

Nolato AB (publ) delårsrapport tre månader 2015

Ökat resultat och starkt kassaflöde

■ Första kvartalet 2015 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 15 procent till 1 073 MSEK (932)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 123 MSEK (94)
- Stark EBITA-marginal om 11,5 procent (10,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 93 MSEK (67)
- Resultat per aktie var 3,54 SEK (2,55)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 104 MSEK (17)

■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Q1 2015	Q1 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning	1 073	932	4 375	4 234
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	164	129	654	619
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	123	94	499	470
EBITA-marginal, %	11,5	10,1	11,4	11,1
Rörelseresultat (EBIT) ³⁾	119	90	483	454
Resultat efter finansiella poster	121	88	495	462
Resultat efter skatt	93	67	390	364
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK *	3,54	2,55	14,82	13,84
Justerat resultat per aktie, SEK ⁴⁾ *	3,65	2,66	15,28	14,29
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar	104	17	214	127
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande, exkl förvärv och avyttringar	113	44	272	203
Kassagenerering, % ⁵⁾	—	—	44	28
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,5	24,7	28,5	28,4
Avkastning på eget kapital, %	25,1	22,3	25,1	25,0
Soliditet, %	54	54	54	54
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-)	192	133	192	59

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

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

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

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

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

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

Första kvartalet 2015

- Omsättningen ökade till 1 073 MSEK (932), justerat för valuta ökade omsättningen med 1 procent
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 31 procent till 123 MSEK (94)
- Stark EBITA-marginal om 11,5 procent (10,1)
- Starkt kassaflöde och god finansiell ställning

Försäljning

Koncernens omsättning ökade till 1 073 MSEK (932). Justerat för valuta ökade omsättningen med 1 procent.

Nolato Medicals omsättning uppgick till 344 MSEK (326), justerat för valuta minskade omsättningen med 4 procent. Volymerna har fortsatt varit lägre i östra Europa för packaging. Övriga segment har varit stabila. Vidare har lägre råmaterialpriser påverkat omsättningen negativt.

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 418 MSEK (320), justerat för valuta ökade omsättningen med 2 procent. Efter det extraordinärt starka fjärde kvartalet 2014 är volymerna på en lägre nivå samtidigt som verksamheten inom EMC-området, elektromagnetisk avskärmning, har fortsatt att utvecklas positivt.

Nolato Industrials omsättning uppgick till 312 MSEK (286), justerat för valuta ökade omsättningen med 5 procent. Efterfrågan inom fordonssegmentet har varit god samtidigt som affärsområdets ökande marknadsandelar gett positiv effekt.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 123 MSEK (94), varav 8 MSEK netto förklaras av valutaeffekter.

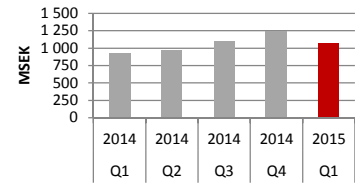
Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade till 46 MSEK (45), för Nolato Telecom till 47 MSEK (23) och för Nolato Industrial till 34 MSEK (31).

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 13,4 procent (13,8). För Nolato Telecom till starka 11,2 procent (7,2). Bra produktmix, hög effektivitet och positiv utveckling för EMC har medfört högre marginal. EBITA-marginalen för Nolato Industrial uppgick till 10,9 procent (10,8). Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till starka 11,5 procent (10,1).

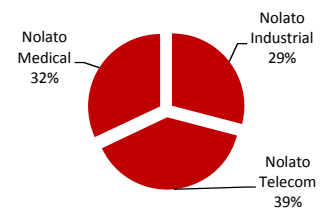
Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 119 MSEK (90).

Resultatet efter finansnetto var 121 MSEK (88). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med 3 MSEK (-1).

