Stärkta marginaler inom samtliga affärsområden

■ Andra kvartalet 2014 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 965 MSEK (1 164)
- Rörelseresultatet (EBITA) var 100 MSEK (111)
- Stark EBITA-marginal om 10,4 procent (9,5)
- Resultat efter skatt ökade till 81 MSEK (78)
- Resultat per aktie uppgick till 3,08 SEK (2,97)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 33 MSEK (120)

■ Första halvåret 2014 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 1 897 MSEK (2 418)
- Rörelseresultat (EBITA) var 194 MSEK (233)
- Resultat per aktie var 5,63 SEK (6,20)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 50 MSEK (136)

■ Koncernen i sammandrag

	Q2 2014	Q2 2013	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
MSEK om inte annat anges	965	1 164	1 897	2 418	4 001	4 522
Nettoomsättning	965	1 164	1 897	2 418	4 001	4 522
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	135	147	264	304	528	568
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	100	111	194	233	388	427
EBITA-marginal, %	10,4	9,5	10,2	9,6	9,7	9,4
Rörelseresultat (EBIT) ³⁾	96	107	186	225	372	411
Resultat efter finansiella poster ⁴⁾	104	105	192	218	377	403
Resultat efter skatt ⁴⁾	81	78	148	163	299	314
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ⁵⁾ *	3,08	2,97	5,63	6,20	11,37	11,94
Justerat resultat per aktie, SEK ⁵⁾ ⁶⁾ *	3,19	3,07	5,85	6,42	11,82	12,39
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.	33	120	50	136	276	362
Nettoinvesteringar, kassaflödespåv., exkl. förvärv och avyttr.	59	37	103	61	192	150
Kassagenerering, % ⁷⁾	—	—	—	—	67	82
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,1	23,0	24,1	23,0	24,1	26,7
Avkastning på eget kapital, %	24,0	24,2	24,0	24,2	24,0	24,9
Soliditet, %	51	42	51	42	51	52
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+)	-37	-128	-37	-128	-37	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⁾ Inklusive engångspost om 8 MSEK (0) innevarande år och rullande 12 månader.

⁵⁾ Inklusive engångspost om 0,30 SEK (0) innevarande år och rullande 12 månader.

⁶⁾ Justerat resultat per aktie - Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

⁷⁾ Kassagenerering - Kassaflöde efter investeringar, exklusive förvärv och avyttringar dividerat med rörelseresultat (EBIT). Kassaflödet och rörelseresultatet har justerats för engångsposter.

Andra kvartalet 2014

- Omsättningen minskade med 16 procent justerat för valuta och avyttrat bolag och uppgick till 965 MSEK (1 164)
- Stärkta marginaler inom samtliga affärsområden
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 100 MSEK (111)
- Positiv engångspost om 8 MSEK påverkar finansnetto och resultat efter skatt
- Uppstart av EMC-enhet i Malaysia

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 965 MSEK (1 164). Justerat för valuta och avyttrat bolag minskade omsättningen med 16 procent.

Nolato Medicals omsättning uppgick till 343 MSEK (323), justerat för valuta ökade omsättningen med 3 procent.

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 344 MSEK (541), justerat för valuta minskade omsättningen med 36 procent. Nedgången förklaras av den mycket starka efterfrågan på konsumentmarknaden för ett antal modeller, som bidrog till den mycket höga omsättningen 2013. Sekventiellt, jämfört med årets första kvartal, ökade omsättningen. Verksamheten inom EMC-området, elektromagnetisk avskärmning, fortsätter att utvecklas positivt.

Nolato Industrials omsättning uppgick till 279 MSEK (300), justerat för valuta och avyttrat bolag ökade omsättningen med 4 procent. Efterfrågan inom fordon har varit fortsatt god under kvartalet.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 100 MSEK (111).

Omsättningsminskningen har medfört ett lägre resultat samtidigt som den förstärkta marginalen har haft positiv påverkan.

Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade till 46 MSEK (42), för Nolato Telecom minskade resultatet till 30 MSEK (43) och för Nolato Industrial var resultatet oförändrat 30 MSEK (30).

