Nolato AB (publ) delårsrapport nio månader 2018

Mycket starkt kvartal för Medical Solutions

Tredje kvartalet 2018 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 1 980 MSEK (1 749)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 222 MSEK (209) exkl. negativ engångspost om –17 MSEK (0)
- EBITA-marginal om 11,2 procent (11,9) exkl. engångsposter
- Resultat efter skatt uppgick till 154 MSEK (153)
- Resultat per aktie före utspädning ökade till 6,50 SEK (5,82) exkl. engångsposter
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till –68 MSEK (308) exkl. avyttring, –14 MSEK inkl. avyttring (308)

Nio månader 2018 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 6 321 MSEK (4 794)
- Rörelseresultatet (EBITA) var 735 MSEK (533)
- Resultat per aktie före utspädning ökade till 21,44 SEK (14,90)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 471 MSEK (339) exkl. avyttring, 525 MSEK inkl. avyttring (339)

Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Not	Q3 2018*	Q3 2017	Q1 - Q3 2018*	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån*	Helår 2017
Nettoomsättning	1	1 980	1 749	6 321	4 794	8 247	6 720
Rörelseresultat (EBITDA)[1)]		267	263	914	694	1 200	980
Rörelseresultat (EBITA)[2)]		205	209	735	533	965	763
EBITA-marginal, %		10,4	11,9	11,6	11,1	11,7	11,4
Rörelseresultat (EBIT)[3)]	2	203	206	728	522	955	749
Resultat efter finansiella poster	2	198	198	711	506	936	731
Resultat efter skatt		154	153	564	392	744	572
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3	5,85	5,82	21,44	14,90	28,28	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3	5,81	5,82	21,33	14,90	28,19	21,74
Justerat resultat per aktie, före utspädning, SEK[4)]	3	5,93	5,93	21,67	15,24	28,59	22,16
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, SEK[4)]	3	5,89	5,93	21,56	15,24	28,49	22,15
Kassafl. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		– 68	308	471	339	628	496
Nettoinv., kassaflödespåv., exkl. förvärv och avyttr.		107	73	336	212	401	277
Kassagenerering, %[5)]		—	—	—	—	63	66
Avkastning på sysselsatt kapital, %		31,2	24,7	31,2	24,7	31,2	26,6
Avkastning på eget kapital, %		33,1	26,2	33,1	26,2	33,1	29,4
Soliditet, %		46	42	46	42	46	45
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (–)		16	– 324	16	– 324	16	– 153

* Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och –17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

[1)] EBITDA - Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar.

[2)] EBITA - Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt 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 eventuella engångsposter.

Tredje kvartalet 2018

- Omsättningen ökade till 1 980 MSEK (1 749), justerat för valuta och avyttring ökade omsättningen med 4 procent
- Stark tillväxt för Medical Solutions
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 222 MSEK (209) exkl. engångsposter
- EBITA-marginal om 11,2 procent (11,9) exkl. engångsposter
- Engångspost om –17 MSEK vid avyttring av dotterbolag

Försäljning

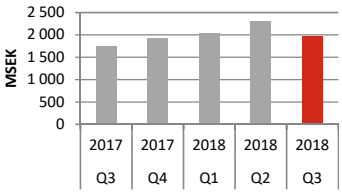
Koncernens omsättning ökade med 13 procent till 1 980 MSEK (1 749). Justerat för valuta och avyttring var omsättningstillväxten 4 procent.

Medical Solutions omsättning ökade till 596 MSEK (459), justerat för valuta ökade omsättningen med hela 22 procent. Volymerna har ökat inom båda sektorerna Medical Devices och Pharma Packaging. Fortsatt hög omsättning från utvecklingsarbete samt extra fakturering av produktionsutrustning i storleksordningen 35 MSEK har bidragit till den starka tillväxten. Affärsområdet bygger ut produktionskapaciteten i USA under andra halvåret.

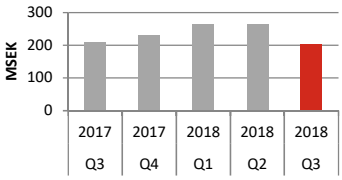
Integrated Solutions omsättning ökade till 892 MSEK (819), justerat för valuta minskade omsättningen med 6 procent. Fortsatt har höga volymer levererats under kvartalet för Vaporiser Heating Products (VHP) av produkter inom Heating Devices. Andelen lanseringsvolymer har minskat jämfört med tidigare. De totala volymerna har hittills fortsatt på en liknande nivå under fjärde kvartalet. Nolato bedömer dock att fjärde kvartalets omsättning som helhet kommer att bli lägre än tredje kvartalets på grund av temporära lagerjusteringar. Volymerna till mobiltelefoner har varit svaga under kvartalet medan EMC-området har visat god tillväxt.

Industrial Solutions omsättning ökade till 492 MSEK (473), justerat för valuta och avyttring ökade omsättningen med 2 procent. Volymerna har varit stabila inom flertalet produktområden. Affärsområdet startar under första halvåret 2019 produktion i USA. Produktionen kommer att ske i samarbete med Medical Solutions enhet i Wisconsin.

