



Nolato AB (publ) delårsrapport sex månader 2012

Stark utveckling för samtliga affärsområden Brittiska Nolato Jaycare konsoliderat i Nolato Medical

■ Andra kvartalet 2012 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 37 procent till 1 046 MSEK (766)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 81 MSEK (53)
- Resultat efter skatt var 54 MSEK (35)
- Resultat per aktie ökade till 2,05 SEK (1,33)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 56 MSEK (-36), exkl. förvärv

■ Första halvåret 2012 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 1 883 MSEK (1 525)
- Rörelseresultat (EBITA) ökade till 138 MSEK (97)
- Resultat per aktie var 3,46 SEK (2,39)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 24 MSEK (75), exkl. förvärv
- Fortsatt god finansiell ställning

■ Koncernen i sammandrag

	Q2	Q2	Q1 - Q2	Q1 - Q2	Rullande	Helår
MSEK om inte annat anges	2012	2011	2012	2011	12 mån	2011
Nettoomsättning	1 046	766	1 883	1 525	3 335	2 977
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	117	88	208	167	401	360
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	81	53	138	97	240	199
EBITA-marginal, %	7,7	6,9	7,3	6,4	7,2	6,7
Resultat efter finansiella poster	74	50	125	88	220	183
Resultat efter skatt	54	35	91	63	160	132
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*	2,05	1,33	3,46	2,39	6,09	5,02
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾ *	2,17	1,41	3,61	2,51	6,38	5,28
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.	56	-36	24	75	61	112
Nettoinvesteringar, kassaflödespåv., exkl. förvärv och avyttr.	39	31	87	55	166	134
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	15,9	16,4	15,9	13,9
Avkastning på eget kapital, %	—	—	14,7	14,0	14,7	11,3
Soliditet, %	—	—	42	50	—	54
Nettoskuld	—	—	369	111	—	82

*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.

Andra kvartalet 2012

- Omsättningen ökade med 37 procent till 1 046 MSEK (766)
- Förvärvet av Nolato Jaycare konsoliderat från första april
- Stark omsättnings- och resultatutveckling för samtliga affärsområden
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 53 procent till 81 MSEK (53)

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 1 046 MSEK (766), vilket motsvarar en ökning med 37 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den förvärvade enheten inom Nolato Medical svarade för 68 MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 21 procent, exklusive omräkningseffekter av valuta. Valutaeffekter har haft positiv påverkan på omsättningen med cirka 7 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 34 procent till 315 MSEK (235). Den organiska tillväxten var 4 procent exklusive och 5 procent inklusive omräkningseffekter av valuta. Flertalet av affärsområdets kundsegment har haft en god volymutveckling. Produktförsäljningen har utvecklats i linje med marknaden under kvartalet, medan den projektrelaterade omsättningen var fortsatt lägre.

Nolato Telecoms omsättning ökade med 70 procent till 423 MSEK (249). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 52 procent. Uppstart av nya kundprojekt har ersatt den äldre produktportföljen under kvartalet och efterfrågan på de nya produkterna har varit mycket stark.

Nolato Industrials omsättning ökade med 9 procent till 309 MSEK (283). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 9 procent. Efterfrågan har varit stabil och nya produkter har haft goda volymer.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 81 MSEK (53).

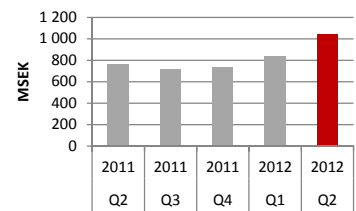
Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade till 36 MSEK (29), för Nolato Telecom till 21 MSEK (4) och för Nolato Industrial till 29 MSEK (27).

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 11,4 procent (12,3). Jämfört med föregående år har marginalen påverkats av den förvärvade enheten. EBITA-marginalen för Nolato Telecom uppgick till 5,0 procent (1,6). Den successivt förändrade produktportföljen samt ett högt kapacitetsutnyttjande har påverkat marginalen positivt. EBITA-marginalen för Nolato Industrial uppgick till 9,4 procent (9,5). God efterfrågan inom merparten av kundsegmenten och en hög produktivitet har bidragit till den starka marginalen. Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 7,7 procent (6,9). Framförallt har den positiva utvecklingen inom Nolato Telecom förbättrat marginalen.

