

Nolato AB (publ) delårsrapport tre månader 2013

Mycket starkt resultat för samtliga affärsområden

■ Första kvartalet 2013 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 50 procent till 1 254 MSEK (837)
- Rörelseresultat (EBITA) var 122 MSEK (57)
- Resultat efter skatt ökade till 85 MSEK (37)
- Resultat per aktie ökade till 3,23 SEK (1,41)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 16 MSEK (-32)

■ Koncernen i sammandrag

	Not	Q1 2013	Q1 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
MSEK om inte annat anges					
Nettoomsättning		1 254	837	4 291	3 874
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾		157	91	510	444
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾		122	57	368	303
EBITA-marginal, %		9,7	6,8	8,6	7,8
Resultat efter finansiella poster		113	51	334	272
Resultat efter skatt		85	37	250	202
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK *		3,23	1,41	9,50	7,68
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾ *		3,35	1,44	10,04	8,13
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		16	- 32	365	317
Nettoinvesteringar, kassaflödespäv., exkl förvärv och avyttr.		24	48	135	159
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1	23,3	15,2	23,3	19,4
Avkastning på eget kapital, %	1	20,9	12,3	20,9	17,7
Soliditet, %	1	44	51	44	44
Nettoskuld	1	100	149	100	114

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

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

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

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

Första kvartalet 2013

- Omsättningen ökade med 50 procent till 1 254 MSEK (837)
- Starkt resultat för samtliga affärsområden
- Mycket stark efterfrågan för Nolato Telecom
- Rörelseresultatet (EBITA) mer än fördubblades till 122 MSEK (57)

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 1 254 MSEK (837), vilket motsvarar en ökning med 50 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 46 procent.

Nolato Medicals omsättning ökade med 33 procent till 328 MSEK (246), justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 9 procent. Flertalet av affärsområdets kundsegment har haft god volymutveckling.

Nolato Telecoms omsättning ökade med 118 procent till 627 MSEK (287), justerat för valuta ökade omsättningen med 126 procent. Efterfrågan på nya produkter har varit mycket stark under kvartalet.

Nolato Industrials omsättning minskade med 2 procent till 299 MSEK (304), justerat för valuta minskade omsättningen med 1 procent. Den generella avmattningen som skedde under slutet av tredje kvartalet föregående år har fortsatt att påverka volymerna.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade med 114 procent till 122 MSEK (57). Omsättningsökningen tillsammans med den höga marginalen i kvartalet har bidragit till det starka resultatet för koncernen.

Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade till 43 MSEK (31), för Nolato Telecom ökade resultatet till 57 MSEK (7) och för Nolato Industrial uppgick resultatet till 29 MSEK (28).

Sammantaget var koncernens EBITA-marginal 9,7 procent (6,8). Samtliga affärsområden hade höga marginaler, vilket bidrog till koncernens mycket starka marginal.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 118 MSEK (55).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 113 MSEK (51). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med -3 MSEK (-2).

Resultatet efter skatt ökade till 85 MSEK (37). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 3,23 SEK (1,41). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 3,35 SEK (1,44). Den effektiva skattesatsen uppgick till 25 procent (27).

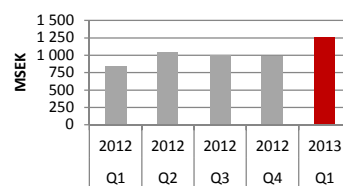
Avkastningen på sysselsatt kapital var 23,3 procent för den senaste tolv månadersperioden (19,4 procent för kalenderåret 2012). Avkastningen på eget kapital var 20,9 procent för den senaste tolv månadersperioden (17,7 procent för kalenderåret 2012).

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

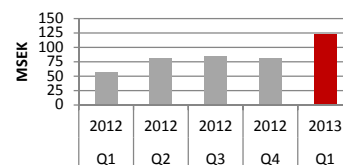
MSEK	Omsättning Q1/2013	Omsättning Q1/2012	Rörelseresultat EBITA Q1/2013	Rörelseresultat EBITA Q1/2012	EBITA-marginal Q1/2013	EBITA-marginal Q1/2012
Nolato Medical	328	246	43	31	13,1%	12,6%
Nolato Telecom	627	287	57	7	9,1%	2,4%
Nolato Industrial	299	304	29	28	9,7%	9,2%
Koncernjust., moderbolag	0	0	-7	-9	—	—
Totalt koncernen	1 254	837	122	57	9,7%	6,8%