Sammantaget var koncernens EBITA-marginal 10,4 procent (9,5). Stärkta marginaler för samtliga affärsområden bidrog till koncernens goda marginal. Hög effektivitet inom Nolato Medical och Nolato Industrial har givit starka marginaler. Samtidigt har den flexibla kostnadsstrukturen i Asien tillsammans med god utveckling för EMC-området, medfört fortsatt god marginal för Nolato Telecom, trots lägre volymer.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 96 MSEK (107).

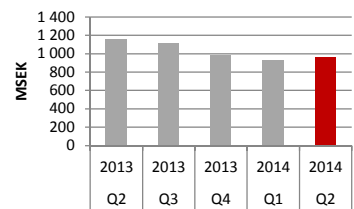
Resultatet efter finansnetto uppgick till 104 MSEK (105). Finansnettot har påverkats positivt med 8 MSEK (0) av en engångspost. Posten utgörs av reversering av tidigare uppbokad skuld avseende förvärvet i England. I finansnettot ingick resultat effekter av valutaförändringar med 1 MSEK (1) under andra kvartalet.

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

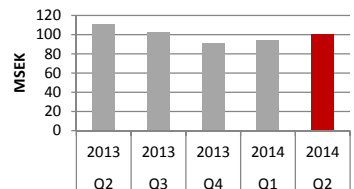
MSEK	Omsättning Q2/2014	Omsättning Q2/2013	Rörelseresultat EBITA Q2/2014	Rörelseresultat EBITA Q2/2013	EBITA-marginal Q2/2014	EBITA-marginal Q2/2013
Nolato Medical	343	323	46	42	13,4%	13,0%
Nolato Telecom	344	541	30	43	8,7%	7,9%
Nolato Industrial	279	300	30	30	10,8%	10,0%
Koncernjust., moderbolag	- 1	—	- 6	- 4	—	—
Totalt koncernen	965	1 164	100	111	10,4%	9,5%

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

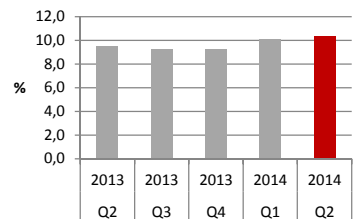
Omsättning



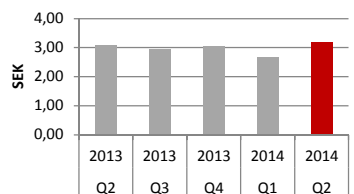
Rörelseresultat (EBITA)



EBITA-marginal



Justerat resultat per aktie



Resultatet efter skatt uppgick till 81 MSEK (78). Exklusive engångsposten uppgick resultatet till 73 MSEK (78). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var 3,08 SEK (2,97). Exklusive engångsposten uppgick resultat per aktie till 2,78 SEK (2,97). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till SEK 3,19 (3,07). Exklusive engångsposten uppgick justerat resultat per aktie till 2,89 SEK (3,07).

Första halvåret 2014

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 1 897 MSEK (2 418) under första halvåret 2014. Justerat för valuta och avyttrat bolag minskade omsättningen med 21 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 3 procent till 669 MSEK (651). Nolato Telecoms omsättning minskade med 43 procent till 664 MSEK (1 168) och Nolato Industrials omsättning ökade med 6 procent till 565 MSEK (533), justerat för avyttrat bolag.

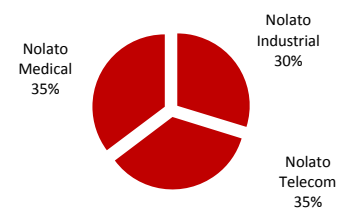
Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 194 MSEK (233) och EBITA-marginalen var 10,2 procent (9,6). Rörelseresultatet (EBIT) var 186 MSEK (225).

Resultatet efter finansnetto minskade till 192 MSEK (218). I finansnettot ingår en positiv engångspost med 8 MSEK (0).

