

Nolato AB (publ) delårsrapport sex månader 2015

Mycket hög lönsamhet och god finansiell ställning

■ Andra kvartalet 2015 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 33 procent till 1 280 MSEK (965)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 167 MSEK (100)
- Stark EBITA-marginal om 13,0 procent (10,4)
- Resultat efter skatt ökade till 125 MSEK (81)
- Resultat per aktie var 4,75 SEK (3,08)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -52 MSEK (33)

■ Första halvåret 2015 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 2 353 MSEK (1 897)
- Rörelseresultat (EBITA) var 290 MSEK (194)
- Resultat per aktie ökade till 8,29 SEK (5,63)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 52 MSEK (50)

■ Koncernen i sammandrag

	Q2 2015	Q2 2014	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
MSEK om inte annat anges						
Nettoomsättning	1 280	965	2 353	1 897	4 690	4 234
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	208	135	372	264	727	619
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	167	100	290	194	566	470
EBITA-marginal, %	13,0	10,4	12,3	10,2	12,1	11,1
Rörelseresultat (EBIT) ³⁾	163	96	282	186	550	454
Resultat efter finansiella poster	162	104	283	192	553	462
Resultat efter skatt	125	81	218	148	434	364
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK *	4,75	3,08	8,29	5,63	16,50	13,84
Justerat resultat per aktie, SEK ⁴⁾ *	4,86	3,19	8,51	5,85	16,95	14,29
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar	- 52	33	52	50	129	127
Nettoinvesteringar, kassaflödespåv., exkl förvärv och avyttr.	61	59	174	103	274	203
Kassagenerering, % ⁵⁾	—	—	—	—	23	28
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31,6	24,1	31,6	24,1	31,6	28,4
Avkastning på eget kapital, %	30,1	24,0	30,1	24,0	30,1	25,0
Soliditet, %	49	51	49	51	49	54
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+)	- 101	- 37	- 101	- 37	- 101	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 och rörelseresultatet har justerats för engångsposter.

Andra kvartalet 2015

- Omsättningen ökade till 1 280 MSEK (965), justerat för valuta ökade omsättningen med 16 procent
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 67 procent till 167 MSEK (100)
- Stark EBITA-marginal om 13,0 procent (10,4)
- Starkt kvartal för Nolato Telecom med hög omsättning och en mycket stark marginal
- Mycket hög tillväxt inom Nolato Industrial

Försäljning

Koncernens omsättning ökade till 1 280 MSEK (965). Justerat för valuta var tillväxten 16 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade till 365 MSEK (343), justerat för valuta minskade omsättningen med 2 procent. Volymerna har varit fortsatt låga i östra Europa för packaging. Övriga segment har varit stabila.

Nolato Telecoms omsättning ökade kraftigt och uppgick till 584 MSEK (344), justerat för valuta ökade omsättningen med 33 procent. Volymerna har varit höga under kvartalet och den positiva utvecklingen förklaras av att flera av kundernas telefonmodeller varit framgångsrika på konsumentmarknaden.

Nolato Industrials omsättning ökade till 332 MSEK (279), justerat för valuta ökade omsättningen med 17 procent. Volymerna inom fordonssegmentet har fortsatt att öka och även efterfrågan inom hygien var högre än motsvarande period föregående år.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 167 MSEK (100), varav 18 MSEK netto förklaras av valutaeffekter. Omsättningsökningen i kombination med den förstärkta marginalen har haft positiv påverkan och resultatet är det högsta hittills för ett enskilt kvartal.

Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical uppgick till 47 MSEK (46), för Nolato Telecom ökade resultatet mycket kraftigt och uppgick till 101 MSEK (30), för Nolato Industrial ökade resultatet till 34 MSEK (30).

EBITA-marginalen för Nolato Medical uppgick till 12,9 procent (13,4). För Nolato Telecom uppgick EBITA-marginalen till mycket starka 17,3 procent (8,7). Höga volymer och fördelaktig produktmix med låga materialandelar, har tillsammans med hög effektivitet och högt kapacitetsutnyttjande genererat den mycket starka marginalen. För Nolato Industrial uppgick marginalen till 10,2 procent (10,8). Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till mycket starka 13,0 procent (10,4).