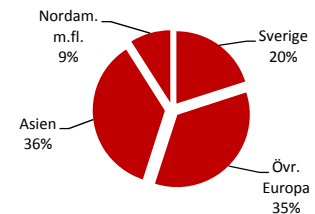
Omsättning



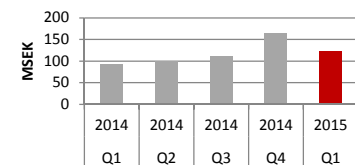
Affärsområdenas andel av omsättningen



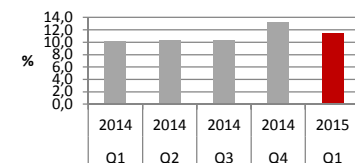
Omsättning per geografisk marknad



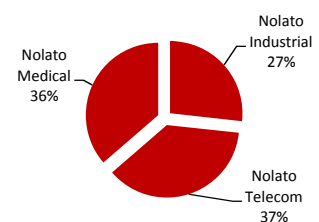
Rörelseresultat (EBITA)



EBITA-marginal



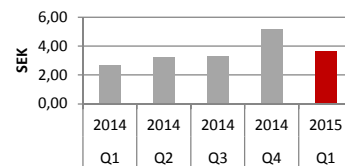
Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Resultatet efter skatt ökade till 93 MSEK (67). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 3,54 SEK (2,55). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 3,65 SEK (2,66). Den effektiva skattesatsen uppgick till 23 procent (24).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 28,5 procent för den senaste tolv månadersperioden (28,4 procent för kalenderåret 2014). Avkastningen på eget kapital var 25,1 procent för den senaste tolv månadersperioden (25,0 procent för kalenderåret 2014).

■ Justerat resultat per aktie



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

MSEK	Omsättning Q1/2015	Omsättning Q1/2014	Rörelseresultat EBITA Q1/2015	Rörelseresultat EBITA Q1/2014	EBITA-marginal Q1/2015	EBITA-marginal Q1/2014
Nolato Medical	344	326	46	45	13,4%	13,8%
Nolato Telecom	418	320	47	23	11,2%	7,2%
Nolato Industrial	312	286	34	31	10,9%	10,8%
Koncernjust., moderbolag	- 1	—	- 4	- 5	—	—
Totalt koncernen	1 073	932	123	94	11,5%	10,1%

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

Nolato Medical

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2015	2014
Omsättning	344	326
Rörelseresultat (EBITA)	46	45
EBITA marginal (%)	13,4	13,8
Rörelseresultat (EBIT)	43	42

Nolato Medicals omsättning uppgick till 344 MSEK (326), justerat för valuta minskade omsättningen med 4 procent. Volymerna har fortsatt varit lägre för packaging i östra Europa. Vidare har prisjusteringar till följd av lägre råmaterialpriser och därmed sammanhängande prisklausuler med kunder påverkat affärsområdets omsättning negativt med närmare två procentenheter. Övriga segment har varit stabila. Hög aktivitet och god projektbeläggning inom Technical Design Center (TDC).

Rörelseresultatet EBITA uppgick till 46 MSEK (45). EBITA-marginalen uppgick till starka 13,4 procent (13,8).

Nolato Telecom

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2015	2014
Omsättning	418	320
Rörelseresultat (EBITA)	47	23
EBITA marginal (%)	11,2	7,2
Rörelseresultat (EBIT)	47	23

Nolato Telecoms omsättning uppgick till 418 MSEK (320), justerat för valuta ökade omsättningen med 2 procent. Efter det extraordinärt starka fjärde kvartalet 2014, är volymerna på en lägre nivå samtidigt som verksamheten inom EMC-området, elektromagnetisk avskärmning, har fortsatt utvecklas positivt.

Nolato Telecoms innovationsförmåga uppmärksammades på mässorna CES i Las Vegas och MWC i Barcelona.

Rörelseresultatet (EBITA) fördubblades till 47 MSEK (23). EBITA-marginalen var starka 11,2 procent (7,2). Bra produktmix, hög effektivitet och positiv utveckling för EMC har medfört högre marginal.

