

Nolato AB (publ) delårsrapport sex månader 2013

Starkt resultat och hög kapitalavkastning

■ Andra kvartalet 2013 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 11 procent till 1 164 MSEK (1 046)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 37 procent till 111 MSEK (81)
- Resultat efter skatt var 78 MSEK (54)
- Resultat per aktie ökade till 2,97 SEK (2,05)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 120 MSEK (56, exkl. förvärv)

■ Första halvåret 2013 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 2 418 MSEK (1 883)
- Rörelseresultat (EBITA) ökade till 233 MSEK (138)
- Resultat per aktie var 6,20 SEK (3,46)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 136 MSEK (24, exkl. förvärv)

■ Koncernen i sammandrag

	Not	Q2 2013	Q2 2012	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
MSEK om inte annat anges							
Nettoomsättning		1 164	1 046	2 418	1 883	4 409	3 874
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾		147	117	304	208	540	444
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾		111	81	233	138	398	303
EBITA-marginal, %		9,5	7,7	9,6	7,3	9,0	7,8
Resultat efter finansiella poster		105	74	218	125	365	272
Resultat efter skatt		78	54	163	91	274	202
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*		2,97	2,05	6,20	3,46	10,42	7,68
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾ *		3,07	2,17	6,42	3,61	10,94	8,13
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		120	56	136	24	431	317
Nettoinvesteringar, kassaflödespåv., exkl. förvärv och avyttr.		37	39	61	87	131	159
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1	23,0	15,9	23,0	15,9	23,0	19,4
Avkastning på eget kapital, %	1	24,2	15,2	24,2	15,2	24,2	17,7
Soliditet, %	1	42	41	42	41	42	44
Nettoskuld	1	128	406	128	406	128	114

*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 2013

- Omsättningen ökade med 11 procent till 1 164 MSEK (1 046)
- Höga marginaler inom samtliga affärsområden
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 37 procent till 111 MSEK (81)
- Hög kapitalavkastning
- Starkt kassaflöde och god finansiell ställning

■ Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 1 164 MSEK (1 046), vilket motsvarar en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 15 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 3 procent till 323 MSEK (315), justerat för valuta ökade omsättningen med 8 procent, vilket var väl i linje med marknadens tillväxt.

Nolato Telecoms omsättning ökade med 28 procent till 541 MSEK (423), justerat för valuta ökade omsättningen med 32 procent. Efterfrågan har varit fortsatt hög, speciellt under kvartalets första del.

Nolato Industrials omsättning minskade med 3 procent till 300 MSEK (309), justerat för valuta minskade omsättningen med 1 procent. Efter den generella avmattningen som skedde under slutet av tredje kvartalet föregående år, har volymerna varit stabila.

■ Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade med 37 procent till 111 MSEK (81). Omsättningsökningen tillsammans med att samtliga affärsområden har ökat sina marginaler i kvartalet, har medfört den kraftiga resultatökas för koncernen.

Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade till 42 MSEK (36), för Nolato Telecom ökade resultatet till 43 MSEK (21) och för Nolato Industrial uppgick resultatet till 30 MSEK (29).

EBITA-marginalen för Nolato Medical ökade till 13,0 procent (11,4). Marginalen har påverkats positivt av en gynnsam produktmix. EBITA-marginalen för Nolato Telecom uppgick till 7,9 procent (5,0). Marginalen har påverkats positivt av det höga kapacitetsutnyttjandet. EBITA-marginalen för Nolato Industrial var starka 10,0 procent (9,4). En reducerad kostnadsnivå samt gynnsam produktmix har givit positiv margineffekt. Samtliga affärsområden ökade sina marginaler, vilket bidrog till koncernens mycket starka EBITA-marginal om 9,5 procent (7,7).

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 107 MSEK (77).

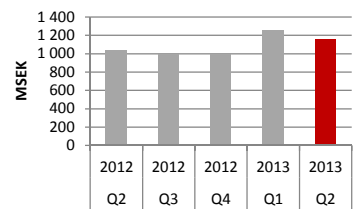
Resultatet efter finansnetto uppgick till 105 MSEK (74). I finansnettot ingick resultat effekter av valutaförändringar med 1 MSEK (1) under andra kvartalet.

