



## Nolato AB (publ) delårsrapport nio månader 2013

## Fortsatt starkt resultat och god kapitalavkastning

## ■ Tredje kvartalet 2013 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 12 procent till 1 119 MSEK (999)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 23 procent till 103 MSEK (84)
- Resultat efter skatt var 74 MSEK (52)
- Resultat per aktie ökade till 2,81 SEK (1,98)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 61 MSEK (83)
- Beslut om utbyggnad i Ungern

## ■ Nio månader 2013 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 3 537 MSEK (2 882)
- Rörelseresultat (EBITA) ökade till 336 MSEK (222)
- Resultat per aktie var 9,01 SEK (5,44)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 197 MSEK (107), exkl förvärv
- Reducerad nettoskuld uppgick till 75 MSEK (323)

## ■ Koncernen i sammandrag

	Not	Q3 2013	Q3 2012	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
MSEK om inte annat anges							
Nettoomsättning		1 119	999	3 537	2 882	4 529	3 874
Rörelseresultat (EBITDA) <sup>1)</sup>		136	118	440	326	558	444
Rörelseresultat (EBITA) <sup>2)</sup>		103	84	336	222	417	303
EBITA-marginal, %		9,2	8,4	9,5	7,7	9,2	7,8
Resultat efter finansiella poster		97	74	315	199	388	272
Resultat efter skatt		74	52	237	143	296	202
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*		2,81	1,98	9,01	5,44	11,25	7,68
Justerat resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup> *		2,93	2,13	9,35	5,74	11,74	8,13
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		61	83	197	107	409	317
Nettoinvesteringar, kassaflödespåv., exkl förvärv och avyttr.		31	38	92	125	125	159
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1	25,5	17,8	25,5	17,8	25,5	19,4
Avkastning på eget kapital, %	1	25,2	15,9	25,2	15,9	25,2	17,7
Soliditet, %	1	45	43	45	43	45	44
Nettoskuld	1	75	323	75	323	75	114

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

<sup>1)</sup> EBITDA - Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

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

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

## Tredje kvartalet 2013

- Hög marginal och god kapitalavkastning
- Omsättningen ökade med 12 procent till 1 119 MSEK (999)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 23 procent till 103 MSEK (84)
- Stabilt kassaflöde och god finansiell ställning

### Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 1 119 MSEK (999), vilket motsvarar en ökning med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Även justerat för valuta ökade omsättningen med 12 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 8 procent till 310 MSEK (288), justerat för valuta ökade omsättningen med 8 procent, vilket var väl i linje med marknadens tillväxt.

Nolato Telecoms omsättning ökade med 16 procent till 516 MSEK (444), justerat för valuta ökade omsättningen med 16 procent. Under andra halvåret pågår successiva produktväxlingar till ny produktportfölj med något högre materialandel.

Nolato Industrials omsättning ökade med 9 procent till 293 MSEK (268), justerat för valuta ökade omsättningen med 9 procent. Volymerna har varit stabila och efterfrågan under semesterperioden var högre i år än motsvarande period föregående år.

Nolatos styrelse har fattat beslut om utbyggnad av den ungerska fabriken med ytterligare 3 700 kvadratmeter, för att möjliggöra för ytterligare framtida expansion inom medical och industrial.

### Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade med 23 procent till 103 MSEK (84). Omsättningsökningen tillsammans med en positiv marginalökning för affärsområdena Medical och Industrial, har medfört resultatöverskott för koncernen.

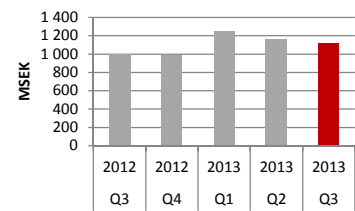
Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade till 41 MSEK (32), för Nolato Telecom uppgick resultatet till 35 MSEK (35), och för Nolato Industrial ökade resultatet till 33 MSEK (24).

EBITA-marginalen för Nolato Medical ökade till 13,2 procent (11,1). Marginalen har påverkats positivt av en gynnsam produktmix. EBITA-marginalen för Nolato Telecom uppgick till 6,8 procent (7,9). Successivt ny produktportfölj med en något högre materialandel har påverkat marginalen negativt. EBITA-marginalen för Nolato Industrial uppgick till mycket starka 11,3 procent (9,0). Hög produktivitet samt en gynnsam produktmix har givit positiv margineffekt. Sammantaget var koncernens EBITA-marginal starka 9,2 procent (8,4). Framförallt har marginalökningarna inom Nolato Medical och Nolato Industrial påverkat marginalen.