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

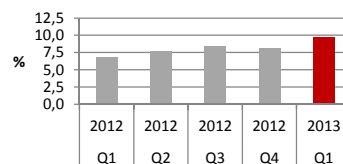
Omsättning



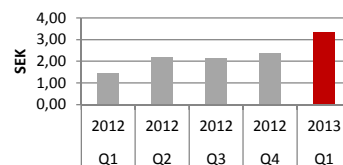
Rörelseresultat (EBITA)



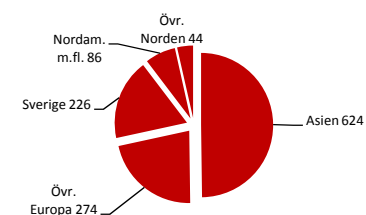
EBITA-marginal



Justerat resultat per aktie



Omsättning per geografisk marknad



Nolato Medical

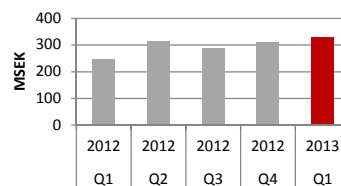
Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2013	2012
Omsättning	328	246
Rörelseresultat (EBITA)	43	31
EBITA marginal (%)	13,1	12,6
Rörelseresultat (EBIT)	40	30

Nolato Medical ökade omsättningen till 328 MSEK (246), vilket motsvarar en tillväxt om 33 procent. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 9 procent. Flertalet av affärsområdets kundsegment har haft en god volymutveckling. Produktförsäljningen har utvecklats väl i linje med marknadens tillväxt.

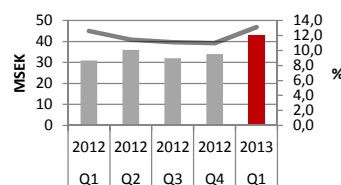
Rörelseresultatet EBITA ökade till 43 MSEK (31). EBITA-marginalen uppgick till 13,1 procent (12,6). Marginalen har påverkats positivt av en gynnsam produktmix samt god lönsamhet för det senaste förvärvet.

Produktionen i den utbyggda fabriken i Ungern löper enligt plan.

Nolato Medical omsättning



Nolato Medical rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



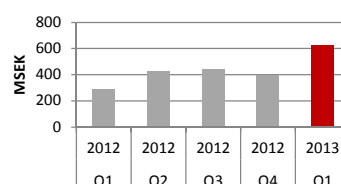
Nolato Telecom

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2013	2012
Omsättning	627	287
Rörelseresultat (EBITA)	57	7
EBITA marginal (%)	9,1	2,4
Rörelseresultat (EBIT)	57	7

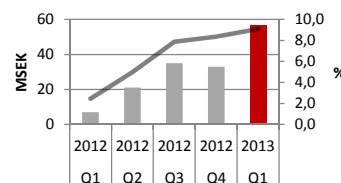
Nolato Telecoms omsättning ökade med hela 118 procent till 627 MSEK (287). Justerat för valuta ökade omsättningen med 126 procent. Volymerna har varit mycket höga under kvartalet och flera nya produkter har haft en mycket stark efterfrågan. Uppstart av nya kundprojekt har genomförts som planerat.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 57 MSEK (7). EBITA-marginalen var starka 9,1 procent (2,4). Marginalen har påverkats positivt av det höga kapacitetsutnyttjandet samt en gynnsam produktmix med betydande andel nya produkter.

Nolato Telecom omsättning



Nolato Telecom rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



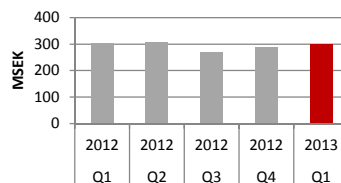
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2013	2012
Omsättning	299	304
Rörelseresultat (EBITA)	29	28
EBITA marginal (%)	9,7	9,2
Rörelseresultat (EBIT)	28	27

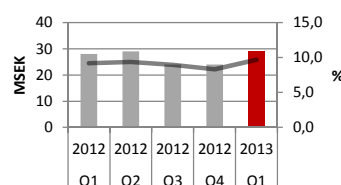
Nolato Industrials omsättning minskade med 2 procent till 299 MSEK (304). Justerat för valuta minskade omsättningen med 1 procent. Den konjunkturoro som uppstod under slutet av tredje kvartalet föregående år har fortsatt att påverka efterfrågan. Volymerna inom framförallt fordonsegmentet har varit lägre, medan vissa andra segment såsom hygien har balanserat.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 29 MSEK (28), med en stark EBITA-marginal om 9,7 procent (9,2). En reducerad kostnadsnivå samt gynnsam produktmix har givit positiv marginaleffekt.