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

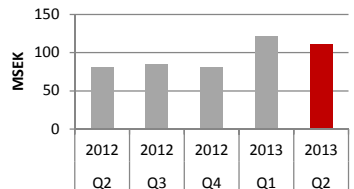
MSEK	Omsättning Q2/2013	Omsättning Q2/2012	Rörelseresultat EBITA Q2/2013	Rörelseresultat EBITA Q2/2012	EBITA-marginal Q2/2013	EBITA-marginal Q2/2012
Nolato Medical	323	315	42	36	13,0%	11,4%
Nolato Telecom	541	423	43	21	7,9%	5,0%
Nolato Industrial	300	309	30	29	10,0%	9,4%
Koncernjust., moderbolag	0	-1	-4	-5	—	—
Totalt koncernen	1 164	1 046	111	81	9,5%	7,7%

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

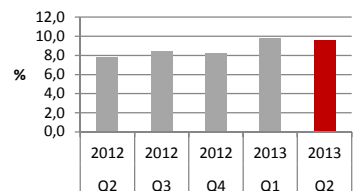
■ Omsättning



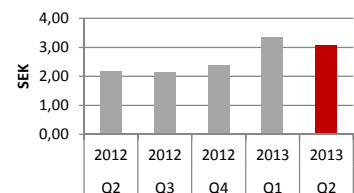
■ Rörelseresultat (EBITA)



■ EBITA-marginal



■ Justerat resultat per aktie



Resultatet efter skatt ökade med 44 procent till 78 MSEK (54). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var 2,97 SEK (2,05). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 3,07 SEK (2,17).

Första halvåret 2013

■ Försäljning och resultat

Koncernens omsättning ökade med 28 procent till 2 418 MSEK (1 883) under första halvåret 2013. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 29 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 16 procent till 651 MSEK (561), varav 68 MSEK är hänförliga till förvärv. Nolato Telecoms omsättning ökade med 64 procent till 1 168 MSEK (710) och Nolato Industrials omsättning minskade med 2 procent till 599 MSEK (613).

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 233 MSEK (138) och EBITA-marginalen var 9,6 procent (7,3). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 225 MSEK (132).

Resultatet efter finansnetto var 218 MSEK (125).

Resultatet efter skatt uppgick till 163 MSEK (91). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, ökade med 79 procent till 6,20 SEK (3,46). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 6,42 SEK (3,61). Den effektiva skattesatsen var 25 procent (27).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 23,0 procent för den senaste tolv månadersperioden (19,4 procent för kalenderåret 2012). Avkastningen på eget kapital var 24,2 procent för den senaste tolv månadersperioden (17,7 procent för kalenderåret 2012).

■ Nolato Medical

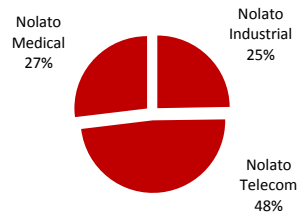
Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2013	2012
Omsättning	651	561
Rörelseresultat (EBITA)	85	67
EBITA marginal (%)	13,1	11,9
Rörelseresultat (EBIT)	78	62

Nolato Medical ökade omsättningen till 651 MSEK (561), vilket motsvarar en tillväxt om 16 procent. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 8 procent. Flertalet av affärsområdets kundsegment har haft en god volymutveckling.

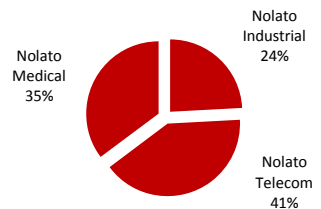
Rörelseresultatet EBITA ökade till 85 MSEK (67). EBITA-marginalen uppgick till 13,1 procent (11,9). Marginalen har påverkats positivt av en gynnsam produktmix.

Som kommunicerats expanderar Nolato Medical sin kinesiska produktionsanläggning med ytterligare 2 200 kvadratmeter, varav cirka 800 kvadratmeter renrum. Kina är den snabbast växande marknaden för läkemedel och medicinteknik. Utbyggnaden, som har plats för cirka 30 formsprutor, görs för att möta kundernas framtida behov och för att säkra resurser för en tillväxt i Kina.