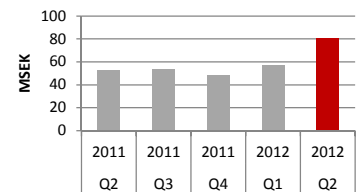
Omsättning, rörelseresultat (EBITA) och EBITA-marginal per affärsområde

MSEK	Omsättning Q2/2012	Omsättning Q2/2011	Rörelseresultat EBITA Q2/2012	Rörelseresultat EBITA Q2/2011	EBITA-marginal Q2/2012	EBITA-marginal Q2/2011
Nolato Medical	315	235	36	29	11,4%	12,3%
Nolato Telecom	423	249	21	4	5,0%	1,6%
Nolato Industrial	309	283	29	27	9,4%	9,5%
Koncernjust., moderbolag	- 1	- 1	- 5	- 7	—	—
Totalt koncernen	1 046	766	81	53	7,7%	6,9%

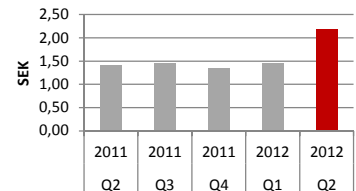
Omsättning



Rörelseresultat (EBITA)



Justerat resultat per aktie



Valutaeffekter (transaktions- och omräkningseffekter) har påverkat resultatet positivt med 2 MSEK (2).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 77 MSEK (51).

Resultatet efter finansnetto var 74 MSEK (50). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med 1 MSEK (1) under andra kvartalet.

Resultatet efter skatt ökade till 54 MSEK (35). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, ökade till 2,05 SEK (1,33). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 2,17 SEK (1,41).

Första halvåret 2012

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 1 883 MSEK (1 525) under första halvåret 2012, vilket motsvarar en ökning med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 14 procent, exklusive omräkningseffekter av valuta. Valutaeffekter hade positiv påverkan på omsättningen med 5 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 20 procent till 561 MSEK (467), varav 68 MSEK är hänförliga till förvärv. Nolato Telecoms omsättning ökade med 40 procent till 710 MSEK (508) och Nolato Industrials omsättning ökade med 11 procent till 613 MSEK (551).

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 138 MSEK (97) och EBITA-marginalen var 7,3 procent (6,4). Rörelseresultatet (EBIT) var 132 MSEK (93).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 125 MSEK (88).

Resultatet efter skatt var 91 MSEK (63). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, ökade till 3,46 SEK (2,39). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 3,61 SEK (2,51). Den effektiva skattesatsen var 27 procent (28).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 15,9 procent för den senaste tolv månadersperioden (13,9 procent för kalenderåret 2011). Avkastningen på eget kapital var 14,7 procent för den senaste tolv månadersperioden (11,3 procent för kalenderåret 2011).

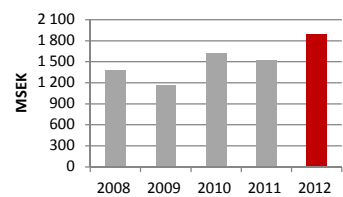
Nolato Medical

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2012	2011
Omsättning	561	467
Rörelseresultat (EBITA)	67	57
EBITA marginal (%)	11,9	12,2
Rörelseresultat (EBIT)	62	54

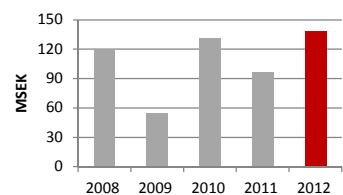
Nolato Medical ökade omsättningen till 561 MSEK (467), vilket motsvarar en tillväxt om 20 procent. Organiskt uppgick tillväxten till 4 procent exklusive omräkningseffekter av valuta. Flertalet av affärsområdets kundsegment har haft god volymutveckling och produktverksamheten har utvecklats väl i linje med marknadens tillväxt.

Rörelseresultatet EBITA ökade till 67 MSEK (57). EBITA-marginalen uppgick till 11,9 procent (12,2).