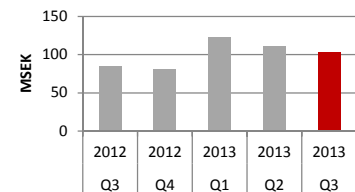
### Omsättning, rörelseresultat (EBITA) och EBITA-marginal per affärsområde

MSEK	Omsättning Q3/2013	Omsättning Q3/2012	Rörelseresultat EBITA Q3/2013	Rörelseresultat EBITA Q3/2012	EBITA-marginal Q3/2013	EBITA-marginal Q3/2012
Nolato Medical	310	288	41	32	13,2%	11,1%
Nolato Telecom	516	444	35	35	6,8%	7,9%
Nolato Industrial	293	268	33	24	11,3%	9,0%
Koncernjust., moderbolag	0	-1	-6	-7	—	—
<b>Totalt koncernen</b>	<b>1 119</b>	<b>999</b>	<b>103</b>	<b>84</b>	<b>9,2%</b>	<b>8,4%</b>

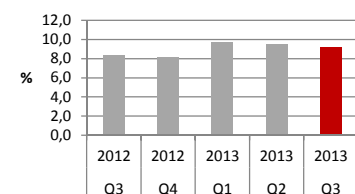
### Omsättning



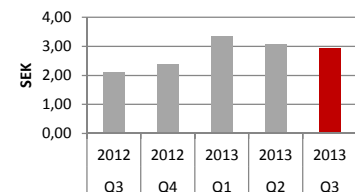
### Rörelseresultat (EBITA)



### EBITA-marginal



### Justerat resultat per aktie



Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 99 MSEK (79).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 97 MSEK (74). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med 0 MSEK (-1).

Resultatet efter skatt ökade till 74 MSEK (52). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 2,81 SEK (1,98). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 2,93 SEK (2,13).

## Nio månader 2013

### Försäljning och resultat

Koncernens omsättning ökade med 23 procent till 3 537 MSEK (2 882) under de första nio månaderna 2013. Även justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 23 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 13 procent till 961 MSEK (849), varav 68 MSEK är hänförliga till förvärv. Nolato Telecoms omsättning ökade med 46 procent till 1 684 MSEK (1 154) och Nolato Industrials ökade med 1 procent till 892 MSEK (881).

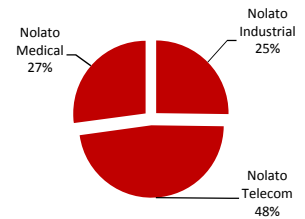
Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 336 MSEK (222) och EBITA-marginalen var 9,5 procent (7,7). Rörelseresultatet (EBIT) var 324 MSEK (211).

Resultatet efter finansnetto var 315 MSEK (199).

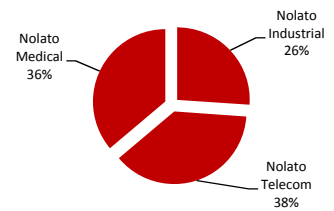
Resultatet efter skatt uppgick till 237 MSEK (143). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, ökade med 66 procent till 9,01 SEK (5,44). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 9,35 SEK (5,74). Den effektiva skattesatsen var 25 procent (28).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 25,5 procent för den senaste tolv månadersperioden (19,4 procent för kalenderåret 2012). Avkastningen på eget kapital var 25,2 procent för den senaste tolv månadersperioden (17,7 procent för kalenderåret 2012).

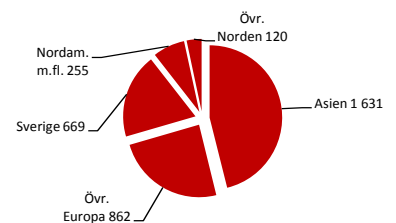
#### Affärsområdenas andel av omsättningen



#### Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



#### Omsättning per geografisk marknad MSEK



## Nolato Medical

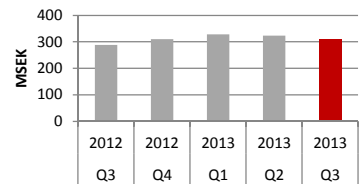
Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2013	2012
Omsättning	961	849
Rörelseresultat (EBITA)	126	99
EBITA marginal (%)	13,1	11,7
Rörelseresultat (EBIT)	116	90

Nolato Medical ökade omsättningen till 961 MSEK (849), vilket motsvarar en tillväxt om 13 procent. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 9 procent. Flertalet av affärsområdets kundsegment har haft en god volymutveckling.