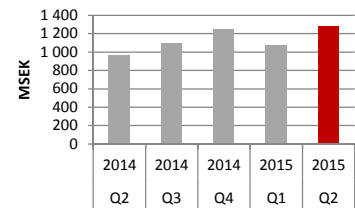
Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 163 MSEK (96).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 162 MSEK (104, finansnettot påverkades positivt med 8 MSEK av en engångspost föregående år). I finansnettot ingick resultat-effekter av valutaförändringar med -2 MSEK (1) under andra kvartalet.

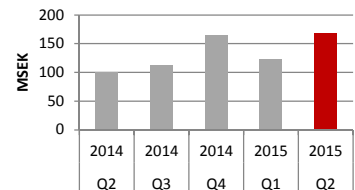
Omsättning, rörelseresultat (EBITA) och EBITA-marginal per affärsområde

MSEK	Omsättning Q2/2015	Omsättning Q2/2014	Rörelseresultat EBITA Q2/2015	Rörelseresultat EBITA Q2/2014	EBITA-marginal Q2/2015	EBITA-marginal Q2/2014
Nolato Medical	365	343	47	46	12,9%	13,4%
Nolato Telecom	584	344	101	30	17,3%	8,7%
Nolato Industrial	332	279	34	30	10,2%	10,8%
Koncernjust., moderbolag	- 1	- 1	- 15	- 6	—	—
Totalt koncernen	1 280	965	167	100	13,0%	10,4%

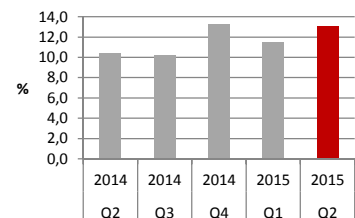
Omsättning



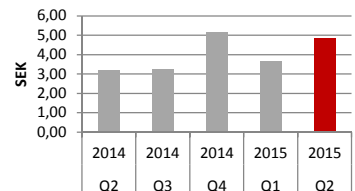
Rörelseresultat (EBITA)



EBITA-marginal



Justerat resultat per aktie



Resultatet efter skatt ökade till 125 MSEK (81, exklusive engångsposten uppgick resultatet till 73 MSEK föregående år). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var 4,75 SEK (3,08, exklusive engångsposten uppgick resultat per aktie till 2,78 SEK). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till SEK 4,86 (3,19, exklusive engångsposten uppgick justerat resultat per aktie till 2,89 SEK).

Första halvåret 2015

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning ökade till 2 353 MSEK (1 897) under första halvåret 2015. Justerat för valuta ökade omsättningen med 8 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 6 procent till 709 MSEK (669), Nolato Telecoms omsättning med 51 procent till 1 002 MSEK (664) och Nolato Industrials omsättning med 14 procent till 644 MSEK (565).

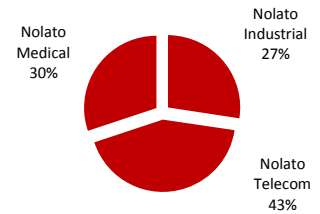
Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 290 MSEK (194) och EBITA-marginalen var starka 12,3 procent (10,2). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick 282 MSEK (186).

Resultatet efter finansnetto ökade till 283 MSEK (192). I finansnettot ingick föregående år en positiv engångspost med 8 MSEK.

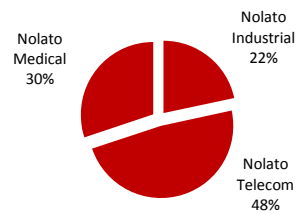
Resultatet efter skatt ökade till 218 MSEK (148, exklusive engångsposten till 140 föregående år). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var 8,29 SEK (5,63, exklusive engångsposten till 5,33 föregående år). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 8,51 SEK (5,85, exklusive engångseffekten till 5,55 föregående år). Den effektiva skattesatsen var 23 procent (23).