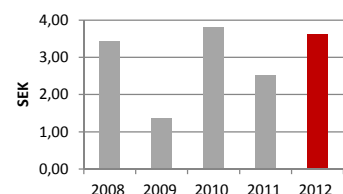
Omsättning 6 månader



Rörelseres. (EBITA) 6 månader



Just. resultat per aktie 6 månader



Som tidigare meddelats har Nolato förvärvat 100 procent av aktierna i brittiska Cope Allman Jaycare, som ett led i Nolatokoncernens strategiska satsning inom medicinteknik- och läkemedelsområdet. Verksamheterna har 270 medarbetare vid anläggningarna i Portsmouth och Newcastle. Bolaget konsolideras från och med 1 april och har namnändrats till Nolato Jaycare. Den initiala köpeskillingen uppgick till 179 MSEK (skuldfritt bolag) och bolaget bedöms för helåret 2012 ha en omsättning på cirka 270 MSEK, med en proforma EBITDA-marginal på cirka 14 procent. Tilläggsköpeskillning kan utgå baserat på resultatutvecklingen från övertagandet till och med första kvartalet 2014. Kunderna har mottagit förvärvet positivt och integrationsarbetet löper enligt plan. Nolato ser möjligheter till marknadssynergier med övriga delar inom affärsområde Medical. Förvärvet har tillfört 68 MSEK i omsättning under andra kvartalet och beräknas ha en positiv effekt på Nolatos vinst per aktie under 2012. För ytterligare information om förvärvet hänvisas till separat pressmeddelande samt till första kvartalets rapport.

■ Nolato Telecom

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2012	2011
Omsättning	710	508
Rörelseresultat (EBITA)	28	0
EBITA marginal (%)	3,9	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	28	0

Nolato Telecoms omsättning ökade med 40 procent till 710 MSEK (508), varav vidareförsäljning av komponenter (pekskärmar) var 0 MSEK (90). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 28 procent. Uppstart av nya kundprojekt har genomförts som planerat och successivt ersatt den äldre produktportföljen. Efterfrågan på de nya produkterna har varit mycket stark. Genom väl genomförda produktionsstarter har Nolato under andra kvartalet erhållit extra volymtilldelning.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 28 MSEK (0). EBITA-marginalen var 3,9 procent (0,0). Ny produktportfölj tillsammans med högt kapacitetsutnyttjande från och med mars har förbättrat marginalen.

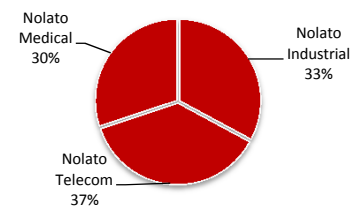
■ Nolato Industrial

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2012	2011
Omsättning	613	551
Rörelseresultat (EBITA)	57	52
EBITA marginal (%)	9,3	9,4
Rörelseresultat (EBIT)	56	51

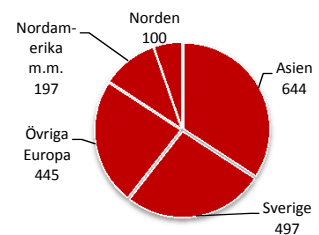
Nolato Industrials omsättning ökade med 11 procent till 613 MSEK (551). En stabil efterfrågan på befintliga produkter, framflyttade marknadspositioner och nya produkter har bidragit till en högre omsättning. Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 11 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 57 MSEK (52), med en stark EBITA-marginal om 9,3 procent (9,4). Kapacitetsutnyttjandet har varit fortsatt högt.

■ Affärsområdenas andel av omsättningen Q1-Q2 2012



■ Omsättning per geografisk marknad Q1-Q2 2012



Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 111 MSEK (130). Som en följd av den kraftigt ökade omsättningen, har rörelsekapitalbehovet ökat.

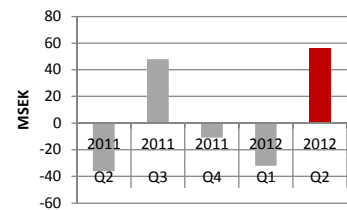
Förändringen i rörelsekapital var negativ med 56 MSEK (+9). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till -154 MSEK (75), inklusive förvärv. Exklusive förvärv var kassaflödet 24 MSEK (75).

Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 265 MSEK (55), varav förvärvet av Cope Allman Jaycare utgjorde 178 MSEK.

Finansiell ställning

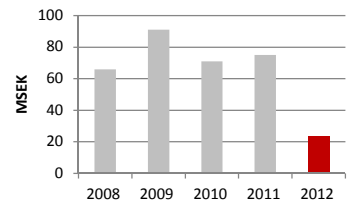
Räntebärande tillgångar uppgick till 140 MSEK (139) och räntebärande skulder och avsättningar till 509 MSEK (250). Nettoskulden uppgick därmed till 369 MSEK (111). Nettoskulden har ökat till följd av finansiering av förvärvet, ökat rörelsekapitalbehov samt utbetalning av utdelning. Eget kapital uppgick till 1 108 MSEK (1 063). Soliditeten uppgick till 42 procent (50). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats med 132 MSEK (158).