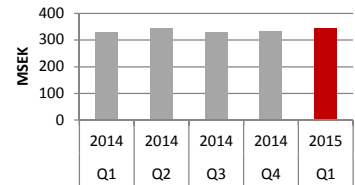
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2015	2014
Omsättning	312	286
Rörelseresultat (EBITA)	34	31
EBITA marginal (%)	10,9	10,8
Rörelseresultat (EBIT)	33	30

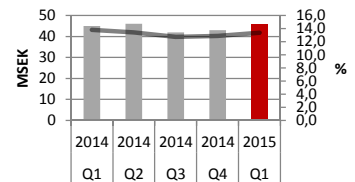
Nolato Industrials omsättning uppgick till 312 MSEK (286), justerat för valuta ökade omsättningen med 5 procent. Efterfrågan inom fordonsegmentet har varit god samtidigt som affärsområdets ökande marknadsandelar gett positiv effekt. Investeringar i kapacitet och uppstarter av nya projekt pågår.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 34 MSEK (31), med en stark EBITA-marginal om 10,9 procent (10,8).

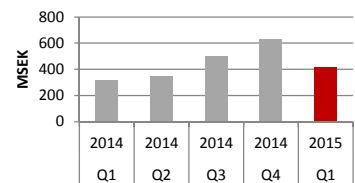
Nolato Medical omsättning



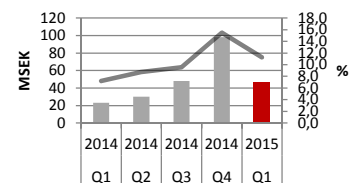
Nolato Medical rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



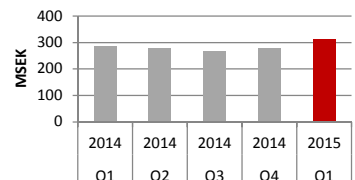
Nolato Telecom omsättning



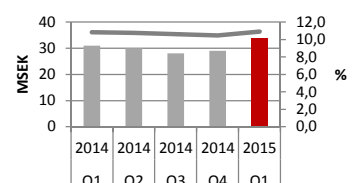
Nolato Telecom rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



Nolato Industrial omsättning



Nolato Industrial rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



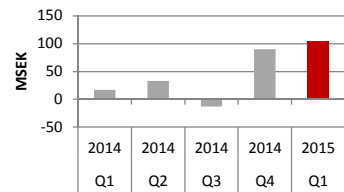
Kassaflöde

Det starka resultatet har påverkat kassaflödet positivt. Lägre behov av rörelsekapital jämfört med samma period föregående år har också medfört att kassaflödet före investeringar ökade till 217 MSEK (61). Den höga försäljningen under slutet av 2014 medförde höga kundfordringar, varav merparten betalats under innevarande kvartal. Som tidigare aviserats har koncernen för närvarande tillfälligt höga betalningar för investeringar. Under kvartalet har de utgjorts av slutbetalningar för tillbyggnaderna av fabriker i Ungern och Kina samt stora pågående investeringar i maskinkapacitet. Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 113 MSEK (44). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 104 MSEK (17).

Finansiell ställning

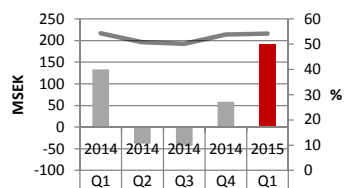
Räntebärande tillgångar ökade till 464 MSEK (283) och räntebärande skulder och avsättningar till 272 MSEK (150). Den finansiella nettotillgången uppgick därmed till 192 MSEK (133). Eget kapital ökade till 1 698 MSEK (1 407). Soliditeten uppgick till 54 procent (54). Justerat för föreslagen utdelning om 224 MSEK, var soliditeten 51 procent (50).

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar.