Lönsamheten för koncernen är mycket hög. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 31,6 procent för den senaste tolv månadersperioden (28,4 procent för kalenderåret 2014). Avkastningen på eget kapital var 30,1 procent för den senaste tolv månadersperioden (25,0 procent för kalenderåret 2014). Kassagenereringen för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 23 procent (28 procent för kalenderåret 2014).

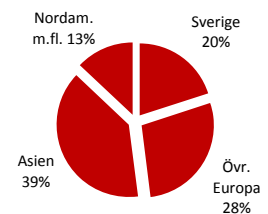
Affärsområdenas andel av omsättningen



Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Omsättning per geografisk marknad



Nolato Medical

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2015	2014
Omsättning	709	669
Rörelseresultat (EBITA)	93	91
EBITA marginal (%)	13,1	13,6
Rörelseresultat (EBIT)	86	84

Nolato Medicals omsättning ökade till 709 MSEK (669), justerat för valuta minskade omsättningen med 3 procent. Volymerna har varit lägre för packaging i östra Europa. Övriga segment har varit stabila. Vidare har prisjusteringar till följd av lägre råmaterialpriser och därmed sammanhängande prisklausurer med kunder påverkat omsättningen negativt. Hög aktivitet och god projektbeläggning möjliggör framtida tillväxt.

Rörelseresultatet EBITA uppgick till 93 MSEK (91). EBITA-marginalen uppgick till 13,1 procent (13,6).

Nolato Telecom

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2015	2014
Omsättning	1 002	664
Rörelseresultat (EBITA)	148	53
EBITA marginal (%)	14,8	8,0
Rörelseresultat (EBIT)	148	53

Nolato Telecoms omsättning ökade till 1 002 MSEK (664), justerat för valuta ökade omsättningen med 18 procent. Höga volymer under andra kvartalet till följd av att kundernas telefonmodeller varit framgångsrika på konsumentmarknaden. De höga volymerna bedöms dock som tillfälliga och förväntas återgå till en lägre nivå under det tredje kvartalet då produktväxlingar sker. Verksamheten inom EMC-området, elektromagnetisk avskärmning, utvecklas positivt.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 148 MSEK (53). EBITA-marginalen ökade till mycket starka 14,8 procent (8,0). Fördelaktig produktmix och hög effektivitet har medfört högre marginal. Den fördelaktiga produktmixen bedöms bestå under resten av 2015.

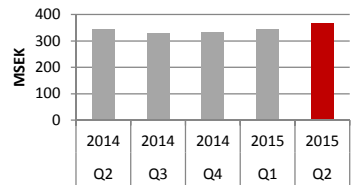
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 6 månader (MSEK)	2015	2014
Omsättning	644	565
Rörelseresultat (EBITA)	68	61
EBITA marginal (%)	10,6	10,8
Rörelseresultat (EBIT)	67	60

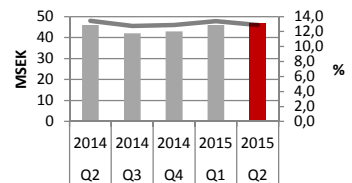
Nolato Industrials omsättning ökade till 644 MSEK (565), justerat för valuta ökade omsättningen med 11 procent. Volymerna inom fordonssegmentet har varit goda och inom hygiensegmentet högre än motsvarande period föregående år. Samtidigt ger ökade marknadsandelar positiv effekt. Den stora projektaktiviteten avseende nya produkter har också medfört högre omsättning.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 68 MSEK (61), med en hög EBITA-marginal om 10,6 procent (10,8).