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

Kassaflöde efter investeringar 6 månader



Exklusive förvärv och avyttringar

Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q2 2012	Q2 2011	Q1 - Q2 2012	Q1 - Q2 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	1 046	766	1 883	1 525	3 335	2 977
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	173	137	318	264	579	525
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	16,5	17,9	16,9	17,3	17,4	17,6
Kostnader	-56	-49	-110	-97	-178	-165
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	5,4	6,4	5,8	6,4	5,3	5,5
Rörelseresultat (EBITDA)	117	88	208	167	401	360
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	11,2	11,5	11,0	11,0	12,0	12,1
Avskrivningar	-36	-35	-70	-70	-161	-161
Rörelseresultat (EBITA)	81	53	138	97	240	199
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	7,7	6,9	7,3	6,4	7,2	6,7
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	-4	-2	-6	-4	-11	-9
Rörelseresultat (EBIT)	77	51	132	93	229	190
Finansiella poster	-3	-1	-7	-5	-9	-7
Resultat efter finansiella poster	74	50	125	88	220	183
Skatt	-20	-15	-34	-25	-60	-51
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	27,0	30,0	27,2	28,4	27,3	27,9
Resultat efter skatt	54	35	91	63	160	132

Finansiell ställning

MSEK	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	415	157	113
Räntebärande pensionsskulder	94	93	93
Total låneskuld	509	250	206
Kassa och bank	-140	-139	-124
Nettoskuld	369	111	82
Rörelsekapital	263	128	169
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	5,9	4,6	5,3
Sysselsatt kapital	1 617	1 313	1 357
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	15,9	16,4	13,9
Eget kapital	1 108	1 063	1 151
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	14,7	14,0	11,3

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 8 237 personer (5 749). Ökningen av antal årsanställda är framförallt hänförlig till Nolato Telecom i Kina på grund av högre volymer.

■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2011 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.

■ 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 7 690. De största ägarna utgörs av familjen Paulsson med 12 procent, Lannebo Fonder med 10 procent, familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Svolder med 7 procent och Skandia Fonder med 5 procent av kapitalet.

■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 12 MSEK (13). Minskningen av omsättningen är en följd av lägre utdebiterade kostnader till dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -3 MSEK (119). Det lägre resultatet beror framförallt på lägre utdelningar från dotterbolag.

■ Redovisnings- och värderingsprinciper

Nolatos koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt oförändrade principer jämfört med årsredovisningen, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2011, sidorna 45 – 48.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

■ Kommande informationstillfällen

- Rapport för nio månader 2012: 24 oktober 2012

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 20 juli 2012

Fredrik Arp
Styrelseordförande

Gun Boström
Styrelseledamot

Henrik Jorlén
Styrelseledamot

Erik Paulsson
Styrelseledamot

Lars-Åke Rydh
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Magnus Bergqvist
Styrelseledamot
Arbetstagarrepr.

Eva Norrman
Styrelseledamot
Arbetstagarrepr.

Björn Jacobsson
Styrelseledamot
Arbetstagarrepr.

■ Kontakt:

- Hans Porat, vd och koncernchef, telefon 0431-442294.
- Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, telefon 0431-442293.

■ Telefonkonferens 20 juli:

Med anledning av delårsrapporten bjuder Nolato in till en telefonkonferens den **20 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 20 juli 2012 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 2012 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande 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 (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS 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 den bifogade 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 20 juli 2012

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q2 2012	Q2 2011	Q1 - Q2 2012	Q1 - Q2 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	1 046	766	1 883	1 525	3 335	2 977
Kostnad sålda varor	- 905	- 660	- 1 628	- 1 325	- 2 913	- 2 610
Bruttoresultat	141	106	255	200	422	367
Övriga rörelseintäkter	1	3	1	5	35	39
Försäljningskostnader	- 25	- 19	- 43	- 36	- 79	- 72
Administrationskostnader	- 37	- 39	- 75	- 76	- 143	- 144
Övriga rörelsekostnader	- 3	0	- 6	0	- 6	—
	- 64	- 55	- 123	- 107	- 193	- 177
Rörelseresultat	77	51	132	93	229	190
Finansiella poster	- 3	- 1	- 7	- 5	- 9	- 7
Resultat efter finansiella poster	74	50	125	88	220	183
Skatt	- 20	- 15	- 34	- 25	- 60	- 51
Resultat efter skatt	54	35	91	63	160	132
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Av- och nedskrivningar ingår med	40	37	76	74	172	170
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2,05	1,33	3,46	2,39	6,09	5,02
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 (sammandrag)