Omsättning

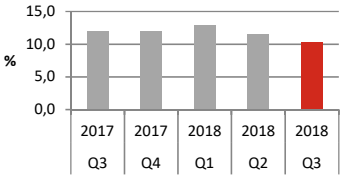


Rörelseresultat (EBITA)



Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och –17 MSEK i Q3-2018

EBITA-marginal



Resultat

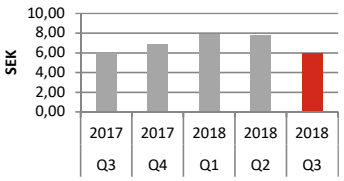
Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 222 MSEK (209) exklusive engångsposter. Inklusive engångsposter uppgick resultatet till 205 MSEK (209).

Rörelseresultatet (EBITA) för Medical Solutions ökade till 76 MSEK (60) och för Integrated Solutions till 114 MSEK (105). Industrial Solutions resultat minskade till 35 MSEK (47).

EBITA-marginalen för Medical Solutions uppgick till 12,8 procent (13,1). Marginalen har tillfälligt påverkats av högre fakturering av produktionsutrustning med lägre marginal. EBITA-marginalen för Integrated Solutions var oförändrad på mycket starka 12,8 procent (12,8). Den högre marginalen jämfört med årets andra kvartal, som hade en marginal på 11,8 procent, förklaras av jämnare beläggning under tredje kvartalet. EBITA-marginalen för Industrial Solutions uppgick till 7,1 procent (9,9). Den svaga marginalen förklaras av ojämn beläggning och ej tillfredsställande effektivitet inom fordonsområdet.

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 11,2 procent (11,9) exklusive engångsposter. Inklusive engångsposter var marginalen 10,4 procent (11,9).

Justerat resultat per aktie



Före utspädning
Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och –17 MSEK i Q3-2018

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

MSEK	Omsättning Q3/2018	Omsättning Q3/2017	Rörelseresultat EBITA Q3/2018	Rörelseresultat EBITA Q3/2017	EBITA-marginal Q3/2018	EBITA-marginal Q3/2017
Medical Solutions	596	459	76	60	12,8%	13,1%
Integrated Solutions	892	819	114	105	12,8%	12,8%
Industrial Solutions	492	473	35	47	7,1%	9,9%
Koncernjust., moderbolag*	—	– 2	– 20	– 3	—	—
Totalt koncernen	**1 980**	**1 749**	**205**	**209**	**10,4%**	**11,9%**

* Inklusive engångspost om –17 MSEK i Q3-2018, som haft negativ påverkan på rörelseresultatet.
Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 220 MSEK (206) exklusive engångsposter. Inklusive engångsposter uppgick resultatet till 203 MSEK (206).

Resultatet efter finansnetto var 198 MSEK (198). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med −2 MSEK (−4).

Under kvartalet har dotterbolaget Nolato Hertila AB den 5 juli avyttrats till Essentra International AB, ett bolag inom Essentra plc. Försäljningen rapporterades som en händelse efter balansdagen i andra kvartalets delårsrapport. Köpeskillingen uppgick till 58 MSEK och medförde en koncernmässig realisationsförlust om 17 MSEK, vilken redovisats som en övrig rörelsekostnad. Engångsposten har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat. Resultatet efter skatt uppgick till 154 MSEK (153). Resultatet per aktie före utspädning ökade till 5,85 SEK (5,82). Exklusive engångsposter uppgick resultat per aktie före utspädning till 6,50 SEK (5,82). Justerat resultat per aktie före utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 5,93 SEK (5,93).

Nio månader 2018

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning ökade med 32 procent till 6 321 MSEK (4 794) under de första nio månaderna 2018. Justerat för valuta och avyttring ökade omsättningen med hela 29 procent.

Medical Solutions omsättning ökade med 17 procent till 1 690 MSEK (1 444), Integrated Solutions med 58 procent till 3 017 MSEK (1 910) och Industrial Solutions med 11 procent till 1 614 MSEK (1 450).

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade kraftigt och uppgick till 735 MSEK (533). Exklusive engångsposter uppgick resultatet till 732 MSEK (533). Under första kvartalet har en utdelning från en tidigare konkurs hos en kund under 2006 redovisats, vilket bidrar positivt med 20 MSEK (0) till resultatet och redovisas som övriga rörelseintäkter. Under tredje kvartalet har en realisationsförlust redovisats vid försäljning av dotterbolag, vilken bidrar negativt med –17 MSEK (0) till resultatet och redovisas som övriga rörelsekostnader. Engångsposterna har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat. EBITA-marginalen uppgick till starka 11,6 procent (11,1).

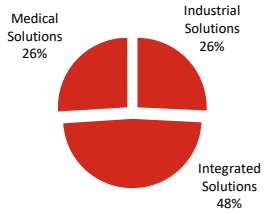
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 728 MSEK (522), exklusive engångsposter ökade resultatet till 725 MSEK (522).

Resultatet efter finansnetto var 711 MSEK (506).

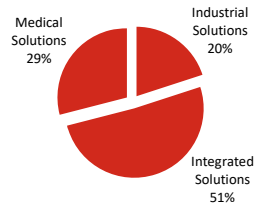
Resultatet efter skatt ökade till 564 MSEK (392). Resultatet per aktie före utspädning ökade till 21,44 SEK (14,90). Exklusive engångsposter uppgick resultat per aktie före utspädning till 21,17 SEK (14,90). Justerat resultat per aktie före utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 21,67 SEK (15,24). Den effektiva skattesatsen var 20,7 procent (22,5). Exklusive engångsposter samt anpassning till lägre skattesats i Sverige uppgick skattesatsen till 21,3 procent (22,5).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 31,2 procent för den senaste tolvmånadersperioden (26,6 procent för kalenderåret 2017). Avkastningen på eget kapital var 33,1 procent för den senaste tolvmånadersperioden (29,4 procent för kalenderåret 2017).