Nolato Industrial omsättning



Nolato Industrial rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



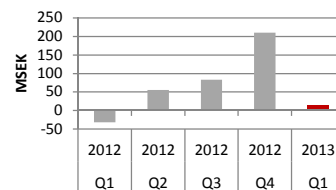
Kassaflöde

Den positiva resultatutvecklingen har medfört att kassaflödet före investeringar ökade till 40 MSEK (16). Som en följd av den ökade omsättningen, har rörelsekapitalbehovet ökat. Förändringen i rörelsekapital var negativ med 72 MSEK (-57). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 16 MSEK (-32). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 24 MSEK (48).

Finansiell ställning

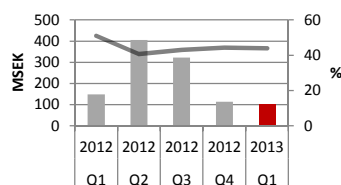
Räntebärande tillgångar uppgick till 238 MSEK (94) och räntebärande skulder och avsättningar till 338 MSEK (243). Nettoskulden uppgick därmed till 100 MSEK (149). Eget kapital uppgick till 1 247 MSEK (1 144). Soliditeten uppgick till 44 procent (51). Justerat för föreslagen utdelning om 158 MSEK, uppgick soliditeten till 41 procent (48).

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar.

Nettoskuld & soliditet %



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q1 2013	Q1 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	1 254	837	3 874
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	214	145	658
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>17,1</i>	<i>17,3</i>	<i>17,0</i>
Kostnader	- 57	- 54	- 214
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>4,5</i>	<i>6,5</i>	<i>5,5</i>
Rörelseresultat (EBITDA)	157	91	444
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>12,5</i>	<i>10,9</i>	<i>11,5</i>
Avskrivningar	- 35	- 34	- 141
Rörelseresultat (EBITA)	122	57	303
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>9,7</i>	<i>6,8</i>	<i>7,8</i>
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	- 4	- 2	- 16
Rörelseresultat (EBIT)	118	55	287
Finansiella poster	- 5	- 4	- 15
Resultat efter finansiella poster	113	51	272
Skatt	- 28	- 14	- 70
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	<i>24,8</i>	<i>27,5</i>	<i>25,7</i>
Resultat efter skatt	85	37	202

Finansiell ställning

MSEK	Not	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut		207	112	255
Räntebärande pensionsskulder		131	131	131
Total låneskuld		338	243	386
Kassa och bank		- 238	- 94	- 272
Nettoskuld	1	100	149	114
Rörelsekapital		177	242	93
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>		<i>4,9</i>	<i>5,0</i>	<i>3,4</i>
Sysselsatt kapital	1	1 585	1 387	1 556
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	<i>1</i>	<i>23,3</i>	<i>15,2</i>	<i>19,4</i>
Eget kapital	1	1 247	1 144	1 170
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>1</i>	<i>20,9</i>	<i>12,3</i>	<i>17,7</i>

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 11 418 personer (6 577). 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 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.

Nolatos B-aktier är noterade på NASDAQ OMX Nordic i segmentet Stockholm Mid Cap, och ingår i sektorn Industrials.

Antalet aktieägare uppgick den 31 mars till 8 198. De största ägarna utgörs av familjen Paulsson med 12 procent, familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Lannebo Fonder med 9 procent, Svolder med 5 procent och Skandia Fonder med 4 procent av kapitalet.

■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 7 MSEK (6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6 MSEK (-7).

■ Kontakt:

- Hans Porat, vd och koncernchef, telefon 0431-442294.
- Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, telefon 0431-442293.
- Analytikermöte 26 april:
Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 26 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 25 april per e-post till eija.lindberg@nolato.se eller per telefon 0431-442208.

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 25 april 2013 kl 13.30.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

■ Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Koncernredovisningen har med ett undantag upprättats enligt oförändrade principer jämfört med årsredovisningen, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2012, sidorna 45 – 48. En väsentlig förändring av redovisningsprinciperna har skett avseende redovisning av pensionsförpliktelser, vilket framgår av not 1.

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

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

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2013 har, med ett undantag avseende redovisning av pensionsförpliktelser, se ovan, inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar. Ändringen i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* har förändrat presentationen av övrigt totalresultat.