MSEK	Q2 2012	Q2 2011	Q1 - Q2 2012	Q1 - Q2 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Periodens resultat	54	35	91	63	160	132
Övrigt totalresultat						
Periodens omräkningsdifferenser	8	7	- 2	- 20	18	0
Kassafördessäkningar	0	- 3	0	- 1	- 1	- 2
Skatt hänförligt till kassafördessäkningar	0	0	0	0	0	0
Övrigt totalresultat, netto	8	4	- 2	- 21	17	- 2
Periodens totalres. hänför. till moderbol. aktieägare	62	39	89	42	177	130

Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 - Q2 2012	Q1 - Q2 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Rörelseresultat (EBIT)				
Nolato Medical	62	54	112	104
Nolato Telecom	28	0	39	11
Nolato Industrial	56	51	104	99
Koncernjusteringar, moderbolag	- 14	- 12	- 26	- 24
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	132	93	229	190
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	- 7	- 5	- 9	- 7
Koncernens resultat före skatt	125	88	220	183

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	573	431	434
Materiella anläggningstillgångar	751	689	706
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	36	31	40
Summa anläggningstillgångar	1 363	1 154	1 183
Omsättningstillgångar			
Varulager	273	221	236
Kundfordringar	763	515	521
Övriga fordringar	91	86	80
Kassa och bank	140	139	124
Summa omsättningstillgångar	1 267	961	961
Summa tillgångar	2 630	2 115	2 144
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 108	1 063	1 151
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	117	96	97
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	126	105	115
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1 279	851	781
Summa skulder och avsättningar	1 522	1 052	993
Summa eget kapital och skulder	2 630	2 115	2 144
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	509	250	206
Ej räntebärande skulder och avsättningar	1 013	802	787
Summa skulder och avsättningar	1 522	1 052	993

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 - Q2 2012	Q1 - Q2 2011	Helår 2011
Eget kapital vid periodens ingång	1 151	1 179	1 179
Periodens totalresultat	89	42	130
Utdelningar	- 132	- 158	- 158
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 108	1 063	1 151

Under 2012 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 132 MSEK, vilket motsvarade en ordinarie utdelning om 3,00 SEK och en extrautdelning om 2,00 SEK, totalt 5,00 SEK per aktie. Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningsseffekt.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q2 2012	Q2 2011	Q1 - Q2 2012	Q1 - Q2 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	94	61	167	121	350	304
Förändringar i rörelsekapital	1	- 66	- 56	9	- 123	- 58
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95	- 5	111	130	227	246
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 217	- 31	- 265	- 55	- 344	- 134
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 122	- 36	- 154	75	- 117	112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	166	- 82	170	- 170	115	- 225
Periodens kassaflöde	44	- 118	16	- 95	- 2	- 113
Likvida medel vid periodens början	94	254	124	239	—	239
Valutakursdifferens i likvida medel	2	3	0	- 5	—	- 2
Likvida medel vid periodens slut	140	139	140	139	—	124

Resultat per aktie

MSEK	Q2 2012	Q2 2011	Q1 - Q2 2012	Q1 - Q2 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Resultat efter skatt	54	35	91	63	160	132
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillg. från företagsförvärv	4	2	6	4	11	9
Skatt på avskrivningar	- 1	0	- 2	- 1	- 3	- 2
Justerat resultat	57	37	95	66	168	139
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) *	2,05	1,33	3,46	2,39	6,09	5,02
Justerat resultat per aktie (SEK) *	2,17	1,41	3,61	2,51	6,38	5,28