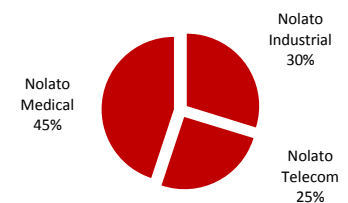
Resultatet efter skatt uppgick till 148 MSEK (163). Exklusive engångsposten uppgick resultatet till 140 MSEK (163). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var 5,63 SEK (6,20). Exklusive engångsposten uppgick resultat per aktie till 5,33 SEK (6,20). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 5,85 SEK (6,42). Exklusive engångseffekten uppgick justerat resultat per aktie till 5,55 SEK (6,42). Den effektiva skattesatsen var 23 procent (25).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 24,1 procent för den senaste tolv månadersperioden (26,7 procent för kalenderåret 2013). Avkastningen på eget kapital var 24,0 procent för den senaste tolv månadersperioden (24,9 procent för kalenderåret 2013). Kassagenereringen för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 67 procent (82 procent för kalenderåret 2013).

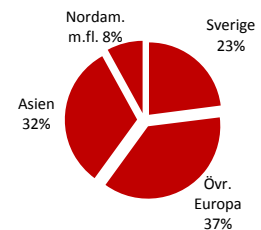
Affärsområdenas andel av omsättningen



Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Omsättning per geografisk marknad



Nolato Medical

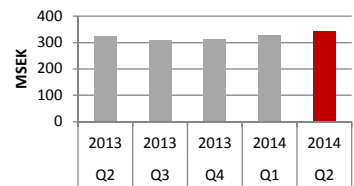
Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2014	2013
Omsättning	669	651
Rörelseresultat (EBITA)	91	85
EBITA marginal (%)	13,6	13,1
Rörelseresultat (EBIT)	84	78

Nolato Medical omsättning uppgick till 669 MSEK (651), justerat för valuta var omsättningen oförändrad. Volymerna var låga under början av året för att öka under andra kvartalet.

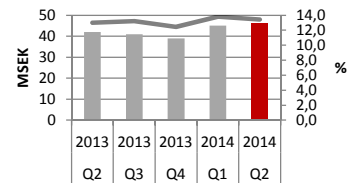
Rörelseresultatet EBITA ökade till 91 MSEK (85). EBITA-marginalen uppgick till starka 13,6 procent (13,1). Marginalen har påverkats positivt av hög produktivitet och gynnsam produktmix.

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

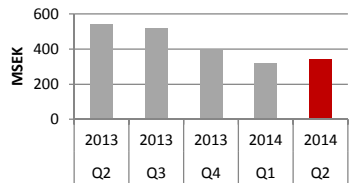
Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2014	2013
Omsättning	664	1 168
Rörelseresultat (EBITA)	53	100
EBITA marginal (%)	8,0	8,6
Rörelseresultat (EBIT)	53	100

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 664 MSEK (1 168), justerat för valuta minskade omsättningen med 44 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 under innevarande halvår. Samtidigt har affärsområdet påverkats negativt av utvecklingen för en nordamerikansk kund. Verksamheten inom EMC-området, elektromagnetisk avskärmning, utvecklas positivt.

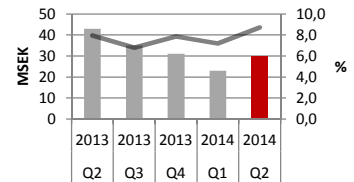
Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 53 MSEK (100). EBITA-marginalen var 8,0 procent (8,6). Genom den flexibla kostnadsstrukturen i Asien samt genom ökad andel EMC, har marginalen kunnat bibehållas på en god nivå trots den lägre omsättningen.

Under kvartalet har en produktionsenhet inom EMC startats i Malaysia.