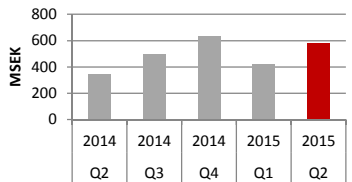
Nolato Medical omsättning



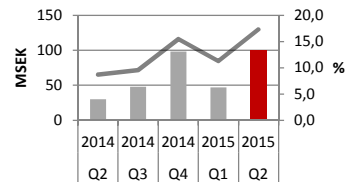
Nolato Medical rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



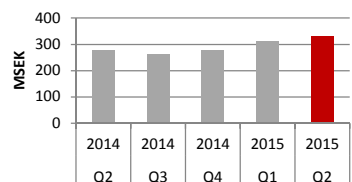
Nolato Telecom omsättning



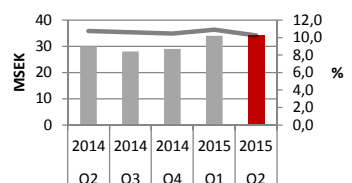
Nolato Telecom rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Nolato Industrial omsättning



Nolato Industrial rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



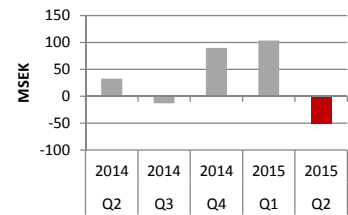
Kassaflöde

Ökad aktivitet och en positiv försäljningsutveckling under andra kvartalet har medfört ökade kund- och projektfordringar. Detta har medfört att kassaflödet efter investeringar var negativt med 52 MSEK (33) under andra kvartalet. Ackumulerat under första halvåret var kassaflödet efter investeringar ungefär oförändrat och uppgick till 52 MSEK (50). Det starka resultatet har påverkat kassaflödet positivt medan högre investeringar jämfört med samma period föregående år har påverkat negativt. Förändringen i rörelsekapital under första halvåret var negativ med 47 MSEK (-62). Kassaflödespåverkande investeringar ökade till 174 MSEK (103). Betalningar av expansion i Kina, Ungern och Malaysia tillsammans med ökade investeringar i maskinkapacitet medför högre investeringar.

Finansiell ställning

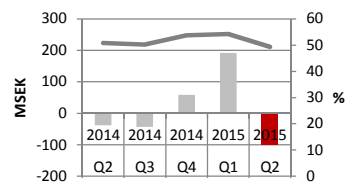
Räntebärande tillgångar uppgick till 317 MSEK (212) och räntebärande skulder och avsättningar till 418 MSEK (249). Nettoskulden uppgick därmed till 101 MSEK (37). Eget kapital uppgick till 1 578 MSEK (1 301). Soliditeten uppgick till 49 procent (51). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats med 224 MSEK (210).

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

Finansiell nettoskuld (-) nettotillgång (+) & soliditet



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q2 2015	Q2 2014	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning	1 280	965	2 353	1 897	4 690	4 234
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	287	188	511	382	988	859
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	22,4	19,5	21,7	20,1	21,1	20,3
Kostnader	- 79	- 53	- 139	- 118	- 261	- 240
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	6,2	5,5	5,9	6,2	5,6	5,7
Rörelseresultat (EBITDA)	208	135	372	264	727	619
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	16,3	14,0	15,8	13,9	15,5	14,6
Avskrivningar	- 41	- 35	- 82	- 70	- 161	- 149
Rörelseresultat (EBITA)	167	100	290	194	566	470
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	13,0	10,4	12,3	10,2	12,1	11,1
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 4	- 4	- 8	- 8	- 16	- 16
Rörelseresultat (EBIT)	163	96	282	186	550	454
Finansiella poster	- 1	8	1	6	3	8
Resultat efter finansiella poster	162	104	283	192	553	462
Skatt	- 37	- 23	- 65	- 44	- 119	- 98
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	22,8	22,1	23,0	22,9	21,5	21,2
Resultat efter skatt	125	81	218	148	434	364

Finansiell ställning

MSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 290	- 138	- 69
Räntebärande pensionsskulder	- 128	- 111	- 128
Total låneskuld	- 418	- 249	- 197
Kassa och bank	317	212	256
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+)	- 101	- 37	59
Rörelsekapital	211	55	107
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	2,8	2,2	1,6
Sysselsatt kapital	1 996	1 550	1 764
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	31,6	24,1	28,4
Eget kapital	1 578	1 301	1 567
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	30,1	24,0	25,0

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 8 305 personer (6 152). 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 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 Stockholm, där Nolato är ett Mid Cap företag och ingår i sektorn Industrials.