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

Femårsöversikt

	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning (MSEK)	2 977	3 375	2 602	2 824	2 421
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	199	262	166	240	197
EBITA-marginal (%)	6,7	7,8	6,4	8,5	8,1
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	190	253	158	232	190
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	183	243	148	216	171
Resultat efter skatt (MSEK)	132	187	123	178	150
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	112	230	139	296	227
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13,9	18,4	12,1	18,4	16,3
Avkastning på eget kapital (%)	11,3	16,5	11,5	18,4	18,0
Nettoskuld (MSEK)	82	34	40	95	314
Soliditet (%)	54	50	51	50	46
Resultat per aktie (SEK)	5,02	7,11	4,68	6,77	5,70
Justerat resultat per aktie (SEK)	5,28	7,37	4,90	6,99	5,32
Antal årsanställda	5 496	7 563	4 308	4 531	3 760

■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2012	837	1 046	—	—	—
	2011	759	766	718	734	2 977
	2010	746	878	887	864	3 375
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2012	91	117	—	—	—
	2011	79	88	111	82	360
	2010	100	105	103	99	407
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2012	57	81	—	—	—
	2011	44	53	54	48	199
	2010	63	69	67	63	262
EBITA-marginal (%)	2012	6,8	7,7	—	—	—
	2011	5,8	6,9	7,5	6,5	6,7
	2010	8,4	7,9	7,6	7,3	7,8
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2012	55	77	—	—	—
	2011	42	51	51	46	190
	2010	61	67	65	60	253
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2012	51	74	—	—	—
	2011	38	50	50	45	183
	2010	57	65	60	61	243
Resultat efter skatt (MSEK)	2012	37	54	—	—	—
	2011	28	35	36	33	132
	2010	45	52	47	43	187
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2012	- 32	56	—	—	—
	2011	111	- 36	48	- 11	112
	2010	0	71	4	155	230
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2012	1,41	2,05	—	—	—
	2011	1,06	1,33	1,37	1,25	5,02
	2010	1,71	1,98	1,78	1,64	7,11
Justerat resultat per aktie (SEK)	2012	1,44	2,17	—	—	—
	2011	1,10	1,41	1,44	1,33	5,28
	2010	1,79	2,01	1,83	1,74	7,37
Eget kapital per aktie (SEK)	2012	45	42	—	—	—
	2011	45	40	42	44	44
	2010	43	43	43	45	45
Avkastning på totalt kapital (%)	2012	9,4	9,8	—	—	—
	2011	10,9	10,0	9,4	8,7	8,7
	2010	10,2	11,3	11,5	11,3	11,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2012	15,2	15,9	—	—	—
	2011	17,6	16,4	15,0	13,9	13,9
	2010	16,1	18,4	18,6	18,4	18,4
Avkastning på operativt kapital (%)	2012	17,0	17,2	—	—	—
	2011	20,6	18,6	16,2	15,5	15,5
	2010	18,0	20,8	20,5	21,6	21,6
Avkastning på eget kapital (%)	2012	11,9	14,7	—	—	—
	2011	14,6	14,0	12,7	11,3	11,3
	2010	14,9	17,5	18,6	16,5	16,5

■ Kvartalsdata affärsområden

Nettoomsättning (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2012	246	315	—	—	—
	2011	232	235	220	230	917
	2010	186	185	202	235	808
Nolato Telecom	2012	287	423	—	—	—
	2011	259	249	220	207	935
	2010	320	434	444	377	1 575
Nolato Industrial	2012	304	309	—	—	—
	2011	268	283	279	299	1 129
	2010	241	259	241	253	994
Koncernjusteringar, moderbolag	2012	0	-1	—	—	—
	2011	—	-1	-1	-2	-4
	2010	-1	—	—	-1	-2
Totalt koncernen	2012	837	1 046	—	—	—
	2011	759	766	718	734	2 977
	2010	746	878	887	864	3 375

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2012	31	36	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	12,6	11,4	—	—	—
	2011	28	29	25	28	110
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	12,1	12,3	11,4	12,2	12,0
	2010	23	24	25	28	100
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	12,4	13,0	12,4	11,9	12,4
Nolato Telecom	2012	7	21	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	2,4	5,0	—	—	—
	2011	-4	4	7	4	11
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	-1,5	1,6	3,2	1,9	1,2
	2010	32	34	32	24	122
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	10,0	7,8	7,2	6,4	7,7
Nolato Industrial	2012	28	29	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,2	9,4	—	—	—
	2011	25	27	26	24	102
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,3	9,5	9,3	8,0	9,0
	2010	17	23	21	18	79
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	7,1	8,9	8,7	7,1	7,9
Koncernjusteringar, moderbolag	2012	-9	-5	—	—	—
	2011	-5	-7	-4	-8	-24
	2010	-9	-12	-11	-7	-39
Totalt koncernen	2012	57	81	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	6,8	7,7	—	—	—
	2011	44	53	54	48	199
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	5,8	6,9	7,5	6,5	6,7
	2010	63	69	67	63	262
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	8,4	7,9	7,6	7,3	7,8