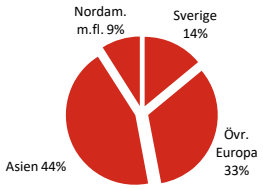
Affärsområdenas andel av omsättningen



Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Omsättning per geografisk marknad



Medical Solutions

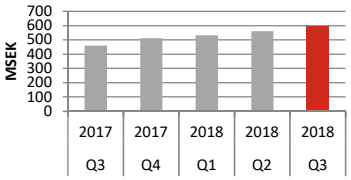
Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2018	2017
Omsättning	1 690	1 444
Rörelseresultat (EBITA)	218	189
EBITA marginal (%)	12,9	13,1
Rörelseresultat (EBIT)	214	181

Medical Solutions omsättning ökade till 1 690 MSEK (1 444), justerat för valuta ökade omsättningen med starka 14 procent. Volymerna har ökat inom båda sektorerna Medical Devices och Pharma Packaging, men framförallt inom Medical Devices där upprampning av nya kundprojekt har bidragit positivt. Hög aktivitet präglar fortsatt Nolatos marknad med projektaktiviteter inom framförallt autoinjectorer för biologiska läkemedel, insulinprodukter samt inkontinensprodukter.

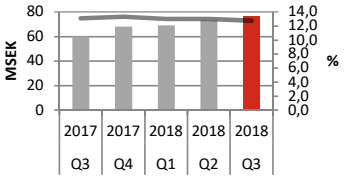
Rörelseresultatet EBITA ökade till 218 MSEK (189) och EBITA-marginalen uppgick till 12,9 procent (13,1).

Den starka tillväxten har medfört att Nolato, enligt tidigare kommunicerade beslut, bygger ut produktionskapaciteten i Ungern, Sverige och Schweiz. Dessa pågår enligt plan och beräknas färdigställas runt kommande årsskifte. Affärsområdet bygger också ut produktions-kapaciteten i USA, vilken beräknas färdigställas under våren 2019.

Medical Solutions omsättning



Medical Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Integrated Solutions

Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2018	2017
Omsättning	3 017	1 910
Rörelseresultat (EBITA)	374	216
EBITA marginal (%)	12,4	11,3
Rörelseresultat (EBIT)	374	216

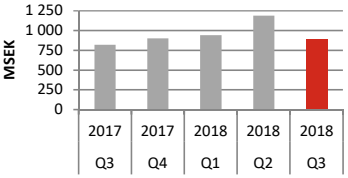
Integrated Solutions omsättning ökade med 58 procent till 3 017 MSEK (1 910), justerat för valuta ökade omsättningen med exceptionellt starka 54 procent. Mycket höga volymer har levererats för produktområdet Vaporiser Heating Products (VHP). Det är framförallt Heating Devices som haft höga lanseringsvolymer samt lageruppbyggnad hos kunden.

Under resterande del av 2018 bedöms slutkundsefterfrågan stå för merparten av volymerna, på en fortsatt hög nivå men lägre än tredje kvartalet på grund av temporära lagerjusteringar. Volymerna till mobiltelefoner har varit fortsatt relativt svaga medan EMC-området visat tillväxt.

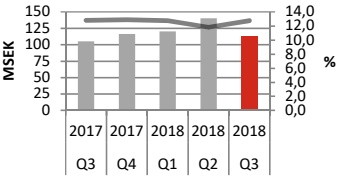
Rörelseresultatet (EBITA) ökade kraftigt till 374 MSEK (216). EBITA-marginalen var starka 12,4 procent (11,3).

Affärsområdet startar under andra halvåret produktion i Suzhou för att kunna transferera delar av produktionen från Beijing. Genom den nya etableringen breddas den geografiska närvaron samtidigt som en ökad flexibilitet och diversifiering erhålls. Även affärsområdets enhet i Shenzhen i södra Kina, där ett försäljnings-/teknikkontor funnits, kompletteras med produktionskapacitet för konsumentelektronik.

Integrated Solutions omsättning



Integrated Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Industrial Solutions

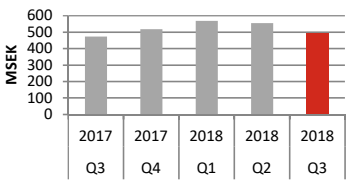
Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2018	2017
Omsättning	1 614	1 450
Rörelseresultat (EBITA)	147	143
EBITA marginal (%)	9,1	9,9
Rörelseresultat (EBIT)	144	140

Industrial Solutions omsättning uppgick till 1 614 MSEK (1 450), justerat för valuta och avyttring ökade omsättningen med starka 10 procent. Volymerna har utvecklats positivt inom i princip samtliga produktområden, framförallt avseende fordon och hygien. Framflyttade marknadspositioner samt fortsatt hög fakturering av utvecklingsarbete och produktionsutrustning har bidragit till den starka tillväxten.