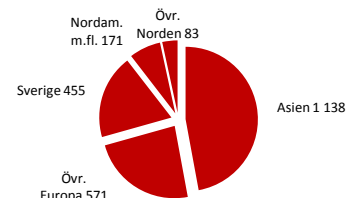
■ Affärsområdenas andel av omsättningen



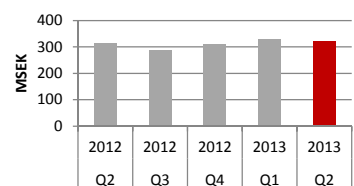
■ Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



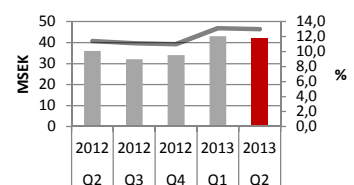
■ Omsättning per geografisk marknad



■ Nolato Medical omsättning



■ Nolato Medical rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



Nolato Telecom

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2013	2012
Omsättning	1 168	710
Rörelseresultat (EBITA)	100	28
EBITA marginal (%)	8,6	3,9
Rörelseresultat (EBIT)	100	28

Nolato Telecoms omsättning ökade med hela 65 procent till 1 168 MSEK (710). Justerat för valuta ökade omsättningen med 70 procent. Volymerna har varit mycket höga, speciellt under första kvartalet och andra kvartalets första del, där flera produkter har haft en mycket stark efterfrågan. Uppstart av nya kundprojekt har genomförts som planerat och ersätter successivt nuvarande produktportfölj.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 100 MSEK (28). EBITA-marginalen var 8,6 procent (3,9). Marginalen har påverkats positivt av det höga kapacitetsutnyttjandet samt en gynnsam produktmix med en betydande andel nya produkter.

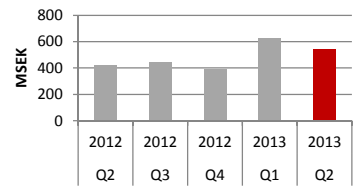
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2013	2012
Omsättning	599	613
Rörelseresultat (EBITA)	59	57
EBITA marginal (%)	9,8	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	58	56

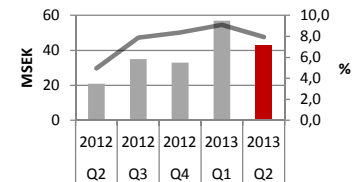
Nolato Industrials omsättning minskade med 2 procent till 599 MSEK (613). Justerat för valuta minskade omsättningen med 1 procent. Den konjunkturoro som uppstod under slutet av tredje kvartalet föregående år har fortsatt att påverka efterfrågan. Volymerna inom framförallt fordonssegmentet har varit lägre, medan vissa andra segment såsom hygien har motverkat.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 59 MSEK (57), med en stark EBITA-marginal om 9,8 procent (9,3). En reducerad kostnadsnivå samt gynnsam produktmix har givit positiv margineffekt.

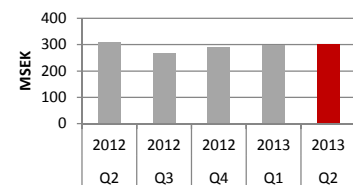
Nolato Telecom omsättning



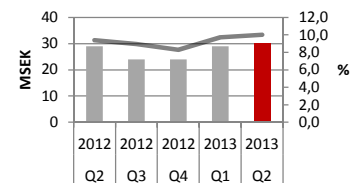
Nolato Telecom rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



Nolato Industrial omsättning



Nolato Industrial rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



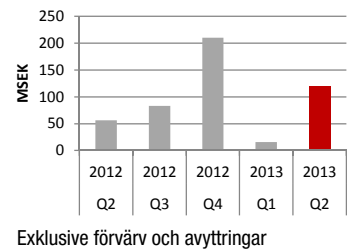
Kassaflöde

Den positiva resultatutvecklingen har medfört att kassaflödet före investeringar ökade till 197 MSEK (111). Som en följd av den ökade omsättningen, har rörelsekapitalet ökat. Förändringen i rörelsekapital var negativ med 21 MSEK (-56). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 136 MSEK (-154 inklusive förvärv, 24 exklusive förvärv). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 61 MSEK (265, varav förvärvet av Cope Allman Jaycare utgjorde 178 MSEK).

Finansiell ställning

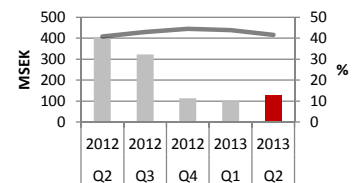
Räntebärande tillgångar uppgick till 346 MSEK (140) och räntebärande skulder och avsättningar till 474 MSEK (546). Nettoskulden uppgick därmed till 128 MSEK (406). Nettoskulden har minskat jämfört med motsvarande period föregående år, då ett högre finansieringsbehov fanns för förvärvet av Cope Allman Jaycare. Eget kapital uppgick till 1 188 MSEK (1 074). Soliditeten uppgick till 42 procent (41). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats med 158 MSEK (132).