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2012	15	18	—	—	—
	2011	14	16	14	15	59
	2010	12	12	13	16	53
Nolato Telecom	2012	10	10	—	—	—
	2011	13	10	35	10	68
	2010	16	14	14	13	57
Nolato Industrial	2012	11	12	—	—	—
	2011	10	11	11	11	43
	2010	11	12	11	10	44
Totalt koncernen	2012	36	40	—	—	—
	2011	37	37	60	36	170
	2010	39	38	38	39	154

Nyckeltal

	Q2 2012	Q2 2011	Q1 - Q2 2012	Q1 - Q2 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning (MSEK)	1 046	766	1 883	1 525	3 335	2 977
Omsättningsstillväxt (%)	37	- 13	23	- 6	2	- 12
Andel omsättning utanför Sverige (%)	76	72	74	72	72	70
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	117	88	208	167	401	360
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	81	53	138	97	240	199
EBITA-marginal (%)	7,7	6,9	7,3	6,4	7,2	6,7
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	74	50	125	88	220	183
Vinstmarginal (%)	7,1	6,5	6,6	5,8	6,6	6,1
Resultat efter skatt (MSEK)	54	35	91	63	160	132
Avkastning på totalt kapital (%)	—	—	9,8	10,0	9,8	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	—	—	15,9	16,4	15,9	13,9
Avkastning på operativt kapital (%)	—	—	17,2	18,6	17,2	15,5
Avkastning på eget kapital (%)	—	—	14,7	14,0	14,7	11,3
Soliditet (%)	—	—	42	50	—	54
Skuldsättningsgrad (%)	—	—	46	24	—	18
Räntetäckningsgrad (ggr)	23	16	22	18	20	16
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	39	31	87	55	166	134
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	56	- 36	24	75	61	112
Nettoskuld (MSEK)	—	—	369	111	—	82
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2,05	1,33	3,46	2,39	6,09	5,02
Justerat resultat per aktie (SEK)	2,17	1,41	3,61	2,51	6,38	5,28
Kassaflöde per aktie, exkl förvärv och avyttringar (SEK)	2,13	- 1,37	0,91	2,85	2,32	4,26
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	42	40	—	44
Antal årsanställda	—	—	8 237	5 749	—	5 496

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, 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	Q2 2012	Q2 2011	Q1 - Q2 2012	Q1 - Q2 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	6	6	12	13	18	19
Övriga rörelseintäkter	—	2	—	4	1	5
Försäljningskostnader	-2	-3	-4	-5	-8	-9
Administrationskostnader	-11	-11	-20	-21	-36	-37
Övriga rörelsekostnader	0	—	-1	—	-1	—
Rörelseresultat	-7	-6	-13	-9	-26	-22
Resultat från andelar i koncernföretag	4	77	4	125	206	327
Finansiella intäkter	5	3	10	5	23	18
Finansiella kostnader	2	3	-4	-2	-23	-21
Resultat efter finansiella poster	4	77	-3	119	180	302
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	-35	-35
Skatt	0	1	0	2	-31	-29
Resultat efter skatt	4	78	-3	121	114	238
Avskrivningar ingår med	0	0	0	0	0	0

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	—	1
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 005	956	794
Uppskjuten skattefordran	7	8	6
Summa anläggningstillgångar	1 013	965	801
Övriga fordringar	438	131	420
Kassa och bank	0	53	39
Summa omsättningstillgångar	438	184	459
Summa tillgångar	1 451	1 149	1 260
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	779	799	915
Obeskattade reserver	160	125	160
Övriga avsättningar	5	3	4
Långfristiga skulder	17	17	17
Kortfristiga skulder	490	205	164
Summa eget kapital och skulder	1 451	1 149	1 260
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	202	99	225

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	jan-jun 2012	12	-2	10	0	4	874	175
Dotterbolag	jan-jun 2011	13	-5	4	-1	125	573	120

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.