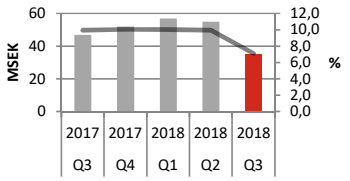
Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 147 MSEK (143), med en EBITA-marginal om 9,1 procent (9,9). Den lägre marginalen har påverkats av ojämn beläggning och ej tillfredsställande effektivitet under tredje kvartalet.

Affärsområdet startar under första halvåret 2019 produktion i USA. Produktionen kommer att ske i samarbete med Medical Solutions enhet i Wisconsin.

Industrial Solutions omsättning



Industrial Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Kassaflöde

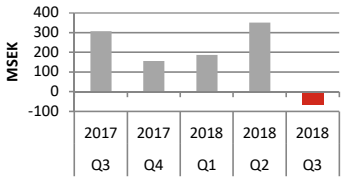
Kassaflödet efter investeringar under tredje kvartalet uppgick till –14 MSEK (308). Förändringen av rörelsekapital har varit negativ under kvartalet.

Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar ökade till 107 MSEK (73), exklusive avyttring av dotterbolag. Pågående utbyggnader av produktionsanläggningar samt kapacitetsinvesteringar till följd av den starka tillväxten medför ökade investeringar. Inkluderas effekten av avyttringen uppgick de kassaflödespåverkande nettoinvesteringarna till 53 MSEK (73).

Ackumulerat efter nio månader ökade kassaflödet efter investeringar till 525 MSEK (339) genom ökat resultat och förbättrat rörelsekapital. Exklusive avyttring uppgick kassaflödet till 471 MSEK (339). Ackumulerat uppgick kassaflödespåverkande nettoinvesteringar till 336 MSEK (212) exklusive avyttring.

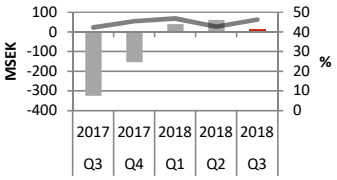
Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 329 MSEK (276). Kassagenereringen för den senaste tolvmånadersperioden uppgick till 63 procent (66 procent för kalenderåret 2017).

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

Finansiell nettotillgång (+) nettoskuld (–) & soliditet



Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar ökade till 818 MSEK (561) och räntebärande skulder och avsättningar minskade till 802 MSEK (885). Den finansiella nettotillgången uppgick därmed till 16 MSEK (−324, finansiell nettoskuld). Det starka kassaflödet den senaste tolv månaders perioden har eliminerat den tidigare nettoskulden. Eget kapital ökade till 2 422 MSEK (1 950). Soliditeten uppgick till 46 procent (42).

Resultatanalys för koncernen

MSEK	Not	Q3 2018	Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	1	1 980	1 749	6 321	4 794	8 247	6 720
Bruttoresultat exklusive avskrivningar		354	335	1 146	925	1 512	1 291
I procent av nettoomsättningen		*17,9*	*19,2*	*18,1*	*19,3*	*18,3*	*19,2*
Kostnader		– 87	– 72	– 232	– 231	– 312	– 311
I procent av nettoomsättningen		*4,4*	*4,1*	*3,7*	*4,8*	*3,8*	*4,6*
Rörelseresultat (EBITDA)		267	263	914	694	1 200	980
I procent av nettoomsättningen		*13,5*	*15,0*	*14,5*	*14,5*	*14,6*	*14,6*
Avskrivningar		– 62	– 54	– 179	– 161	– 235	– 217
Rörelseresultat (EBITA)		205	209	735	533	965	763
I procent av nettoomsättningen		*10,4*	*11,9*	*11,6*	*11,1*	*11,7*	*11,4*
Avskrivn. på immateriella tillgångar från företagsförvärv		– 2	– 3	– 7	– 11	– 10	– 14
Rörelseresultat (EBIT)	2	203	206	728	522	955	749
Finansiella poster	2	– 5	– 8	– 17	– 16	– 19	– 18
Resultat efter finansiella poster	2	198	198	711	506	936	731
Skatt		– 44	– 45	– 147	– 114	– 192	– 159
I procent av resultat efter finansiella poster		*22,2*	*22,7*	*20,7*	*22,5*	*20,5*	*21,8*
Resultat efter skatt		154	153	564	392	744	572

Finansiell ställning

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	– 610	– 703	– 638
Räntebärande pensionsskulder	– 192	– 182	– 184
Total låneskuld	**– 802**	**– 885**	**– 822**
Kassa och bank	818	561	669
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (–)	**16**	**– 324**	**– 153**
Rörelsekapital	279	391	390
I procent av försäljning (genomsnitt) (%)	*4,1*	*5,7*	*5,3*
Sysselsatt kapital	3 225	2 836	2 980
Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)	*31,2*	*24,7*	*26,6*
Eget kapital	2 422	1 950	2 159
Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)	*33,1*	*26,2*	*29,4*

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 6 376 personer (7 283). Minskningen av antal årsanställda är framförallt hänförlig till Integrated Solutions versamhet i Kina.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2017 på sidorna 52 – 53 samt i not 28 på sidorna 75 – 77.

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.

Säsongseffekter

Nolato har inga väsentliga säsongsvariationer. Under tredje kvartalet kan dock omsättningen inom Industrial Solutions och i viss mån Medical Solutions påverkas negativt av att semesterperioden ingår i kvartalet såväl för Nolato som för bolagets kunder.