Antalet aktieägare uppgick den 30 juni till 10 179. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Swedbank Robur Fonder med 4 procent, Familjen Paulsson, DnB Carlson Fonder och Svolder med 3 procent vardera av kapitalet.

■ Moderbolaget

I moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick omsättningen till 16 MSEK (15). Resultatet efter finansiella poster minskade till 13 MSEK (26), främst på grund av negativa valutaeffekter under perioden.

■ 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.

■ Kontakt:

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

■ Telefonkonferens 21 juli:

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

Telefonnummer för deltagande är 08-30 17 90 och koden 389917.

■ Kommande informationstillfällen

- Kapitalmarknadsdag: 28 augusti 2015
- Rapport för nio månader 2015: 28 oktober 2015

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Torekov 21 juli 2015

Fredrik Arp
Styrelseordförande

Henrik Jorlén
Styrelseledamot

Lars-Åke Rydh
Styrelseledamot

Sven Boström Svensson
Styrelseledamot

Dag Andersson
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Björn Jakobsson
Styrelseledamot
Arbetsgarepr.

Håkan Svensson
Styrelseledamot
Arbetsgarepr.

■ Kapitalmarknadsdag 28 augusti:

Nolato kommer att bjuda in till en kapitalmarknadsdag den 28 augusti i Stockholm. Syftet med dagen är att visa hur Nolato förflyttat sig från en kontraktstillverkare till en högteknologisk och avancerad partner till kunder inom våra tre affärsområden.

Nolato kommer att representeras av VD och koncernchef Hans Porat, finansdirektör Per-Ola Holmström, affärsområdeschef Nolato Telecom Jörgen Karlsson, affärsområdeschef Nolato Industrial Johan Arvidsson samt affärsområdeschef Nolato Medical Christer Wahlquist.

Tid och plats är **fredag den 28 augusti 2015 klockan 09.30 till cirka 12.00 med efterföljande lunchbuffé, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A, i Stockholm.**

För fullständigt program och anmälan var god kontakta Eija Lindberg; eija.lindberg@nolato.com eller via telefon 0766-33 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 21 juli 2015 kl 14.30.

Rapporten har översiktligt granskats av bolagets revisor.

■ Granskningsrapport

Nolato AB, org.nr 556080-4592

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nolato AB per 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Torekov 21 juli 2015

Ernst & Young AB
Stefan Engdahl
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

	Q2 2015	Q2 2014	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
MSEK						
Nettoomsättning	1 280	965	2 353	1 897	4 690	4 234
Kostnad sålda varor	- 1 034	- 810	- 1 922	- 1 583	- 3 859	- 3 520
Bruttoresultat	246	155	431	314	831	714
Övriga rörelseintäkter	- 1	3	2	5	2	5
Försäljningskostnader	- 28	- 22	- 56	- 50	- 107	- 101
Administrationskostnader	- 53	- 40	- 94	- 83	- 173	- 162
Övriga rörelsekostnader	- 1	—	- 1	—	- 3	- 2
	- 83	- 59	- 149	- 128	- 281	- 260
Rörelseresultat	163	96	282	186	550	454
Finansiella poster	- 1	8	1	6	3	8
Resultat efter finansiella poster	162	104	283	192	553	462
Skatt	- 37	- 23	- 65	- 44	- 119	- 98
Resultat efter skatt	125	81	218	148	434	364
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Av- och nedskrivningar ingår med	45	39	90	78	177	165
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	4,75	3,08	8,29	5,63	16,50	13,84
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