Nolato Telecom omsättning



Nolato Telecom rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



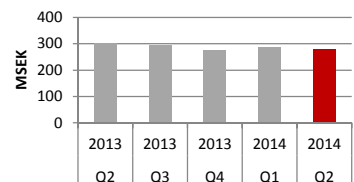
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2014	2013
Omsättning	565	599
Rörelseresultat (EBITA)	61	59
EBITA marginal (%)	10,8	9,8
Rörelseresultat (EBIT)	60	58

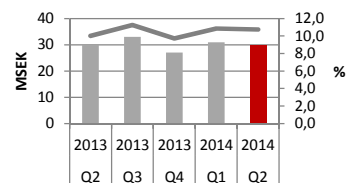
Nolato Industrials omsättning uppgick till 565 MSEK (599), justerat för valuta och avyttrat bolag ökade omsättningen med 5 procent. Efterfrågan inom fordonssegmentet har varit god samtidigt som ökade marknadsandelar gett positiv effekt.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 61 MSEK (59), med en stark EBITA-marginal om 10,8 procent (9,8). Framgångsrikt lean-arbete och gynnsam produktmix har givit positiv marginaleffekt.

Nolato Industrial omsättning



Nolato Industrial rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



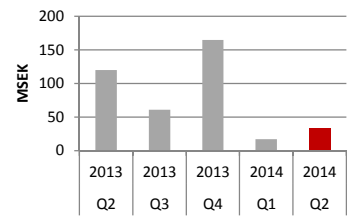
■ Kassaflöde

Ökad försäljning och aktivitet under första halvåret jämfört med slutet av 2013, som var påverkat av den långa juledigheten, har medfört ett ökat behov av rörelsekapital. Tillsammans med högre investeringar jämfört med samma period föregående år, har detta medfört att kassaflödet efter investeringar minskat till 50 MSEK (136). Förändringen i rörelsekapital var negativ med 62 MSEK (-21). Kassaflödespåverkande investeringar ökade till 103 MSEK (61). Betalningar av expansion i Kina, Ungern och Malaysia tillsammans med ökade investeringar i maskinkapacitet medför högre investeringar.

■ Finansiell ställning

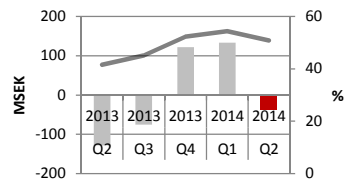
Räntebärande tillgångar uppgick till 212 MSEK (346) och räntebärande skulder och avsättningar till 249 MSEK (474). Nettoskulden uppgick därmed till 37 MSEK (128). Eget kapital uppgick till 1 301 MSEK (1 188). Soliditeten uppgick till 51 procent (42). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats med 210 MSEK (158).

■ Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

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



■ Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q2 2014	Q2 2013	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning	965	1 164	1 897	2 418	4 001	4 522
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	188	201	382	415	757	790
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	19,5	17,3	20,1	17,2	18,9	17,5
Kostnader	- 53	- 54	- 118	- 111	- 229	- 222
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	5,5	4,6	6,2	4,6	5,7	4,9
Rörelseresultat (EBITDA)	135	147	264	304	528	568
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	14,0	12,6	13,9	12,6	13,2	12,6
Avskrivningar	- 35	- 36	- 70	- 71	- 140	- 141
Rörelseresultat (EBITA)	100	111	194	233	388	427
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	10,4	9,5	10,2	9,6	9,7	9,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 4	- 4	- 8	- 8	- 16	- 16
Rörelseresultat (EBIT)	96	107	186	225	372	411
Finansiella poster	8	- 2	6	- 7	5	- 8
Resultat efter finansiella poster	104	105	192	218	377	403
Skatt	- 23	- 27	- 44	- 55	- 78	- 89
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	22,1	25,7	22,9	25,2	20,7	22,1
Resultat efter skatt	81	78	148	163	299	314

■ Finansiell ställning

MSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 138	- 343	- 85
Räntebärande pensionsskulder	- 111	- 131	- 111
Total låneskuld	- 249	- 474	- 196
Kassa och bank	212	346	318
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+)	- 37	- 128	122
Rörelsekapital	55	125	29
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	2,2	4,4	1,3
Sysselsatt kapital	1 550	1 662	1 544
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	24,1	23,0	26,7
Eget kapital	1 301	1 188	1 348
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	24,0	24,2	24,9

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 6 152 personer (10 827). Minskningen av antal årsanställda är framförallt hänförlig till lägre volymer inom Nolato Telecom i Kina.