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 september till 12 773. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, familjen Hamrin med 8 procent, Capital Group med 5 procent, Lannebo Fonder med 4 procent och Didner & Gerge Fonder med 2 procent av kapitalet.

Kontakt:

- Christer Wahlquist, vd och koncernchef, telefon 070-580 48 48.
- Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, telefon 070-576 33 40.

Analytikermöte 25 oktober:

Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 25 oktober kl 08.30 i Nordstjernanhuset, Stureplan 3, 2 tr. kommenterar Christer Wahlquist och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 18.00 den 24 oktober per e-post till eija.lindberg@nolato.com eller per telefon 076-633 18 72.

Denna information är sådan information som Nolato AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2018 kl 14:30 CET.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Moderbolaget

I moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick omsättningen till 49 MSEK (40). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 101 MSEK (76). Eventualförpliktelser uppgick till 134 MSEK (110).

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 2017.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningar av IFRS Interpretations Committee, som trätt i kraft sedan 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

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

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Standarden tar bort uppdelningen av leasingavtal i antingen operationell eller finansiell leasing för leasetagaren, vilket krävs i IAS 17, och introducerar istället en gemensam modell för redovisning av all leasing. I denna modell ska leasetagaren redovisa (a) tillgångar och skulder för alla leasingavtal med längre hyrestid än 12 månader, med undantag för tillgångar av lågt värde, och (b) avskrivning av leasade tillgångar skilt från skuldräntan på leasing i resultaträkningen.

I kommande bokslutskommuniké redogörs för hur IFRS 16 Leasingavtal kommer att påverka de finansiella rapporterna i koncernen.

Valberedning

I enlighet med beslut på Nolatos årsstämma den 24 april 2018, har de fem till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2018, utsett följande personer att ingå i Nolatos valberedning inför årsstämman 2019: Henrik Jorlén (ordförande), Gun Boström, Lovisa Hamrin och Johan Ståhl (Lannebo Fonder).

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

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 8 maj 2019.

Kalendarium

- Bokslutskommuniké 2018: 12 februari 2019
- Rapport för tre månader 2019: 8 maj 2019
- Årsstämma 2019: 8 maj 2019
- Rapport för sex månader 2019: 18 juli 2019
- Rapport för nio månader 2019: 23 oktober 2019

Torekov den 24 oktober 2018
Nolato AB (publ)
Christer Wahlquist, vd och koncernchef

Kort om bolaget

Nolatos affär

Nolato utvecklar och tillverkar produkter i polymera material som plast, silikon och TPE till ledande kunder inom medicinteknik, läkemedel, konsumentelektronik, telekom, fordon och andra utvalda industriella sektorer.

Verksamheten omfattar allt från enskilda komponenter, som kunden själv monterar i sin egen produkt, till kompletta produkter, klara att levereras till kundens kund.

Nolato utvecklar och tillverkar även egna produkter, till exempel läkemedelsförpackningar.

Nolatos affärsmodell

Nolatos affärsmodell bygger på ett nära, långsiktigt och innovativt samarbete med kunderna. Genom att komma in tidigt i deras process och därmed kunna stötta dem i såväl utvecklings- som produktionsfasen bidrar Nolato till att kunderna får en så konkurrenskraftig produkt som möjligt.

Genom väl utvecklad och ledande teknologi, brett utvecklings- och designkunnande, kvalificerad projektledning samt högeffektiv produktion skapas mervärde såväl för kunderna som för Nolatos ägare.

Nolatos strategier

- Tidig medverkan i kundernas utvecklingsprocess
- Nära och långsiktigt samarbete / partnerskap med kunderna
- Innovativa, integrerade och högteknologiska lösningar
- Hög produktivitet / Lean manufacturing
- Förflyttning uppåt i värdekedjan / Högt förädlingsvärde
- Global närvaro
- Ansvarsfullt företagande

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Not	Q3 2018	Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	1	1 980	1 749	6 321	4 794	8 247	6 720
Kostnad sålda varor		– 1 687	– 1 467	– 5 351	– 4 026	– 6 967	– 5 642
Bruttoresultat		**293**	**282**	**970**	**768**	**1 280**	**1 078**
Övriga rörelseintäkter		5	3	27	8	31	12
Försäljningskostnader		– 29	– 26	– 90	– 87	– 119	– 116
Administrationskostnader		– 53	– 48	– 162	– 152	– 215	– 205
Övriga rörelsekostnader		– 13	– 5	– 17	– 15	– 22	– 20
		– 90	– 76	– 242	– 246	– 325	– 329
Rörelseresultat	**2**	**203**	**206**	**728**	**522**	**955**	**749**
Finansiella poster	2	– 5	– 8	– 17	– 16	– 19	– 18
Resultat efter finansiella poster	**2**	**198**	**198**	**711**	**506**	**936**	**731**
Skatt		– 44	– 45	– 147	– 114	– 192	– 159
Resultat efter skatt		**154**	**153**	**564**	**392**	**744**	**572**
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Av- och nedskrivningar ingår med		64	57	186	172	245	231
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)*	3	5,85	5,82	21,44	14,90	28,28	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)*	3	5,81	5,82	21,33	14,90	28,19	21,74
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning*		26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning*		26 485 487	26 313 754	26 485 487	26 313 754	26 485 487	26 342 651
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning*		26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning*		26 500 451	26 310 877	26 439 691	26 309 142	26 393 746	26 315 844

* Koncernen har vid periodens slut två teckningsoptionsprogram Serie 1 och Serie 2. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15 och Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr och för Serie 2 är den 485,10 kr. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning ger programmen maximalt 436.700 nya B-aktier.