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

Nettoskuld & soliditet %



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q2 2013	Q2 2012	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	1 164	1 046	2 418	1 883	4 409	3 874
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	201	173	415	318	755	658
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	17,3	16,5	17,2	16,9	17,1	17,0
Kostnader	- 54	- 56	- 111	- 110	- 215	- 214
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	4,6	5,4	4,6	5,8	4,9	5,5
Rörelseresultat (EBITDA)	147	117	304	208	540	444
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	12,6	11,2	12,6	11,0	12,2	11,5
Avskrivningar	- 36	- 36	- 71	- 70	- 142	- 141
Rörelseresultat (EBITA)	111	81	233	138	398	303
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	9,5	7,7	9,6	7,3	9,0	7,8
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 4	- 4	- 8	- 6	- 18	- 16
Rörelseresultat (EBIT)	107	77	225	132	380	287
Finansiella poster	- 2	- 3	- 7	- 7	- 15	- 15
Resultat efter finansiella poster	105	74	218	125	365	272
Skatt	- 27	- 20	- 55	- 34	- 91	- 70
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	25,7	27,0	25,2	27,2	24,9	25,7
Resultat efter skatt	78	54	163	91	274	202

Finansiell ställning

MSEK	Not	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut		343	415	255
Räntebärande pensionsskulder		131	131	131
Total låneskuld		474	546	386
Kassa och bank		- 346	- 140	- 272
Nettoskuld	1	128	406	114
Rörelsekapital		125	263	93
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>		4,4	5,9	3,4
Sysselsatt kapital	1	1 662	1 619	1 556
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	1	23,0	15,9	19,4
Eget kapital	1	1 188	1 074	1 170
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	1	24,2	15,2	17,7

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 10 827 personer (8 237). 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 2012 på sidorna 35 – 37 samt i not 4 på sidorna 49 – 50.

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

■ Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

■ 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 8 307. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, familjen Paulsson med 8 procent, Svolder med 5 procent samt Odin Fonder med 4 procent av kapitalet.

■ Moderbolaget

I moderbolaget som inte är rörelsedrivande uppgick omsättningen till 13 MSEK (12). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3 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, förutom redovisning av pensionsförpliktelser och övrigt totalresultat. Pensionsförpliktelser redovisas enligt den förändrade IAS 19, vilket framgår av not 1, medan övrigt totalresultat redovisas enligt den förändrade IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter*.

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

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

■ Kommande informationstillfällen

- Rapport för nio månader 2013: 24 oktober 2013

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 19 juli 2013

Fredrik Arp
Styrelseordförande

Henrik Jorlén
Styrelseledamot

Erik Paulsson
Styrelseledamot

Sven Boström Svensson
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 19 juli:

Med anledning av delårsrapporten bjuder Nolato in till en telefonkonferens den **19 juli klockan 15.30**, 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 19 juli 2013 kl 15.00.

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 2013 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 19 juli 2013

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q2 2013	Q2 2012	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	1 164	1 046	2 418	1 883	4 409	3 874
Kostnad sålda varor	- 996	- 905	- 2 072	- 1 628	- 3 797	- 3 353
Bruttoresultat	168	141	346	255	612	521
Övriga rörelseintäkter	3	1	5	1	15	11
Försäljningskostnader	- 23	- 25	- 43	- 43	- 82	- 82
Administrationskostnader	- 41	- 37	- 83	- 75	- 164	- 156
Övriga rörelsekostnader	—	- 3	—	- 6	- 1	- 7
	- 61	- 64	- 121	- 123	- 232	- 234
Rörelseresultat	107	77	225	132	380	287
Finansiella poster	- 2	- 3	- 7	- 7	- 15	- 15
Resultat efter finansiella poster	105	74	218	125	365	272
Skatt	- 27	- 20	- 55	- 34	- 91	- 70
Resultat efter skatt	78	54	163	91	274	202
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Av- och nedskrivningar ingår med	40	40	79	76	160	157
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2,97	2,05	6,20	3,46	10,42	7,68
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