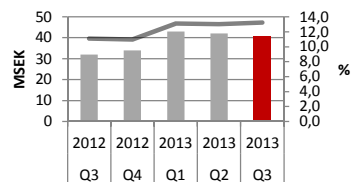
Rörelseresultatet EBITA ökade till 126 MSEK (99). EBITA-marginalen uppgick till 13,1 procent (11,7). Marginalen har påverkats positivt av gynnsam produktmix.

Utbyggnaden av den kinesiska fabriken pågår enligt plan.

## Nolato Medical omsättning



## Nolato Medical rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



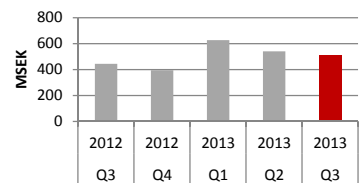
## Nolato Telecom

Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2013	2012
Omsättning	1 684	1 154
Rörelseresultat (EBITA)	135	63
EBITA marginal (%)	8,0	5,5
Rörelseresultat (EBIT)	135	63

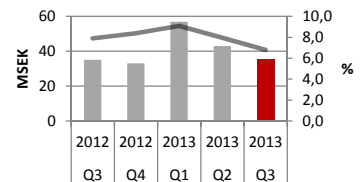
Nolato Telecoms omsättning ökade med hela 46 procent till 1 684 MSEK (1 154). Justerat för valuta ökade omsättningen med 49 procent. Volymerna har varit mycket höga, speciellt under första kvartalet och andra kvartalets första del, där flera produkter har haft en mycket stark efterfrågan. Uppstart av nya kundprojekt har genomförts som planerat och ersätter successivt produktportföljen i allt större omfattning.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 135 MSEK (63). EBITA-marginalen var 8,0 procent (5,5). Marginalen har påverkats positivt av det höga kapacitetsutnyttjandet samt en gynnsam produktmix.

## Nolato Telecom omsättning



## Nolato Telecom rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



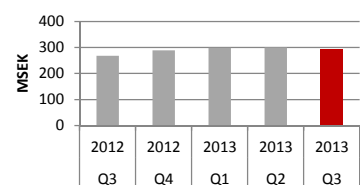
## Nolato Industrial

Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2013	2012
Omsättning	892	881
Rörelseresultat (EBITA)	92	81
EBITA marginal (%)	10,3	9,2
Rörelseresultat (EBIT)	90	79

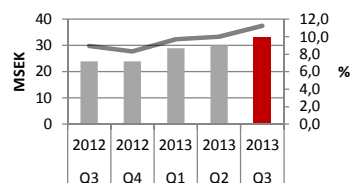
Nolato Industrials omsättning ökade med 1 procent till 892 MSEK (881). Justerat för valuta ökade omsättningen med 2 procent. Den konjunkturoro som uppstod under slutet av tredje kvartalet föregående år har fortsatt att påverka efterfrågan under första halvåret. Volymerna inom fordonssegmentet har varit lägre, medan vissa andra segment såsom hygien har bidragit positivt. Under semesterperioden har efterfrågan varit högre än under motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 92 MSEK (81), med en stark EBITA-marginal om 10,3 procent (9,2). En hög produktivitet samt gynnsam produktmix har givit positiv marginaleffekt.

## Nolato Industrial omsättning



## Nolato Industrial rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



## Kassaflöde

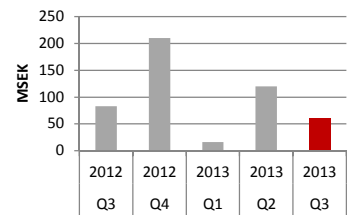
Den positiva resultatutvecklingen har medfört att kassaflödet före investeringar ökade till 289 MSEK (231). Som en följd av den ökade omsättningen, har rörelsekapitalet ökat. Förändringen i rörelsekapital var negativ med 42 MSEK (-34).