Koncernens totalresultat

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	**154**	**153**	**564**	**392**	**744**	**572**
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan överföras till periodens res.						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	—	1	—	17	– 1	16
Skatt hänf. till poster som inte kan återf. till per. res.	—	—	—	– 3	1	– 2
	—	**1**	**—**	**14**	**—**	**14**
Poster som har omf. eller kan omf. till periodens res.						
Periodens omräkningsdiff. vid omräkn. av utländska verks.	– 34	– 19	30	– 33	57	– 6
Periodens förändr. i verkligt värde på kassaflödessäkringar*	1	—	– 3	4	– 4	3
Skatt hänf. till förändr. i verkl. värde på kassaflödessäkringar*	—	—	1	– 1	1	– 1
	– 33	**– 19**	**28**	**– 30**	**54**	**– 4**
Övrigt totalresultat, netto	**– 33**	**– 18**	**28**	**– 16**	**54**	**10**
Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare	**121**	**135**	**592**	**376**	**798**	**582**

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

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	780	810	813
Materiella anläggningstillgångar	1 471	1 205	1 243
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	51	42	52
Summa anläggningstillgångar	**2 305**	**2 060**	**2 111**
Omsättningstillgångar			
Varulager	742	534	530
Kundfordringar	1 012	1 109	1 128
Övriga fordringar* [2]	351	348	314
Kassa och bank	818	561	669
Summa omsättningstillgångar	**2 923**	**2 552**	**2 641**
Summa tillgångar	**5 228**	**4 612**	**4 752**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	**2 422**	**1 950**	**2 159**
Långfristiga skulder och avsättningar[1]	806	750	757
Uppskjuten skatteskuld[1]	87	93	103
Kortfristiga skulder och avsättningar* [1] [3]	1 913	1 819	1 733
Summa skulder och avsättningar	**2 806**	**2 662**	**2 593**
Summa eget kapital och skulder	**5 228**	**4 612**	**4 752**
[1] Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	802	885	822
Ej räntebärande skulder och avsättningar	2 004	1 777	1 771
Summa skulder och avsättningar	**2 806**	**2 662**	**2 593**

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

[2] I övriga fordringar ingår valutaterminer med	—	31	8
[3] I kortfristiga skulder och avsättningar ingår valutaterminer med	18	—	—

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Helår 2017
Eget kapital vid periodens ingång	**2 159**	**1 850**	**1 850**
Periodens totalresultat	592	376	582
Utdelningar	– 329	– 276	– 276
Teckningsoptioner ingående i incitamentsprogram	—	—	3
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	**2 422**	**1 950**	**2 159**

Under 2018 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 329 MSEK, vilket motsvarade en utdelning om 12,50 SEK per aktie. Koncernen har vid periodens slut två teckningsoptionsprogram Serie 1 och Serie 2. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15 och Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr och för Serie 2 är den 485,10 kr. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning ger programmen maximalt 436.700 nya B-aktier.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verks. före förändr. av rörelsekapital	220	225	722	589	1 032	899
Förändringar i rörelsekapital	– 181	156	85	– 38	– 3	– 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**39**	**381**	**807**	**551**	**1 029**	**773**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 53	– 73	– 282	– 212	– 347	– 277
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	**– 14**	**308**	**525**	**339**	**682**	**496**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	– 27	– 102	– 395	– 154	– 463	– 222
Periodens kassaflöde	**– 41**	**206**	**130**	**185**	**219**	**274**
Likvida medel vid periodens början	**891**	**380**	**669**	**411**	**—**	**411**
Valutakursdifferens i likvida medel	– 32	– 25	19	– 35	—	– 16
Likvida medel vid periodens slut	**818**	**561**	**818**	**561**	**—**	**669**

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	Q1 - Q3 - 2018 Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	Q1 - Q3 - 2017 Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	Helår - 2017 Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.
Sverige	**894**	106	40	748	**911**	123	106	682	**1 235**	167	122	946
Övriga Europa	**2 100**	1 104	279	717	**1 696**	947	110	639	**2 297**	1 288	164	845
Nordamerika m.fl.	**531**	411	25	95	**459**	324	49	86	**613**	429	66	118
Asien	**2 796**	69	2 673	54	**1 738**	50	1 645	43	**2 588**	71	2 458	59
Eliminering internförsäljning	**—**				**– 10**				**– 13**			
Tot. intäkter från avtal med kunder	**6 321**	**1 690**	**3 017**	**1 614**	**4 794**	**1 444**	**1 910**	**1 450**	**6 720**	**1 955**	**2 810**	**1 968**

Tabellen ovan avser i allt väsentligt produkter som överförts vid en tidpunkt.
Koncernen redovisar för årets första 9 månader ökad avsättning för befarade kreditförluster i kundfordringar och avtalstillgångar, med 10 MSEK (1) bland kostnad sålda varor.