Finansiell nettotillgång (+) nettoskuld (-) & soliditet



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	1 073	932	4 234
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	224	194	859
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	20,9	20,8	20,3
Kostnader	- 60	- 65	- 240
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	5,6	7,0	5,7
Rörelseresultat (EBITDA)	164	129	619
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	15,3	13,8	14,6
Avskrivningar	- 41	- 35	- 149
Rörelseresultat (EBITA)	123	94	470
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	11,5	10,1	11,1
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 4	- 4	- 16
Rörelseresultat (EBIT)	119	90	454
Finansiella poster	2	- 2	8
Resultat efter finansiella poster	121	88	462
Skatt	- 28	- 21	- 98
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	23,1	23,9	21,2
Resultat efter skatt	93	67	364

Finansiell ställning

MSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 144	- 38	- 69
Räntebärande pensionsskulder	- 128	- 112	- 128
Total låneskuld	- 272	- 150	- 197
Kassa och bank	464	283	256
Finansiell nettotillgång (+) / Nettoskuld (-)	192	133	59
Rörelsekapital	29	43	107
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	0,8	2,6	1,6
Sysselsatt kapital	1 969	1 557	1 764
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	28,5	24,7	28,4
Eget kapital	1 698	1 407	1 567
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	25,1	22,3	25,0

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 7 044 personer (6 039). Ökningen av antal årsanställda är framförallt hänförlig till Nolato Telecoms verksamhet i Kina.

■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2014 på sidorna 14, 48 – 49 samt i not 4 på sidorna 59 – 60.

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

■ Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

■ Ägare och legal struktur

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

B-aktierna är noterade på NASDAQ Stockholm, där Nolato är ett Mid Cap företag och ingår i sektorn Industrials.

Antalet aktieägare uppgick den 31 mars till 9 715. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Swedbank Robur Fonder med 4 procent, Skandia Fonder med 3 procent, Familjen Paulsson med 3 procent, Svolder med 3 procent och DnB Carlson Fonder med 3 procent av kapitalet.

■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 9 MSEK (8). Resultatet efter finansiella poster ökade till 32 MSEK (-2), främst på grund av ett förbättrat finansnetto.

■ Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Gällande offentliggörande av denna delårsrapport har lagen om värdepappersmarknaden tillämpats.

Koncernredovisningen har upprättats enligt samma principer som i senaste årsredovisningen, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2014, sidorna 56 – 58.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningar av IFRS Interpretations Committee, som trätt i kraft sedan 1 januari 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

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

■ Kommande informationstillfällen

- Rapport för sex månader 2015: 21 juli 2015
- Rapport för nio månader 2015: 28 oktober 2015

Torekov den 29 april 2015

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 30 april:
Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 30 april kl 08.30 i Nordstjernanhuset, Stureplan 3, 2 tr, kommenterar Hans Porat och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 18.00 den 29 april per e-post till eija.lindberg@nolato.com eller per telefon 076-633 18 72.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nolato ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2015 kl 14.30.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning	1 073	932	4 375	4 234
Kostnad sålda varor	- 888	- 773	- 3 635	- 3 520
Bruttoresultat	185	159	740	714
Övriga rörelseintäkter	3	2	6	5
Försäljningskostnader	- 28	- 28	- 101	- 101
Administrationskostnader	- 41	- 43	- 160	- 162
Övriga rörelsekostnader	—	—	- 2	- 2
	- 66	- 69	- 257	- 260
Rörelseresultat	119	90	483	454
Finansiella poster	2	- 2	12	8
Resultat efter finansiella poster	121	88	495	462
Skatt	- 28	- 21	- 105	- 98
Resultat efter skatt	93	67	390	364
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Av- och nedskrivningar ingår med	45	39	171	165
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	3,54	2,55	14,82	13,84
Antal aktier vid utgången av perioden	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408

Koncernens totalresultat

MSEK	Not	Q1 2015	Q1 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Periodens resultat		93	67	390	364
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		—	—	- 20	- 20
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat		—	—	4	4
		—	—	- 16	- 16
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		40	- 7	131	84
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	1	- 3	- 1	- 6	- 4
Skatt hänförlig till förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	1	1	—	2	1
		38	- 8	127	81
Övrigt totalresultat, netto		38	- 8	111	65
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		131	59	501	429

Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Rörelseresultat (EBIT)				
Nolato Medical	43	42	164	163
Nolato Telecom	47	23	223	199
Nolato Industrial	33	30	118	115
Koncernjusteringar, moderbolag	- 4	- 5	- 22	- 23
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	119	90	483	454
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	2	- 2	12	8
Koncernens resultat före skatt	121	88	495	462