	Q2 2015	Q2 2014	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
MSEK						
Periodens resultat	125	81	218	148	434	364
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kan överföras till periodens resultat</i>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	—	- 20	- 20
Skatt hänf. till poster som inte kan återföras till per. resultat	—	—	—	—	4	4
	—	—	—	—	- 16	- 16
<i>Poster som har omf. eller kan omf. till periodens res.</i>						
Periodens omräkningsdiff. vid omräkning av utländska verks.	- 24	23	16	16	84	84
Periodens förändr. i verkligt värde på kassaflödessäkringar *	5	—	2	- 1	- 1	- 4
Skatt hänförligt till förändr. i verk. värde på kassaflödessäkr. *	- 2	—	- 1	—	—	1
	- 21	23	17	15	83	81
Övrigt totalresultat, netto	- 21	23	17	15	67	65
Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare	104	104	235	163	501	429

* Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.

Avstämning av koncernens resultat före skatt

	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
MSEK				
Rörelseresultat (EBIT)				
Nolato Medical	86	84	165	163
Nolato Telecom	148	53	294	199
Nolato Industrial	67	60	122	115
Koncernjusteringar, moderbolag	- 19	- 11	- 31	- 23
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	282	186	550	454
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	1	6	3	8
Koncernens resultat före skatt	283	192	553	462

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	554	540	549
Materiella anläggningstillgångar	949	802	894
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	2	1
Uppskjuten skattefordran	48	33	45
Summa anläggningstillgångar	1 554	1 379	1 491
Omsättningstillgångar			
Varulager	295	267	264
Kundfordringar	867	589	755
Övriga fordringar ²⁾	160	114	148
Kassa och bank	317	212	256
Summa omsättningstillgångar	1 639	1 182	1 423
Summa tillgångar	3 193	2 561	2 914
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 578	1 301	1 567
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	159	137	157
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	55	70	61
Kortfristiga skulder och avsättningar ^{1) 2)}	1 401	1 053	1 129
Summa skulder och avsättningar	1 615	1 260	1 347
Summa eget kapital och skulder	3 193	2 561	2 914
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	418	249	197
Ej räntebärande skulder och avsättningar	1 197	1 011	1 150
Summa skulder och avsättningar	1 615	1 260	1 347
²⁾ Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.			
²⁾ I övriga fordringar ingår valutaterminer med	2	—	—
²⁾ I kortfristiga skulder och avsättningar ingår valutaterminer med	25	11	10

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Helår 2014
Eget kapital vid periodens ingång	1 567	1 348	1 348
Periodens totalresultat	235	163	429
Utdelningar	- 224	- 210	- 210
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 578	1 301	1 567

Under 2015 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 224 MSEK, vilket motsvarade en ordinarie utdelning om 8,50 SEK per aktie. Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningseffekt av antal aktier.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q2 2015	Q2 2014	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	157	110	273	215	596	538
Förändringar i rörelsekapital	- 148	- 18	- 47	- 62	- 193	- 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	92	226	153	403	330
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 61	- 59	- 174	- 103	- 274	- 203
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 52	33	52	50	129	127
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 77	- 111	- 2	- 157	- 72	- 227
Periodens kassaflöde	- 129	- 78	50	- 107	57	- 100
Likvida medel vid periodens början	464	283	256	318	—	318
Valutakursdifferens i likvida medel	- 18	7	11	1	—	38
Likvida medel vid periodens slut	317	212	317	212	—	256