Not 2 Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Rörelseresultat (EBIT)				
Medical Solutions	214	181	280	247
Integrated Solutions	374	216	490	332
Industrial Solutions	144	140	195	191
Koncernjusteringar, moderbolag*	– 4	– 15	– 10	– 21
Koncernens rörelseresultat (EBIT)*	**728**	**522**	**955**	**749**
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	– 17	– 16	– 19	– 18
Koncernens resultat före skatt*	**711**	**506**	**936**	**731**

* Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och –17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

Not 3 Resultat per aktie (IFRS-mått)

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Resultat efter skatt	154	153	564	392	744	572
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	**5,85**	**5,82**	**21,44**	**14,90**	**28,28**	**21,74**
Engångsposter	17	—	– 7	—	– 7	—
Resultat efter skatt exklusive engångsposter	171	153	557	392	737	572
Resultat per aktie exkl. engångsposter, före utspädning (SEK)	**6,50**	**5,82**	**21,17**	**14,90**	**28,01**	**21,74**
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 1 med lösenpris 296,30 kr/st, totalt 240.500 st teckningsoptioner	136 178	3 469	101 820	1 734	55 875	8 436
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 2 med lösenpris 485,10 kr/st, totalt 196.200 st teckningsoptioner	56 865	—	30 463	—	30 463	—
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 500 451	26 310 877	26 439 691	26 309 142	26 393 746	26 315 844
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	**5,81**	**5,82**	**21,33**	**14,90**	**28,19**	**21,74**
Resultat per aktie exkl. engångsposter, efter utspädning (SEK)	**6,45**	**5,82**	**21,07**	**14,90**	**27,92**	**21,74**
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning	26 485 487	26 313 754	26 485 487	26 313 754	26 485 487	26 342 651

Koncernen har vid periodens slut två teckningsoptionsprogram Serie 1 och Serie 2. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15 och Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr och för Serie 2 är den 485,10 kr. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning ger programmen maximalt 436.700 nya B-aktier.

Justerat resultat per aktie (alternativt nyckeltal)

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Resultat efter skatt	154	153	564	392	744	572
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	2	3	7	11	10	14
Skatt på avskrivningar	—	—	– 1	– 2	– 2	– 3
Justerat resultat	**156**	**156**	**570**	**401**	**752**	**583**
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	**5,93**	**5,93**	**21,67**	**15,24**	**28,59**	**22,16**
Engångsposter	17	—	– 7	—	– 7	—
Justerat resultat efter skatt exklusive engångsposter	173	156	563	401	745	583
Just. resultat per aktie exkl. engångsp., före utspädn. (SEK)	**6,58**	**5,93**	**21,40**	**15,24**	**28,32**	**22,16**
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 500 451	26 310 877	26 439 691	26 309 142	26 393 746	26 315 844
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	**5,89**	**5,93**	**21,56**	**15,24**	**28,49**	**22,15**
Just. resultat per aktie exkl. engångsp., efter utspädn. (SEK)	**6,53**	**5,93**	**21,29**	**15,24**	**28,23**	**22,15**

Femårsöversikt

IFRS-mått	2017	2016	2015	2014	2013
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	749	443	556	454	411
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	21,74	12,77	15,97	13,84	11,94
Alternativa nyckeltal					
Nettoomsättning (MSEK)	6 720	4 447	4 726	4 234	4 522
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	763	457	570	470	427
EBITA-marginal (%)	11,4	10,3	12,1	11,1	9,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	731	438	555	462	403
Resultat efter skatt (MSEK)	572	336	420	364	314
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	496	245	288	127	362
Kassagenerering (%)	66	55	52	28	82
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	26,6	20,6	29,6	28,4	26,7
Avkastning på eget kapital (%)	29,4	19,0	25,3	25,0	24,9
Finansiell nettoskuld (–) / nettotillgång (+) (MSEK)	– 153	– 408	122	59	122
Soliditet (%)	45	47	54	54	52
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	22,16	13,19	16,35	14,29	12,39
Utdelning per aktie (SEK)	12,50	10,50	10,00	8,50	8,00
Antal årsanställda	7 249	6 418	7 759	8 020	9 357

Inklusive eventuella engångsposter.