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	Not	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		559	534	549
Materiella anläggningstillgångar		949	766	894
Långfristiga finansiella tillgångar		2	2	2
Övriga långfristiga fordringar		1	30	1
Uppskjuten skattefordran		50	35	45
Summa anläggningstillgångar		1 561	1 367	1 491
Omsättningstillgångar				
Varulager		297	251	264
Kundfordringar		655	577	755
Övriga fordringar	1	153	109	148
Kassa och bank		464	283	256
Summa omsättningstillgångar		1 569	1 220	1 423
Summa tillgångar		3 130	2 587	2 914
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		1 698	1 407	1 567
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾		158	170	157
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾		54	78	61
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1	1 220	932	1 129
Summa skulder och avsättningar		1 432	1 180	1 347
Summa eget kapital och skulder		3 130	2 587	2 914
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:				
Räntebärande skulder och avsättningar		272	150	197
Ej räntebärande skulder och avsättningar		1 160	1 030	1 150
Summa skulder och avsättningar		1 432	1 180	1 347

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Eget kapital vid periodens ingång	1 567	1 348	1 348
Periodens totalresultat	131	59	429
Utdelningar	—	—	– 210
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 698	1 407	1 567

Under 2014 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 210 MSEK, vilket motsvarade en ordinarie utdelning om 4,00 SEK och en extrautdelning om 4,00 SEK, totalt 8,00 SEK per aktie. Föreslagen utdelning att behandla på årsstämman den 29 april 2015 uppgår till 224 MSEK, motsvarande en total utdelning om 8,50 SEK per aktie. Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningseffekt av antal aktier.

■ Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	116	105	549	538
Förändringar i rörelsekapital	101	- 44	- 63	- 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	217	61	486	330
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 113	- 44	- 272	- 203
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	104	17	214	127
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	75	- 46	- 106	- 227
Periodens kassaflöde	179	- 29	108	- 100
Likvida medel vid periodens början	256	318	—	318
Valutakursdifferens i likvida medel	29	- 6	—	38
Likvida medel vid periodens slut	464	283	—	256

■ Resultat per aktie

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Resultat efter skatt	93	67	390	364
Justerat resultat:				
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	4	4	16	16
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 4	- 4
Justerat resultat	96	70	402	376
Genomsnittligt antal aktier *	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	3,54	2,55	14,82	13,84
Justerat resultat per aktie (SEK) *	3,65	2,66	15,28	14,29

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

■ Femårsöversikt

	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning (MSEK)	4 234	4 522	3 874	2 977	3 375
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	470	427	303	199	262
EBITA-marginal (%)	11,1	9,4	7,8	6,7	7,8
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	454	411	287	190	253
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	462	403	272	183	243
Resultat efter skatt (MSEK)	364	314	202	132	187
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	127	362	317	112	230
Kassagenerering (%)	28	82	111	45	91
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	28,4	26,7	19,4	13,9	18,4
Avkastning på eget kapital (%) *	25,0	24,9	17,7	11,6	16,5
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK) *	59	122	- 113	- 119	- 34
Soliditet (%) *	54	52	44	52	50
Resultat per aktie (SEK)	13,84	11,94	7,68	5,02	7,11
Justerat resultat per aktie (SEK)	14,29	12,39	8,13	5,28	7,37
Utdelning per aktie (2014 förslag) (SEK)	8,50	8,00	6,00	5,00	6,00
Antal årsanställda	8 020	9 357	8 421	5 496	7 563

* År 2010 är ej omräknat avseende ändringen av pensionsavsättningar i IAS 19 som innebär att korridormetoden som utjämningsmekanism för aktuariella vinster/förluster ej längre tillämpas.