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 197 MSEK (-71 inklusive förvärv, 107 exklusive förvärv). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 92 MSEK (302, varav förvärvet av Cope Allman Jaycare utgjorde 178 MSEK).

## Finansiell ställning

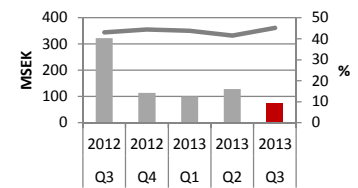
Räntebärande tillgångar uppgick till 256 MSEK (115) och räntebärande skulder och avsättningar till 331 MSEK (438). Nettoskulden uppgick därmed till 75 MSEK (323). Nettoskulden har minskat jämfört med motsvarande period föregående år, då ett finansieringsbehov fanns för förvärvet av Cope Allman Jaycare. Eget kapital uppgick till 1 250 MSEK (1 108). Soliditeten uppgick till 45 procent (43). Under årets andra kvartal har utdelning utbetalats med 158 MSEK (132).

## Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

## Nettoskuld & soliditet



Exklusive förvärv och avyttringar

## Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q3 2013	Q3 2012	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	1 119	999	3 537	2 882	4 529	3 874
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	193	171	608	489	777	658
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	17,2	17,1	17,2	17,0	17,2	17,0
Kostnader	- 57	- 53	- 168	- 163	- 219	- 214
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	5,1	5,3	4,8	5,7	4,8	5,5
Rörelseresultat (EBITDA)	136	118	440	326	558	444
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	12,2	11,8	12,4	11,3	12,3	11,5
Avskrivningar	- 33	- 34	- 104	- 104	- 141	- 141
Rörelseresultat (EBITA)	103	84	336	222	417	303
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	9,2	8,4	9,5	7,7	9,2	7,8
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 4	- 5	- 12	- 11	- 17	- 16
Rörelseresultat (EBIT)	99	79	324	211	400	287
Finansiella poster	- 2	- 5	- 9	- 12	- 12	- 15
Resultat efter finansiella poster	97	74	315	199	388	272
Skatt	- 23	- 22	- 78	- 56	- 92	- 70
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	23,7	29,7	24,8	28,1	23,7	25,7
Resultat efter skatt	74	52	237	143	296	202

## Finansiell ställning

MSEK	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut		200	307	255
Räntebärande pensionsskulder		131	131	131
<b>Total låneskuld</b>		<b>331</b>	<b>438</b>	<b>386</b>
Kassa och bank		- 256	- 115	- 272
<b>Nettoskuld</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>323</b>	<b>114</b>
Rörelsekapital		145	250	93
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>		4,4	5,2	3,4
Sysselsatt kapital	1	1 581	1 546	1 556
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	1	25,5	17,8	19,4
Eget kapital	1	1 250	1 108	1 170
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	1	25,2	15,9	17,7

## ■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 10 085 personer (8 354). Ökningen av antal årsanställda är hänförlig till Nolato Telecoms verksamhet i Kina, till följd av högre volymer.

## ■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

## ■ Händelser efter balansdagen

Nolatos styrelse har fattat beslut om utbyggnad av den ungerska fabriken med ytterligare 3 700 kvadratmeter, för att möjliggöra för ytterligare framtida expansion. Inga andra 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 september till 8 301. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Svolder med 5 procent, Odin Fonder med 4 procent, familjen Paulsson med 4 procent och Skandia Fonder med 4 procent av kapitalet.

## ■ Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick till 20 MSEK (18). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6 MSEK (0). Det förbättrade resultatet beror framförallt på lägre finansiella kostnader.

## ■ 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.

## ■ Valberedning

I enlighet med beslut på Nolatos årsstämma den 25 april 2013, har de fem till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2013, utsett följande personer att ingå i Nolatos valberedning inför årsstämman 2014: Henrik Jorlén (ordförande), Gun Boström, Erik Paulsson och Ulf Hedlundh (Svolder).

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen, kan kontakta valberedningens ordförande Henrik Jorlén, e-post [henrik.jorlen@gmail.com](mailto:henrik.jorlen@gmail.com) eller vanlig post Kommendörsgatan 4, 269 77 Torekov.