■ 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 balansdagen

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 OMX Nordic i segmentet Stockholm Mid Cap, och ingår i sektorn Industrials.

Antalet aktieägare uppgick den 30 juni till 8 909. 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.

■ Moderbolaget

I moderbolaget som inte är rörelsedrivande uppgick omsättningen till 15 MSEK (13). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 26 MSEK (3). 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, 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 nio månader 2014: 28 oktober 2014

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 21 juli 2014

Fredrik Arp
Styrelseordförande

Henrik Jorlén
Styrelseledamot

Lars-Åke Rydh
Styrelseledamot

Sven Boström Svensson
Styrelseledamot

Dag Andersson
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Ingegerd Andersson
Styrelseledamot
Arbetsstagarrepr.

Håkan Svensson
Styrelseledamot
Arbetsstagarrepr.

■ Kontakt:

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

■ Telefonkonferens 21 juli:

Med anledning av delårsrapporten bjuder Nolato in till en telefonkonferens den **21 juli klockan 15.00**, där koncernchef Hans Porat och finansdirektör Per-Ola Holmström kommenterar rapporten.

Telefonnummer för deltagande är 08-301790 och koden 389917.

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 21 juli 2014 kl 14.30.

Rapporten har översiktligt granskats av bolagets revisor.

■ Granskningsrapport

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nolato AB (publ) per 30 juni 2014 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. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (ISRE) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens 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 ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten 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 min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig 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 21 juli 2014

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

	Q2 2014	Q2 2013	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
MSEK						
Nettoomsättning	965	1 164	1 897	2 418	4 001	4 522
Kostnad sålda varor	- 810	- 996	- 1 583	- 2 072	- 3 379	- 3 868
Bruttoresultat	155	168	314	346	622	654
Övriga rörelseintäkter	3	3	5	5	19	19
Försäljningskostnader	- 22	- 23	- 50	- 43	- 96	- 89
Administrationskostnader	- 40	- 41	- 83	- 83	- 165	- 165
Övriga rörelsekostnader	—	—	—	—	- 8	- 8
	- 59	- 61	- 128	- 121	- 250	- 243
Rörelseresultat	96	107	186	225	372	411
Finansiella poster	8	- 2	6	- 7	5	- 8
Resultat efter finansiella poster	104	105	192	218	377	403
Skatt	- 23	- 27	- 44	- 55	- 78	- 89
Resultat efter skatt	81	78	148	163	299	314
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Av- och nedskrivningar ingår med	39	40	78	79	156	157
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	3,08	2,97	5,63	6,20	11,37	11,94
Antal aktier vid utgången av perioden	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408

Koncernens totalresultat

	Not	Q2 2014	Q2 2013	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
MSEK							
Periodens resultat		81	78	148	163	299	314
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som inte kan överföras till periodens resultat</i>							
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		—	—	—	—	9	9
Skatt hänf. till poster som inte kan återföras till per. resultat		—	—	—	—	- 2	- 2
		—	—	—	—	7	7
<i>Poster som har omf. eller kan omf. till periodens res.</i>							
Periodens omräkningsdiff. vid omräkning av utländska verks.		23	21	16	14	17	15
Periodens förändr. i verkligt värde på kassaflödessäkringar	1	—	—	- 1	- 1	—	—
		23	21	15	13	17	15
Övrigt totalresultat, netto		23	21	15	13	24	22
Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare		104	99	163	176	323	336

Avstämning av koncernens resultat före skatt

	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
MSEK				
Rörelseresultat (EBIT)				
Nolato Medical	84	78	158	152
Nolato Telecom	53	100	119	166
Nolato Industrial	60	58	118	116
Koncernjusteringar, moderbolag	- 11	- 11	- 23	- 23
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	186	225	372	411
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	6	- 7	5	- 8
Koncernens resultat före skatt	192	218	377	403