■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2015	1 073	—	—	—	—
	2014	932	965	1 095	1 242	4 234
	2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2015	164	—	—	—	—
	2014	129	135	149	206	619
	2013	157	147	136	128	568
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2015	123	—	—	—	—
	2014	94	100	112	164	470
	2013	122	111	103	91	427
EBITA-marginal (%)	2015	11,5	—	—	—	—
	2014	10,1	10,4	10,2	13,2	11,1
	2013	9,7	9,5	9,2	9,2	9,4
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2015	119	—	—	—	—
	2014	90	96	108	160	454
	2013	118	107	99	87	411
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2015	121	—	—	—	—
	2014	88	104	108	162	462
	2013	113	105	97	88	403
Resultat efter skatt (MSEK)	2015	93	—	—	—	—
	2014	67	81	83	133	364
	2013	85	78	74	77	314
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2015	104	—	—	—	—
	2014	17	33	- 13	90	127
	2013	16	120	61	165	362
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2015	3,54	—	—	—	—
	2014	2,55	3,08	3,15	5,06	13,84
	2013	3,23	2,97	2,81	2,93	11,94
Justerat resultat per aktie (SEK)	2015	3,65	—	—	—	—
	2014	2,66	3,19	3,27	5,17	14,29
	2013	3,35	3,07	2,93	3,04	12,39
Eget kapital per aktie (SEK)	2015	65	—	—	—	—
	2014	53	49	53	60	60
	2013	47	45	48	51	51
Avkastning på totalt kapital (%)	2015	17,6	—	—	—	—
	2014	14,3	14,3	14,3	17,1	17,1
	2013	13,6	13,7	15,0	15,9	15,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2015	28,5	—	—	—	—
	2014	24,7	24,1	24,6	28,4	28,4
	2013	23,3	23,0	25,5	26,7	26,7
Avkastning på operativt kapital (%)	2015	34,7	—	—	—	—
	2014	29,1	28,0	27,4	33,0	33,0
	2013	26,3	26,9	28,8	32,6	32,6
Avkastning på eget kapital (%)	2015	25,1	—	—	—	—
	2014	22,3	24,0	23,2	25,0	25,0
	2013	20,9	24,2	25,2	24,9	24,9

■ Kvartalsdata affärsområden

Nettoomsättning (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2015	344	—	—	—	—
	2014	326	343	330	334	1 333
	2013	328	323	310	313	1 274
Nolato Telecom	2015	418	—	—	—	—
	2014	320	344	502	633	1 799
	2013	627	541	516	395	2 079
Nolato Industrial	2015	312	—	—	—	—
	2014	286	279	264	277	1 106
	2013	299	300	293	278	1 170
Koncernjusteringar, moderbolag	2015	-1	—	—	—	—
	2014	—	-1	-1	-2	-4
	2013	—	—	—	-1	-1
Totalt koncernen	2015	1 073	—	—	—	—
	2014	932	965	1 095	1 242	4 234
	2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2015	46	—	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>13,4</i>	—	—	—	—
	2014	45	46	42	43	176
<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>13,8</i>	<i>13,4</i>	<i>12,7</i>	<i>12,9</i>	<i>13,2</i>	
Nolato Telecom	2015	47	—	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>11,2</i>	—	—	—	—
	2014	23	30	48	98	199
<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>7,2</i>	<i>8,7</i>	<i>9,6</i>	<i>15,5</i>	<i>11,1</i>	
Nolato Industrial	2015	34	—	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>10,9</i>	—	—	—	—
	2014	31	30	28	29	118
<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>10,8</i>	<i>10,8</i>	<i>10,6</i>	<i>10,5</i>	<i>10,7</i>	
Koncernjusteringar, moderbolag	2015	-4	—	—	—	—
	2014	-5	-6	-6	-6	-23
	2013	-7	-4	-6	-6	-23
Totalt koncernen	2015	123	—	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>11,5</i>	—	—	—	—
	2014	94	100	112	164	470
<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>10,1</i>	<i>10,4</i>	<i>10,2</i>	<i>13,2</i>	<i>11,1</i>	
Totalt koncernen	2015	122	111	103	91	427
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>9,7</i>	<i>9,5</i>	<i>9,2</i>	<i>9,2</i>	<i>9,4</i>