## ■ Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 28 april 2014.

## ■ Kalendarium

- Bokslutskommuniké 2013: 4 februari 2014
- Rapport för tre månader 2014: 28 april 2014
- Årsstämma 2014: 28 april 2014
- Rapport för sex månader 2014: 21 juli 2014
- Rapport för nio månader 2014: 28 oktober 2014

*Torekov den 24 oktober 2013*

*Nolato AB (publ)*

*Hans Porat, VD och koncernchef*

## ■ Kontakt:

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

## ■ Analytikermöte 25 oktober:

Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 25 oktober kl 08.30 i Nordstjärnanhuset, Stureplan 3, 2 tr. kommenterar Hans Porat och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 18.00 den 24 oktober per e-post till [eija.lindberg@nolato.se](mailto:eija.lindberg@nolato.se) eller per telefon 076-633 18 72.

---

*Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nolato ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 oktober 2013 kl 14.30.*

*Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.*

## Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q3 2013	Q3 2012	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	1 119	999	3 537	2 882	4 529	3 874
Kostnad sålda varor	- 958	- 866	- 3 030	- 2 494	- 3 889	- 3 353
<b>Bruttoresultat</b>	<b>161</b>	<b>133</b>	<b>507</b>	<b>388</b>	<b>640</b>	<b>521</b>
Övriga rörelseintäkter	- 1	1	4	2	13	11
Försäljningskostnader	- 23	- 14	- 66	- 57	- 91	- 82
Administrationskostnader	- 38	- 37	- 121	- 112	- 165	- 156
Övriga rörelsekostnader	—	- 4	—	- 10	3	- 7
	- 62	- 54	- 183	- 177	- 240	- 234
<b>Rörelseresultat</b>	<b>99</b>	<b>79</b>	<b>324</b>	<b>211</b>	<b>400</b>	<b>287</b>
Finansiella poster	- 2	- 5	- 9	- 12	- 12	- 15
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>97</b>	<b>74</b>	<b>315</b>	<b>199</b>	<b>388</b>	<b>272</b>
Skatt	- 23	- 22	- 78	- 56	- 92	- 70
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>74</b>	<b>52</b>	<b>237</b>	<b>143</b>	<b>296</b>	<b>202</b>
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Av- och nedskrivningar ingår med	37	39	116	115	158	157
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2,81	1,98	9,01	5,44	11,25	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	Q3 2013	Q3 2012	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
<b>Periodens resultat</b>		<b>74</b>	<b>52</b>	<b>237</b>	<b>143</b>	<b>296</b>	<b>202</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<i>Poster som inte kan överföras till periodens res.</i>							
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	0	0	0	0	1	1
Skatt hänf. till poster som inte kan återf. till per. res.	1	0	0	0	0	- 2	- 2
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 1</b>	<b>- 1</b>
<i>Poster som har omf. eller kan omf. till periodens res.</i>							
Periodens omräkningsdifferenser		- 14	- 19	0	- 21	4	- 17
Kassafördessäkringar	2	2	1	1	1	1	1
Skatt hänförligt till kassafördessäkringar	2	0	0	0	0	0	0
		- 12	- 18	1	- 20	5	- 16
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>		<b>- 12</b>	<b>- 18</b>	<b>1</b>	<b>- 20</b>	<b>4</b>	<b>- 17</b>
<b>Periodens totalres. hänförl. till moderbol. aktieägare</b>		<b>62</b>	<b>34</b>	<b>238</b>	<b>123</b>	<b>300</b>	<b>185</b>

## Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>				
Nolato Medical	116	90	146	120
Nolato Telecom	135	63	168	96
Nolato Industrial	90	79	113	102
Koncernjusteringar, moderbolag	- 17	- 21	- 27	- 31
<b>Koncernens rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>324</b>	<b>211</b>	<b>400</b>	<b>287</b>
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	- 9	- 12	- 12	- 15
<b>Koncernens resultat före skatt</b>	<b>315</b>	<b>199</b>	<b>388</b>	<b>272</b>



## Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		537	562	553
Materiella anläggningstillgångar		718	728	735
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2	2	2
Övriga långfristiga fordringar		2	2	2
Uppskjuten skattefordran		35	34	35
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 294</b>	<b>1 328</b>	<b>1 327</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		277	270	288
Kundfordringar		850	754	682
Övriga fordringar	2	91	93	65
Kassa och bank		256	115	272
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 474</b>	<b>1 232</b>	<b>1 307</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 768</b>	<b>2 560</b>	<b>2 634</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>	1, 2	<b>1 250</b>	<b>1 108</b>	<b>1 170</b>
Långfristiga skulder och avsättningar <sup>1)</sup>	1	164	163	164
Uppskjuten skatteskuld <sup>1)</sup>	1	81	116	104
Kortfristiga skulder och avsättningar <sup>1)</sup>	2	1 273	1 173	1 196
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>1 518</b>	<b>1 452</b>	<b>1 464</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>2 768</b>	<b>2 560</b>	<b>2 634</b>
<sup>1)</sup> Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:				
Räntebärande skulder och avsättningar		331	438	386
Ej räntebärande skulder och avsättningar		1 187	1 014	1 078
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>1 518</b>	<b>1 452</b>	<b>1 464</b>

## Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Not	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Helår 2012
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	1	<b>1 170</b>	<b>1 117</b>	<b>1 117</b>
Periodens totalresultat	1	238	123	185
Utdelningar		- 158	- 132	- 132
<b>Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	1	<b>1 250</b>	<b>1 108</b>	<b>1 170</b>

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	Q3 2013	Q3 2012	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	113	98	331	265	453	387
Förändringar i rörelsekapital	- 21	22	- 42	- 34	81	89
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>92</b>	<b>120</b>	<b>289</b>	<b>231</b>	<b>534</b>	<b>476</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 31	- 37	- 92	- 302	- 125	- 335
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>61</b>	<b>83</b>	<b>197</b>	<b>- 71</b>	<b>409</b>	<b>141</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 143	- 104	- 212	66	- 266	12
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 82</b>	<b>- 21</b>	<b>- 15</b>	<b>- 5</b>	<b>143</b>	<b>153</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>346</b>	<b>140</b>	<b>272</b>	<b>124</b>	<b>—</b>	<b>124</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	- 8	- 4	- 1	- 4	—	- 5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>256</b>	<b>115</b>	<b>256</b>	<b>115</b>	<b>—</b>	<b>272</b>

## Resultat per aktie

MSEK	Q3 2013	Q3 2012	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>74</b>	<b>52</b>	<b>237</b>	<b>143</b>	<b>296</b>	<b>202</b>
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillg. från företagsförvärv	4	5	12	11	17	16
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 3	- 3	- 4	- 4
<b>Justerat resultat</b>	<b>77</b>	<b>56</b>	<b>246</b>	<b>151</b>	<b>309</b>	<b>214</b>
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) *	2,81	1,98	9,01	5,44	11,25	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK) *	2,93	2,13	9,35	5,74	11,74	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	1 119	—	—
		2012	837	1 046	999	992	3 874
		2011	759	766	718	734	2 977
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		2013	157	147	136	—	—
		2012	91	117	118	118	444
		2011	79	88	111	82	360
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		2013	122	111	103	—	—
		2012	57	81	84	81	303
		2011	44	53	54	48	199
EBITA-marginal (%)		2013	9,7	9,5	9,2	—	—
		2012	6,8	7,7	8,4	8,2	7,8
		2011	5,8	6,9	7,5	6,5	6,7
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)		2013	118	107	99	—	—
		2012	55	77	79	76	287
		2011	42	51	51	46	190
Resultat efter finansnetto (MSEK)		2013	113	105	97	—	—
		2012	51	74	74	73	272
		2011	38	50	50	45	183
Resultat efter skatt (MSEK)		2013	85	78	74	—	—
		2012	37	54	52	59	202
		2011	28	35	36	33	132
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		2013	16	120	61	—	—
		2012	- 32	56	83	210	317
		2011	111	- 36	48	- 11	112
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		2013	3,23	2,97	2,81	—	—
		2012	1,41	2,05	1,98	2,24	7,68
		2011	1,06	1,33	1,37	1,25	5,02
Justerat resultat per aktie (SEK)		2013	3,35	3,07	2,93	—	—
		2012	1,44	2,17	2,13	2,39	8,13
		2011	1,10	1,41	1,44	1,33	5,28
Eget kapital per aktie (SEK)	1	2013	47	45	48	—	—
		2012	43	41	42	44	44
		2011	44	39	41	42	42
Avkastning på totalt kapital (%)		2013	13,6	13,7	15,0	—	—
		2012	9,4	9,8	10,9	11,9	11,9
		2011	10,9	10,0	9,4	8,7	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	1	2013	23,3	23,0	25,5	—	—
		2012	15,2	15,9	17,8	19,4	19,4
		2011	17,6	16,4	15,0	13,9	13,9
Avkastning på operativt kapital (%) *	1	2013	26,3	26,9	28,8	—	—
		2012	16,9	17,2	19,6	22,6	22,6
		2011	20,6	18,6	16,2	15,5	15,5
Avkastning på eget kapital (%) *	1	2013	20,9	24,2	25,2	—	—
		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**