MSEK	Not	Q2 2013	Q2 2012	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Periodens resultat		78	54	163	91	274	202
Övrigt totalresultat							
Poster som inte kan överföras till periodens resultat							
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	0	0	0	0	1	1
Skatt hänf. till poster som inte kan återföras till per. resultat	1	0	0	0	0	- 2	- 2
		0	0	0	0	- 1	- 1
Poster som har omf. eller kan omf. till periodens res.							
Periodens omräkningsdifferenser		21	8	14	- 2	- 1	- 17
Kassafördessäkringar	2	0	0	- 1	0	0	1
Skatt hänförligt till kassafördessäkringar	2	0	0	0	0	0	0
		21	8	13	- 2	- 1	- 16
Övrigt totalresultat, netto		21	8	13	- 2	- 2	- 17
Periodens totalres. hänförl. till moderbol. aktieägare		99	62	176	89	272	185

Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Rörelseresultat (EBIT)				
Nolato Medical	78	62	136	120
Nolato Telecom	100	28	168	96
Nolato Industrial	58	56	104	102
Koncernjusteringar, moderbolag	- 11	- 14	- 28	- 31
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	225	132	380	287
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	- 7	- 7	- 15	- 15
Koncernens resultat före skatt	218	125	365	272

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	Not	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		543	573	553
Materiella anläggningstillgångar		721	751	735
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2	2	2
Övriga långfristiga fordringar		2	1	2
Uppskjuten skattefordran		36	36	35
Summa anläggningstillgångar		1 304	1 363	1 327
Omsättningstillgångar				
Varulager		300	273	288
Kundfordringar		815	763	682
Övriga fordringar	2	93	91	65
Kassa och bank		346	140	272
Summa omsättningstillgångar		1 554	1 267	1 307
Summa tillgångar		2 858	2 630	2 634
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	1, 2	1 188	1 074	1 170
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1	164	162	164
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	1	80	115	104
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	2	1 426	1 279	1 196
Summa skulder och avsättningar		1 670	1 556	1 464
Summa eget kapital och skulder		2 858	2 630	2 634
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:				
Räntebärande skulder och avsättningar		474	546	386
Ej räntebärande skulder och avsättningar		1 196	1 010	1 078
Summa skulder och avsättningar		1 670	1 556	1 464

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Not	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Helår 2012
Eget kapital vid periodens ingång	1	1 170	1 117	1 117
Periodens totalresultat	1	176	89	185
Utdelningar		- 158	- 132	- 132
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1	1 188	1 074	1 170

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

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q2 2013	Q2 2012	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	106	94	218	167	438	387
Förändringar i rörelsekapital	51	1	- 21	- 56	124	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	157	95	197	111	562	476
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 37	- 217	- 61	- 265	- 131	- 335
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	120	- 122	136	- 154	431	141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 21	166	- 69	170	- 227	12
Periodens kassaflöde	99	44	67	16	204	153
Likvida medel vid periodens början	238	94	272	124	—	124
Valutakursdifferens i likvida medel	9	2	7	0	—	- 5
Likvida medel vid periodens slut	346	140	346	140	—	272

Resultat per aktie

MSEK	Q2 2013	Q2 2012	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Resultat efter skatt	78	54	163	91	274	202
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillg. från företagsförvärv	4	4	8	6	18	16
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 2	- 2	- 4	- 4
Justerat resultat	81	57	169	95	288	214
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) *	2,97	2,05	6,20	3,46	10,42	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK) *	3,07	2,17	6,42	3,61	10,94	8,13

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

Femårsöversikt

	Not	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsättning (MSEK)		3 874	2 977	3 375	2 602	2 824
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		303	199	262	166	240
EBITA-marginal (%)		7,8	6,7	7,8	6,4	8,5
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)		287	190	253	158	232
Resultat efter finansiella poster (MSEK)		272	183	243	148	216
Resultat efter skatt (MSEK)		202	132	187	123	178
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)		317	112	230	139	296
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	1	19,4	13,9	18,4	12,1	18,4
Avkastning på eget kapital (%) *	1	17,7	11,6	16,5	11,5	18,4
Nettoskuld (MSEK) *	1	114	119	34	40	95
Soliditet (%) *	1	44	52	50	51	50
Resultat per aktie (SEK)		7,68	5,02	7,11	4,68	6,77
Justerat resultat per aktie (SEK)		8,13	5,28	7,37	4,90	6,99
Utdelning per aktie (SEK)		6,00	5,00	6,00	3,00	2,75
Antal årsanställda		8 421	5 496	7 563	4 308	4 531

* Åren 2008 - 2010 är ej omräknade avseende ändringen av pensionsavsättningar i IAS 19 som innebär att korridormetoden som utjämningsmekanism för aktuariella vinster/förluster ej längre tillämpas (se not 1).