Resultat per aktie

MSEK	Q2 2015	Q2 2014	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Resultat efter skatt	125	81	218	148	434	364
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillg. från företagsförvärv	4	4	8	8	16	16
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 2	- 2	- 4	- 4
Justerat resultat	128	84	224	154	446	376
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) *	4,75	3,08	8,29	5,63	16,50	13,84
Justerat resultat per aktie (SEK) *	4,86	3,19	8,51	5,85	16,95	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 (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	1 280	—	—	—
	2014	932	965	1 095	1 242	4 234
	2013	1 254	1 164	1 119	985	4 522
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2015	164	208	—	—	—
	2014	129	135	149	206	619
	2013	157	147	136	128	568
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2015	123	167	—	—	—
	2014	94	100	112	164	470
	2013	122	111	103	91	427
EBITA-marginal (%)	2015	11,5	13,0	—	—	—
	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	163	—	—	—
	2014	90	96	108	160	454
	2013	118	107	99	87	411
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2015	121	162	—	—	—
	2014	88	104	108	162	462
	2013	113	105	97	88	403
Resultat efter skatt (MSEK)	2015	93	125	—	—	—
	2014	67	81	83	133	364
	2013	85	78	74	77	314
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	2015	217	9	—	—	—
	2014	61	92	39	138	330
	2013	40	157	92	223	512
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2015	8,25	0,34	—	—	—
	2014	2,32	3,50	1,48	5,25	12,54
	2013	1,52	5,97	3,50	8,48	19,46
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	2015	104	- 52	—	—	—
	2014	17	33	- 13	90	127
	2013	16	120	61	165	362
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avyttr. per aktie (SEK)	2015	3,95	- 1,98	—	—	—
	2014	0,65	1,25	- 0,49	3,42	4,83
	2013	0,61	4,56	2,32	6,27	13,76
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2015	3,54	4,75	—	—	—
	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	4,86	—	—	—
	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	60	—	—	—
	2014	53	49	53	60	60
	2013	47	45	48	51	51
Avkastning på totalt kapital (%)	2015	17,6	19,5	—	—	—
	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	31,6	—	—	—
	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	36,4	—	—	—
	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	30,1	—	—	—
	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	365	—	—	—
	2014	326	343	330	334	1 333
	2013	328	323	310	313	1 274
Nolato Telecom	2015	418	584	—	—	—
	2014	320	344	502	633	1 799
	2013	627	541	516	395	2 079
Nolato Industrial	2015	312	332	—	—	—
	2014	286	279	264	277	1 106
	2013	299	300	293	278	1 170
Koncernjusteringar, moderbolag	2015	-1	-1	—	—	—
	2014	—	-1	-1	-2	-4
	2013	—	—	—	-1	-1
Totalt koncernen	2015	1 073	1 280	—	—	—
	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	47	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	13,4	12,9	—	—	—
	2014	45	46	42	43	176
<i>EBITA-marginal (%)</i>	13,8	13,4	12,7	12,9	13,2	
2013	43	42	41	39	165	
<i>EBITA-marginal (%)</i>	13,1	13,0	13,2	12,5	13,0	
Nolato Telecom	2015	47	101	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	11,2	17,3	—	—	—
	2014	23	30	48	98	199
<i>EBITA-marginal (%)</i>	7,2	8,7	9,6	15,5	11,1	
2013	57	43	35	31	166	
<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,1	7,9	6,8	7,8	8,0	
Nolato Industrial	2015	34	34	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	10,9	10,2	—	—	—
	2014	31	30	28	29	118
<i>EBITA-marginal (%)</i>	10,8	10,8	10,6	10,5	10,7	
2013	29	30	33	27	119	
<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,7	10,0	11,3	9,7	10,2	
Koncernjusteringar, moderbolag	2015	-4	-15	—	—	—
	2014	-5	-6	-6	-6	-23
	2013	-7	-4	-6	-6	-23
Totalt koncernen	2015	123	167	—	—	—
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	11,5	13,0	—	—	—
	2014	94	100	112	164	470
<i>EBITA-marginal (%)</i>	10,1	10,4	10,2	13,2	11,1	
2013	122	111	103	91	427	
<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,7	9,5	9,2	9,2	9,4	

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2015	20	22	—	—	—
	2014	18	19	19	20	76
	2013	18	20	18	19	75
Nolato Telecom	2015	11	11	—	—	—
	2014	10	10	11	14	45
	2013	10	10	9	10	39
Nolato Industrial	2015	14	12	—	—	—
	2014	11	10	11	12	44
	2013	11	10	10	12	43
Totalt koncernen	2015	45	45	—	—	—
	2014	39	39	41	46	165
	2013	39	40	37	41	157