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2015	20	—	—	—	—
	2014	18	19	19	20	76
	2013	18	20	18	19	75
Nolato Telecom	2015	11	—	—	—	—
	2014	10	10	11	14	45
	2013	10	10	9	10	39
Nolato Industrial	2015	14	—	—	—	—
	2014	11	10	11	12	44
	2013	11	10	10	12	43
Totalt koncernen	2015	45	—	—	—	—
	2014	39	39	41	46	165
	2013	39	40	37	41	157

Nyckeltal

	Q1 2015	Q1 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning (MSEK)	1 073	932	4 375	4 234
Omsättningsstillväxt (%)	15	- 26	4	- 6
Andel omsättning utanför Sverige (%)	80	77	80	79
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	164	129	654	619
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	123	94	499	470
EBITA-marginal (%)	11,5	10,1	11,4	11,1
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	121	88	495	462
Vinstmarginal (%)	11,3	9,4	11,3	10,9
Resultat efter skatt (MSEK)	93	67	390	364
Avkastning på totalt kapital (%)	17,6	14,3	17,6	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	28,5	24,7	28,5	28,4
Avkastning på operativt kapital (%)	34,7	29,1	34,7	33,0
Avkastning på eget kapital (%)	25,1	22,3	25,1	25,0
Soliditet (%)	54	54	54	54
Skuldsättningsgrad (%)	16	11	16	13
Räntetäckningsgrad (ggr)	82	43	67	58
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande exkl. förvärv o avytr. (MSEK)	113	44	272	203
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	104	17	214	127
Kassagenerering (%)	—	—	44	28
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK)	192	133	192	59
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	3,54	2,55	14,82	13,84
Justerat resultat per aktie (SEK)	3,65	2,66	15,28	14,29
Kassaflöde per aktie, exkl. förvärv o avyttringar (SEK)	3,95	0,65	8,13	4,83
Eget kapital per aktie (SEK)	65	53	65	60
Antal årsanställda	7 044	6 039	—	8 020

Definitioner

Avkastning på totalt kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

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

Avkastning på operativt kapital

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

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

EBITA-marginal

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättning.

Justerat resultat per aktie

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

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde före finansieringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Kassagenerering

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

Nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med räntebärande tillgångar.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad

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

Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

Rörelseresultat (EBITA)

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

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital enligt balansräkningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av nettoomsättning.

■ Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning	9	8	30	29
Försäljningskostnader	-3	-2	-12	-11
Administrationskostnader	-12	-11	-51	-50
Övriga rörelsekostnader	-8	—	-12	-4
Rörelseresultat	-14	-5	-45	-36
Resultat från andelar i koncernföretag	13	—	104	91
Finansiella intäkter	34	5	63	34
Finansiella kostnader	-1	-2	-3	-4
Resultat efter finansiella poster	32	-2	119	85
Bokslutsdispositioner	—	—	291	291
Skatt	1	1	-66	-66
Resultat efter skatt	33	-1	344	310
Avskrivningar ingår med	—	—	—	—

■ Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	—	1	—
Materiella anläggningstillgångar	1	—	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 150	1 023	1 127
Uppskjuten skattefordran	7	4	6
Summa anläggningstillgångar	1 158	1 028	1 134
Övriga fordringar	506	369	428
Kassa och bank	23	—	17
Summa omsättningstillgångar	529	369	445
Summa tillgångar	1 687	1 397	1 579
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 066	934	1 033
Obeskattade reserver	161	181	161
Övriga avsättningar	9	6	9
Kortfristiga skulder	451	276	376
Summa eget kapital och skulder	1 687	1 397	1 579
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarförbindelser	113	123	133

Transaktioner med närstående:

MSEK	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Res. fr. andelar i koncernföretag	Fordran på närst. på balansdagen	Skuld till närst. på balansdagen
Dotterbolag	Q1 2015	9	-1	5	—	13	911	313
Dotterbolag	Q1 2014	8	-1	5	—	—	770	227

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



NOTER**Not 1 Finansiella instrument**

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

MSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Övriga fordringar			
Valutaterminer	1	4	—
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Valutaterminer	44	1	10