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

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

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

## Nyckeltal

	Not	Q3 2013	Q3 2012	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning (MSEK)		1 119	999	3 537	2 882	4 529	3 874
Omsättningsstillväxt (%)		12	39	23	28	25	30
Andel omsättning utanför Sverige (%)		81	79	81	74	82	75
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		136	118	440	326	558	444
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		103	84	336	222	417	303
EBITA-marginal (%)		9,2	8,4	9,5	7,7	9,2	7,8
Resultat efter finansiella poster (MSEK)		97	74	315	199	388	272
Vinstmarginal (%)		8,7	7,4	8,9	6,9	8,6	7,0
Resultat efter skatt (MSEK)		74	52	237	143	296	202
Avkastning på totalt kapital (%)		15,0	10,9	15,0	10,9	15,0	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	1	25,5	17,8	25,5	17,8	25,5	19,4
Avkastning på operativt kapital (%)	1	28,8	19,6	28,8	19,6	28,8	22,6
Avkastning på eget kapital (%)	1	25,2	15,9	25,2	15,9	25,2	17,7
Soliditet (%)	1	45	43	45	43	45	44
Skuldsättningsgrad (%)	1	26	40	26	40	26	33
Räntetäckningsgrad (ggr)		41	22	37	22	38	23
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		31	38	92	125	125	159
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)		61	83	197	107	409	317
Nettoskuld (MSEK)	1	75	323	75	323	75	114
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		2,81	1,98	9,01	5,44	11,25	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK)		2,93	2,13	9,35	5,74	11,74	8,13
Kassaflöde per aktie, exkl förvärv och avyttringar (SEK)		2,32	3,16	7,49	4,07	15,55	12,05
Eget kapital per aktie (SEK)	1	—	—	48	42	—	44
Antal årsanställda		—	—	10 085	8 354	—	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	Q3 2013	Q3 2012	Q1 - Q3 2013	Q1 - Q3 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	7	6	20	18	21	19
Övriga rörelseintäkter	0	—	2	—	2	—
Försäljningskostnader	-2	-1	-6	-5	-8	-7
Administrationskostnader	-10	-7	-33	-27	-48	-42
Övriga rörelsekostnader	—	-1	—	-2	-1	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>-34</b>	<b>-33</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	6	12	13	16	48	51
Finansiella intäkter	4	9	16	19	22	25
Finansiella kostnader	-2	-15	-6	-19	-23	-36
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>7</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	149	149
Skatt	0	0	-10	0	-49	-39
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>117</b>
Avskrivningar ingår med	0	0	0	0	0	0

## Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	966	990	994
Uppskjuten skattefordran	8	7	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>975</b>	<b>998</b>	<b>999</b>
Övriga fordringar	236	313	472
Kassa och bank	60	4	42
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>296</b>	<b>317</b>	<b>514</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 271</b>	<b>1 315</b>	<b>1 513</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	736	783	899
Obeskattade reserver	179	160	179
Övriga avsättningar	6	5	5
Långfristiga skulder	—	17	17
Kortfristiga skulder	350	350	413
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 271</b>	<b>1 315</b>	<b>1 513</b>
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	107	196	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-sep 2013	20	-3	17	0	13	623	126
Dotterbolag	jan-sep 2012	18	-3	19	-1	16	727	106

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
<b>Påverkan på balansräkningen</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	37	- 1	36
Uppskjuten skatteskuld	- 12	2	- 10
Övriga avsättningar	9	0	9
Eget kapital	- 34	- 1	- 35
<b>Påverkan på resultaträkningen</b>			
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	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b>Övriga fordringar</b>			
Valutaterminer	3	16	3
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>			
Valutaterminer	1	2	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.