■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

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

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

■ Kvartalsdata affärsområden

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

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

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

Nyckeltal

	Not	Q2 2013	Q2 2012	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning (MSEK)		1 164	1 046	2 418	1 883	4 409	3 874
Omsättningsstillväxt (%)		11	37	28	23	32	30
Andel omsättning utanför Sverige (%)		80	76	81	74	82	75
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		147	117	304	208	540	444
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		111	81	233	138	398	303
EBITA-marginal (%)		9,5	7,7	9,6	7,3	9,0	7,8
Resultat efter finansiella poster (MSEK)		105	74	218	125	365	272
Vinstmarginal (%)		9,0	7,1	9,0	6,6	8,3	7,0
Resultat efter skatt (MSEK)		78	54	163	91	274	202
Avkastning på totalt kapital (%)		13,7	9,8	13,7	9,8	13,7	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	1	23,0	15,9	23,0	15,9	23,0	19,4
Avkastning på operativt kapital (%)	1	26,9	17,2	26,9	17,2	26,9	22,6
Avkastning på eget kapital (%)	1	24,2	15,2	24,2	15,2	24,2	17,7
Soliditet (%)	1	42	41	42	41	42	44
Skuldsättningsgrad (%)	1	40	51	40	51	40	33
Räntetäckningsgrad (ggr)		37	23	36	22	37	23
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		37	39	61	87	131	159
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)		120	56	136	24	431	317
Nettoskuld (MSEK)	1	128	406	128	406	128	114
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		2,97	2,05	6,20	3,46	10,42	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK)		3,07	2,17	6,42	3,61	10,94	8,13
Kassaflöde per aktie, exkl förvärv och avyttringar (SEK)		4,56	2,13	5,17	0,91	16,38	12,05
Eget kapital per aktie (SEK)	1	—	—	45	41	—	44
Antal årsanställda		—	—	10 827	8 237	—	8 421

Definitioner

Avkastning på totalt kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

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

Avkastning på operativt kapital

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

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

EBITA-marginal

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättning.

Justerat resultat per aktie

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

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde före finansieringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med räntebärande tillgångar.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad

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

Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

Rörelseresultat (EBITA)

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

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital enligt balansräkningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av nettoomsättning.

Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q2 2013	Q2 2012	Q1 - Q2 2013	Q1 - Q2 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	6	6	13	12	20	19
Övriga rörelseintäkter	1	—	2	—	2	—
Försäljningskostnader	-2	-2	-4	-4	-7	-7
Administrationskostnader	-11	-11	-23	-20	-45	-42
Övriga rörelsekostnader	—	0	—	-1	-2	-3
Rörelseresultat	-6	-7	-12	-13	-32	-33
Resultat från andelar i koncernföretag	6	4	7	4	54	51
Finansiella intäkter	7	5	12	10	27	25
Finansiella kostnader	2	2	-4	-4	-36	-36
Resultat efter finansiella poster	9	4	3	-3	13	7
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	149	149
Skatt	2	0	-10	0	-49	-39
Resultat efter skatt	11	4	-7	-3	113	117
Avskrivningar ingår med	0	0	0	0	1	0

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	991	1 005	994
Uppskjuten skattefordran	8	7	4
Summa anläggningstillgångar	1 000	1 013	999
Övriga fordringar	272	438	472
Kassa och bank	120	0	42
Summa omsättningstillgångar	392	438	514
Summa tillgångar	1 392	1 451	1 513
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	733	779	899
Obeskattade reserver	179	160	179
Övriga avsättningar	5	5	5
Långfristiga skulder	0	17	17
Kortfristiga skulder	475	490	413
Summa eget kapital och skulder	1 392	1 451	1 513
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	107	202	110

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 2013	13	-2	11	0	7	694	107
Dotterbolag	jan-jun 2012	12	-2	10	0	4	874	175

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolaget har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och bolaget som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i bolaget.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Not 2 Finansiella instrument

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

MSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Övriga fordringar			
Valutaterminer	0	4	3
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Valutaterminer	3	3	1

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

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