Nyckeltal

	Q2 2015	Q2 2014	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning (MSEK)	1 280	965	2 353	1 897	4 690	4 234
Omsättningstillväxt (%)	33	- 17	24	- 22	17	- 6
Andel omsättning utanför Sverige (%)	80	78	80	77	80	79
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	208	135	372	264	727	619
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	167	100	290	194	566	470
EBITA-marginal (%)	13,0	10,4	12,3	10,2	12,1	11,1
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	162	104	283	192	553	462
Vinstmarginal (%)	12,7	10,8	12,0	10,1	11,8	10,9
Resultat efter skatt (MSEK)	125	81	218	148	434	364
Avkastning på totalt kapital (%)	19,5	14,3	19,5	14,3	19,5	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	31,6	24,1	31,6	24,1	31,6	28,4
Avkastning på operativt kapital (%)	36,4	28,0	36,4	28,0	36,4	33,0
Avkastning på eget kapital (%)	30,1	24,0	30,1	24,0	30,1	25,0
Soliditet (%)	49	51	49	51	49	54
Skuldsättningsgrad (%)	26	19	26	19	26	13
Räntetäckningsgrad (ggr)	96	41	89	42	105	58
Nettoinv., kassaflödespåv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	61	59	174	103	274	203
Kassaf. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	- 52	33	52	50	129	127
Kassagenerering (%)	—	—	—	—	23	28
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+) (MSEK)	- 101	- 37	- 101	- 37	- 101	59
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	4,75	3,08	8,29	5,63	16,50	13,84
Justerat resultat per aktie (SEK)	4,86	3,19	8,51	5,85	16,95	14,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	0,34	3,50	8,59	5,82	15,32	12,54
Kassaflöde per aktie, exkl förvärv och avyttringar (SEK)	- 1,98	1,25	1,98	1,90	4,90	4,83
Eget kapital per aktie (SEK)	—	—	60	49	—	60
Antal årsanställda	—	—	8 305	6 152	—	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 från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie, exkl. förvärv o avyttringar

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	Q2 2015	Q2 2014	Q1 - Q2 2015	Q1 - Q2 2014	Rullande 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning	7	7	16	15	30	29
Övriga rörelseintäkter	—	1	—	1	-1	—
Försäljningskostnader	-3	-3	-6	-5	-12	-11
Administrationskostnader	-16	-13	-28	-24	-54	-50
Övriga rörelsekostnader	-4	—	-12	—	-16	-4
Rörelseresultat	-16	-8	-30	-13	-53	-36
Resultat från andelar i koncernföretag	5	17	18	17	92	91
Finansiella intäkter	-8	19	26	24	36	34
Finansiella kostnader	—	—	-1	-2	-3	-4
Resultat efter finansiella poster	-19	28	13	26	72	85
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	291	291
Skatt	—	—	1	1	-66	-66
Resultat efter skatt	-19	28	14	27	297	310
Avskrivningar ingår med	—	—	—	—	—	—

■ Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 146	1 002	1 127
Uppskjuten skattefordran	11	10	6
Summa anläggningstillgångar	1 158	1 013	1 134
Övriga fordringar	219	183	428
Kassa och bank	65	29	17
Summa omsättningstillgångar	284	212	445
Summa tillgångar	1 442	1 225	1 579
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	824	752	1 033
Obeskattade reserver	161	181	161
Övriga avsättningar	10	8	9
Långfristiga skulder	55	—	—
Kortfristiga skulder	392	284	376
Summa eget kapital och skulder	1 442	1 225	1 579
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	127	130	133

Transaktioner med närstående:

MSEK	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Res. fr. andelar i koncernföretag	Fordran på näst. på balansdagen	Skuld till näst. på balansdagen
Närstående								
Dotterbolag	jan-jun 2015	16	-2	10	—	18	606	139
Dotterbolag	jan-jun 2014	15	-2	10	—	17	549	137

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.