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		540	543	538
Materiella anläggningstillgångar		802	721	733
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2	2	2
Övriga långfristiga fordringar		2	2	2
Uppskjuten skattefordran		33	36	36
Summa anläggningstillgångar		1 379	1 304	1 311
Omsättningstillgångar				
Varulager		267	300	259
Kundfordringar		589	815	598
Övriga fordringar	1	114	93	87
Kassa och bank		212	346	318
Summa omsättningstillgångar		1 182	1 554	1 262
Summa tillgångar		2 561	2 858	2 573
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		1 301	1 188	1 348
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾		137	164	141
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾		70	80	84
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1	1 053	1 426	1 000
Summa skulder och avsättningar		1 260	1 670	1 225
Summa eget kapital och skulder		2 561	2 858	2 573
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:				
Räntebärande skulder och avsättningar		249	474	196
Ej räntebärande skulder och avsättningar		1 011	1 196	1 029
Summa skulder och avsättningar		1 260	1 670	1 225

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Helår 2013
Eget kapital vid periodens ingång	1 348	1 170	1 170
Periodens totalresultat	163	176	336
Utdelningar	- 210	- 158	- 158
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 301	1 188	1 348

Under 2014 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 210 MSEK, vilket motsvarade 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	Q2 2014	Q2 2013	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	110	106	215	218	448	451
Förändringar i rörelsekapital	- 18	51	- 62	- 21	20	61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92	157	153	197	468	512
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 59	- 37	- 103	- 61	- 186	- 144
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	33	120	50	136	282	368
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 111	- 21	- 157	- 69	- 415	- 327
Periodens kassaflöde	- 78	99	- 107	67	- 133	41
Likvida medel vid periodens början	283	238	318	272	—	272
Valutakursdifferens i likvida medel	7	9	1	7	—	5
Likvida medel vid periodens slut	212	346	212	346	—	318

Resultat per aktie

MSEK	Q2 2014	Q2 2013	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Resultat efter skatt	81	78	148	163	299	314
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillg. från företagsförvärv	4	4	8	8	16	16
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 2	- 2	- 4	- 4
Justerat resultat	84	81	154	169	311	326
Genomsnittligt antal aktier *	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	3,08	2,97	5,63	6,20	11,37	11,94
Justerat resultat per aktie (SEK) *	3,19	3,07	5,85	6,42	11,82	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 (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	965	—	—	—
	2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522
	2012	837	1 046	999	992	3 874
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2014	129	135	—	—	—
	2013	157	147	136	128	568
	2012	91	117	118	118	444
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2014	94	100	—	—	—
	2013	122	111	103	91	427
	2012	57	81	84	81	303
EBITA-marginal (%)	2014	10,1	10,4	—	—	—
	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	96	—	—	—
	2013	118	107	99	87	411
	2012	55	77	79	76	287
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2014	88	104	—	—	—
	2013	113	105	97	88	403
	2012	51	74	74	73	272
Resultat efter skatt (MSEK)	2014	67	81	—	—	—
	2013	85	78	74	77	314
	2012	37	54	52	59	202
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2014	17	33	—	—	—
	2013	16	120	61	165	362
	2012	- 32	56	83	210	317
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2014	2,55	3,08	—	—	—
	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	3,19	—	—	—
	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	49	—	—	—
	2013	47	45	48	51	51
	2012	43	41	42	44	44
Avkastning på totalt kapital (%)	2014	14,3	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	24,1	—	—	—
	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	28,0	—	—	—
	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	24,0	—	—	—
	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	343	—	—	—
	2013	328	323	310	313	1 274
	2012	246	315	288	310	1 159
Nolato Telecom	2014	320	344	—	—	—
	2013	627	541	516	395	2 079
	2012	287	423	444	394	1 548
Nolato Industrial	2014	286	279	—	—	—
	2013	299	300	293	278	1 170
	2012	304	309	268	289	1 170
Koncernjusteringar, moderbolag	2014	—	-1	—	—	—
	2013	—	—	—	-1	-1
	2012	—	-1	-1	-1	-3
Totalt koncernen	2014	932	965	—	—	—
	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	46	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	13,8	13,4	—	—	—
	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
Nolato Telecom	2014	23	30	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	7,2	8,7	—	—	—
	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
Nolato Industrial	2014	31	30	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	10,8	10,8	—	—	—
	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
Koncernjusteringar, moderbolag	2014	-5	-6	—	—	—
	2013	-7	-4	-6	-6	-23
	2012	-9	-5	-7	-10	-31
Totalt koncernen	2014	94	100	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	10,1	10,4	—	—	—
	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