■ Kommande informationstillfällen

- Rapport för sex månader 2013: 19 juli 2013
- Rapport för nio månader 2013: 24 oktober 2013

Torekov den 25 april 2013

Nolato AB (publ)

Hans Porat, VD och koncernchef

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q1 2013	Q1 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	1 254	837	4 291	3 874
Kostnad sålda varor	– 1 076	– 723	– 3 706	– 3 353
Bruttoresultat	178	114	585	521
Övriga rörelseintäkter	2	0	13	11
Försäljningskostnader	– 20	– 18	– 84	– 82
Administrationskostnader	– 42	– 38	– 160	– 156
Övriga rörelsekostnader	—	– 3	– 4	– 7
	– 60	– 59	– 235	– 234
Rörelseresultat	118	55	350	287
Finansiella poster	– 5	– 4	– 16	– 15
Resultat efter finansiella poster	113	51	334	272
Skatt	– 28	– 14	– 84	– 70
Resultat efter skatt	85	37	250	202
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Av- och nedskrivningar ingår med	39	36	160	157
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	3,23	1,41	9,50	7,68
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 (sammandrag)

MSEK	Not	Q1 2013	Q1 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Periodens resultat		85	37	250	202
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	0	0	1	1
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	1	0	0	– 2	– 2
		0	0	– 1	– 1
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Periodens omräkningsdifferenser		– 7	– 10	– 14	– 17
Kassaflödessäkringar	2	– 1	0	0	1
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	2	0	0	0	0
		– 8	– 10	– 14	– 16
Övrigt totalresultat, netto		– 8	– 10	– 15	– 17
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		77	27	235	185

Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 2013	Q1 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Rörelseresultat (EBIT)				
Nolato Medical	40	30	130	120
Nolato Telecom	57	7	146	96
Nolato Industrial	28	27	103	102
Koncernjusteringar, moderbolag	– 7	– 9	– 29	– 31
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	118	55	350	287
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	– 5	– 4	– 16	– 15
Koncernens resultat före skatt	113	51	334	272

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	Not	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		541	428	553
Materiella anläggningstillgångar		712	699	735
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2	2	2
Övriga långfristiga fordringar		2	1	2
Uppskjuten skattefordran		35	38	35
Summa anläggningstillgångar		1 292	1 168	1 327
Omsättningstillgångar				
Varulager		284	254	288
Kundfordringar		927	643	682
Övriga fordringar	2	98	80	65
Kassa och bank		238	94	272
Summa omsättningstillgångar		1 547	1 071	1 307
Summa tillgångar		2 839	2 239	2 634
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	1, 2	1 247	1 144	1 170
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1	169	144	164
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	1	84	105	104
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	2	1 339	847	1 196
Summa skulder och avsättningar		1 592	1 095	1 464
Summa eget kapital och skulder		2 839	2 239	2 634
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:				
Räntebärande skulder och avsättningar		338	243	386
Ej räntebärande skulder och avsättningar		1 254	853	1 078
Summa skulder och avsättningar		1 592	1 095	1 464

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Not	Q1 2013	Q1 2012	Helår 2012
Eget kapital vid periodens ingång	1	1 170	1 117	1 117
Periodens totalresultat	1	77	27	185
Utdelningar		—	—	– 132
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1	1 247	1 144	1 170

Under 2012 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 132 MSEK, vilket motsvarade en ordinarie utdelning om 3,00 SEK och en extrautdelning om 2,00 SEK, totalt 5,00 SEK per aktie. Föreslagen utdelning att behandla på årsstämman den 25 april 2013 uppgår till 158 MSEK, motsvarande 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	Q1 2013	Q1 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	112	73	426	387
Förändringar i rörelsekapital	- 72	- 57	74	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40	16	500	476
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 24	- 48	- 311	- 335
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	16	- 32	189	141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 48	4	- 40	12
Periodens kassaflöde	- 32	- 28	149	153
Likvida medel vid periodens början	272	124	—	124
Valutakursdifferens i likvida medel	- 2	- 2	—	- 5
Likvida medel vid periodens slut	238	94	—	272