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

Nyckeltal

	Q2 2014	Q2 2013	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning (MSEK)	965	1 164	1 897	2 418	4 001	4 522
Omsättningsstillväxt (%)	- 17	11	- 22	28	- 9	17
Andel omsättning utanför Sverige (%)	78	80	77	81	76	80
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	135	147	264	304	528	568
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	100	111	194	233	388	427
EBITA-marginal (%)	10,4	9,5	10,2	9,6	9,7	9,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	104	105	192	218	377	403
Vinstmarginal (%)	10,8	9,0	10,1	9,0	9,4	8,9
Resultat efter skatt (MSEK)	81	78	148	163	299	314
Avkastning på totalt kapital (%)	14,3	13,7	14,3	13,7	14,3	15,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	24,1	23,0	24,1	23,0	24,1	26,7
Avkastning på operativt kapital (%)	28,0	26,9	28,0	26,9	28,0	32,6
Avkastning på eget kapital (%)	24,0	24,2	24,0	24,2	24,0	24,9
Soliditet (%)	51	42	51	42	51	52
Skuldsättningsgrad (%)	19	40	19	40	19	15
Räntetäckningsgrad (ggr)	41	37	42	36	43	37
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	59	37	103	61	192	150
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	33	120	50	136	276	362
Kassagenerering (%)	—	—	—	—	67	82
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+) (MSEK)	- 37	- 128	- 37	- 128	- 37	122
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	3,08	2,97	5,63	6,20	11,37	11,94
Justerat resultat per aktie (SEK)	3,19	3,07	5,85	6,42	11,82	12,39
Kassaflöde per aktie, exkl förvärv och avyttringar (SEK)	1,25	4,56	1,90	5,17	10,49	13,76
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	49	45	—	51
Antal årsanställda	—	—	6 152	10 827	—	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)

	Q2 2014	Q2 2013	Q1 - Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
MSEK						
Nettoomsättning	7	6	15	13	25	23
Övriga rörelseintäkter	1	1	1	2	1	2
Försäljningskostnader	-3	-2	-5	-4	-9	-8
Administrationskostnader	-13	-11	-24	-23	-49	-48
Rörelseresultat	-8	-6	-13	-12	-32	-31
Resultat från andelar i koncernföretag	17	6	17	7	123	113
Finansiella intäkter	19	7	24	12	34	22
Finansiella kostnader	—	2	-2	-4	-17	-19
Resultat efter finansiella poster	28	9	26	3	108	85
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	157	157
Skatt	—	2	1	-10	-37	-48
Resultat efter skatt	28	11	27	-7	228	194
Avskrivningar ingår med	—	—	—	—	—	—

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	—	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	—	—
Finansiella anläggningstillgångar	1 002	991	1 030
Uppskjuten skattefordran	10	8	4
Summa anläggningstillgångar	1 013	1 000	1 035
Övriga fordringar	183	272	349
Kassa och bank	29	120	40
Summa omsättningstillgångar	212	392	389
Summa tillgångar	1 225	1 392	1 424
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	752	733	935
Obeskattade reserver	181	179	181
Övriga avsättningar	8	5	6
Kortfristiga skulder	284	475	302
Summa eget kapital och skulder	1 225	1 392	1 424
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	130	107	98

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	jan-jun 2014	15	-2	10	—	17	549	137
Dotterbolag	jan-jun 2013	13	-2	11	—	7	694	107

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	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Övriga fordringar			
Valutaterminer	—	—	3
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Valutaterminer	11	3	—