Resultat per aktie

MSEK	Q1 2013	Q1 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Resultat efter skatt	85	37	250	202
Justerat resultat:				
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	4	2	18	16
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 4	- 4
Justerat resultat	88	38	264	214
Genomsnittligt antal aktier *	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	3,23	1,41	9,50	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK) *	3,35	1,44	10,04	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 (2012 förslag) (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	—	—	—	—
		2012	837	1 046	999	992	3 874
		2011	759	766	718	734	2 977
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		2013	157	—	—	—	—
		2012	91	117	118	118	444
		2011	79	88	111	82	360
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		2013	122	—	—	—	—
		2012	57	81	84	81	303
		2011	44	53	54	48	199
EBITA-marginal (%)		2013	9,7	—	—	—	—
		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	—	—	—	—
		2012	55	77	79	76	287
		2011	42	51	51	46	190
Resultat efter finansnetto (MSEK)		2013	113	—	—	—	—
		2012	51	74	74	73	272
		2011	38	50	50	45	183
Resultat efter skatt (MSEK)		2013	85	—	—	—	—
		2012	37	54	52	59	202
		2011	28	35	36	33	132
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		2013	16	—	—	—	—
		2012	– 32	56	83	210	317
		2011	111	– 36	48	– 11	112
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		2013	3,23	—	—	—	—
		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	—	—	—	—
		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	—	—	—	—
		2012	43	41	42	44	44
		2011	44	39	41	42	42
Avkastning på totalt kapital (%)		2013	13,6	—	—	—	—
		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	—	—	—	—
		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	—	—	—	—
		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	—	—	—	—
		2012	12,3	15,2	15,9	17,7	17,7
		2011	14,6	14,0	12,7	11,6	11,6

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

■ Kvartalsdata affärsområden

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

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

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

Nyckeltal

	Not	Q1 2013	Q1 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning (MSEK)		1 254	837	4 291	3 874
Omsättningsstillväxt (%)		50	10	40	30
Andel omsättning utanför Sverige (%)		82	71	78	75
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		157	91	510	444
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		122	57	368	303
EBITA-marginal (%)		9,7	6,8	8,6	7,8
Resultat efter finansiella poster (MSEK)		113	51	334	272
Vinstmarginal (%)		9,0	6,1	7,8	7,0
Resultat efter skatt (MSEK)		85	37	250	202
Avkastning på totalt kapital (%)		13,6	9,4	13,6	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	1	23,3	15,2	23,3	19,4
Avkastning på operativt kapital (%)	1	26,3	16,9	26,3	22,6
Avkastning på eget kapital (%)	1	20,9	12,3	20,9	17,7
Soliditet (%)	1	44	51	44	44
Skuldsättningsgrad (%)	1	27	21	27	33
Räntetäckningsgrad (ggr)		34	21	26	23
Nettoinvesteringar, kassaflödespåverkande exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		24	48	135	159
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)		16	– 32	365	317
Nettoskuld (MSEK)	1	100	149	100	114
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		3,23	1,41	9,50	7,68
Justerat resultat per aktie (SEK)		3,35	1,44	10,04	8,13
Kassaflöde per aktie, exkl. förvärv o avyttringar (SEK)		0,61	– 1,22	13,87	12,05
Eget kapital per aktie (SEK)	1	47	43	47	44
Antal årsanställda		11 418	6 577	—	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	Q1 2013	Q1 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	7	6	20	19
Övriga rörelseintäkter	1	—	1	—
Försäljningskostnader	- 2	- 2	- 7	- 7
Administrationskostnader	- 12	- 9	- 45	- 42
Övriga rörelsekostnader	—	- 1	- 2	- 3
Rörelseresultat	- 6	- 6	- 33	- 33
Resultat från andelar i koncernföretag	1	—	52	51
Finansiella intäkter	5	5	25	25
Finansiella kostnader	- 6	- 6	- 36	- 36
Resultat efter finansiella poster	- 6	- 7	8	7
Bokslutsdispositioner	—	—	149	149
Skatt	- 12	0	- 51	- 39
Resultat efter skatt	- 18	- 7	106	117
Avskrivningar ingår med	0	0	0	0

■ Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	987	800	994
Uppskjuten skattefordran	7	6	4
Summa anläggningstillgångar	995	807	999
Övriga fordringar	421	418	472
Kassa och bank	40	21	42
Summa omsättningstillgångar	461	439	514
Summa tillgångar	1 456	1 246	1 513
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	881	908	899
Obeskattade reserver	179	160	179
Övriga avsättningar	5	4	5
Långfristiga skulder	17	17	17
Kortfristiga skulder	374	157	413
Summa eget kapital och skulder	1 456	1 246	1 513
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	107	225	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	Q1 2013	7	- 1	5	0	1	847	161
Dotterbolag	Q1 2012	6	- 1	3	0	—	726	162

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Not 2 Finansiella instrument

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

MSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Övriga fordringar			
Valutaterminer	4	4	3
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Valutaterminer	3	1	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.