Kvartalsdata koncernen i sammandrag

IFRS-mått	Not		Q1*	Q2	Q3*	Q4	Helår
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2	2018	261	264	203	—	—
	2	2017	142	174	206	227	749
		2016	110	106	101	126	443
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2018	7,83	7,75	5,85	—	—
	3	2017	4,11	4,98	5,82	6,84	21,74
		2016	3,16	3,00	3,00	3,61	12,77
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	2018	7,80	7,70	5,81	—	—
	3	2017	4,11	4,98	5,82	6,84	21,74
		2016	3,16	3,00	3,00	3,61	12,77
Alternativa nyckeltal							
Nettoomsättning (MSEK)	1	2018	2 039	2 302	1 980	—	—
	1	2017	1 370	1 675	1 749	1 926	6 720
		2016	1 022	1 037	1 036	1 352	4 447
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		2018	322	325	267	—	—
		2017	199	232	263	286	980
		2016	155	152	149	180	636
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		2018	264	266	205	—	—
		2017	146	178	209	230	763
		2016	113	110	104	130	457
EBITA-marginal (%)		2018	12,9	11,6	10,4	—	—
		2017	10,7	10,6	11,9	11,9	11,4
		2016	11,1	10,6	10,0	9,6	10,3
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2	2018	256	257	198	—	—
	2	2017	138	170	198	225	731
		2016	109	103	101	125	438
Resultat efter skatt (MSEK)		2018	206	204	154	—	—
		2017	108	131	153	180	572
		2016	83	79	79	95	336
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)		2018	296	472	39	—	—
		2017	67	103	381	222	773
		2016	93	113	70	190	466
Kassafl. fr. den löp. verks. per aktie före utspädning (SEK)		2018	11,25	17,94	1,48	—	—
		2017	2,55	3,92	14,48	8,44	29,38
		2016	3,54	4,30	2,66	7,22	17,71
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		2018	187	352	– 68	—	—
		2017	3	28	308	157	496
		2016	30	61	19	135	245
Kassafl. eft. inv. exkl. förv. o avyttr. per aktie före utsp. (SEK)		2018	7,11	13,38	– 2,58	—	—
		2017	0,11	1,06	11,71	5,97	18,85
		2016	1,14	2,32	0,72	5,13	9,31
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2018	7,91	7,83	5,93	—	—
	3	2017	4,22	5,09	5,93	6,92	22,16
		2016	3,23	3,12	3,12	3,72	13,19
Eget kapital per aktie, före utspädning (SEK)		2018	92	87	92	—	—
		2017	74	69	74	82	82
		2016	70	63	66	70	70
Avkastning på totalt kapital (%)		2018	18,8	19,6	19,1	—	—
		2017	14,0	14,8	16,1	17,1	17,1
		2016	17,8	16,0	14,7	13,7	13,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		2018	29,8	32,0	31,2	—	—
		2017	20,8	22,3	24,7	26,6	26,6
		2016	27,2	24,8	22,4	20,6	20,6
Avkastning på operativt kapital (%)		2018	36,8	41,1	41,1	—	—
		2017	24,3	25,7	29,1	32,1	32,1
		2016	34,2	28,9	26,1	24,4	24,4
Avkastning på eget kapital (%)		2018	32,6	34,9	33,1	—	—
		2017	20,0	22,9	26,2	29,4	29,4
		2016	23,2	22,5	19,7	19,0	19,0
Slutkurs Nolato B aktie (Nasdaq Stockholm)		2018	609,00	723,00	548,00	—	—
		2017	267,00	316,50	393,00	539,00	539,00
		2016	227,50	221,50	263,00	263,00	263,00

* Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och –17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

Kvartalsdata affärsområden

Alternativa nyckeltal

Nettoomsättning (MSEK)	Not		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions	1	2018	532	562	596	—	—
	1	2017	487	498	459	511	1 955
		2016	390	397	395	463	1 645
Integrated Solutions	1	2018	939	1 186	892	—	—
	1	2017	399	692	819	900	2 810
		2016	300	311	343	448	1 402
Industrial Solutions	1	2018	568	554	492	—	—
	1	2017	488	489	473	518	1 968
		2016	334	331	301	443	1 409
Koncernjusteringar, moderbolag	1	2018	—	—	—	—	—
	1	2017	– 4	– 4	– 2	– 3	– 13
		2016	– 2	– 2	– 3	– 2	– 9
Totalt koncernen	1	2018	2 039	2 302	1 980	—	—
	1	2017	1 370	1 675	1 749	1 926	6 720
		2016	1 022	1 037	1 036	1 352	4 447

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions		2018	69	73	76	—	—
	EBITA-marginal (%)		*13,0*	*13,0*	*12,8*	—	—
		2017	65	64	60	68	257
	EBITA-marginal (%)		*13,3*	*12,9*	*13,1*	*13,3*	*13,1*
		2016	52	53	52	59	216
	EBITA-marginal (%)		*13,3*	*13,4*	*13,2*	*12,7*	*13,1*
Integrated Solutions		2018	120	140	114	—	—
	EBITA-marginal (%)		*12,8*	*11,8*	*12,8*	—	—
		2017	38	73	105	116	332
	EBITA-marginal (%)		*9,5*	*10,5*	*12,8*	*12,9*	*11,8*
		2016	33	28	29	41	131
	EBITA-marginal (%)		*11,0*	*9,0*	*8,5*	*9,2*	*9,3*
Industrial Solutions		2018	57	55	35	—	—
	EBITA-marginal (%)		*10,0*	*9,9*	*7,1*	—	—
		2017	48	48	47	52	195
	EBITA-marginal (%)		*9,8*	*9,8*	*9,9*	*10,0*	*9,9*
		2016	34	34	30	36	134
	EBITA-marginal (%)		*10,2*	*10,3*	*10,0*	*8,1*	*9,5*
Koncernjusteringar, moderbolag*		2018	18	– 2	– 20	—	—
		2017	– 5	– 7	– 3	– 6	– 21
		2016	– 6	– 5	– 7	– 6	– 24
Totalt koncernen		2018	264	266	205	—	—
	EBITA-marginal (%)		*12,9*	*11,6*	*10,4*	—	—
		2017	146	178	209	230	763
	EBITA-marginal (%)		*10,7*	*10,6*	*11,9*	*11,9*	*11,4*
		2016	113	110	104	130	457
	EBITA-marginal (%)		*11,1*	*10,6*	*10,0*	*9,6*	*10,3*

* Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och –17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

Av- och nedskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions	2018	28	28	28	—	—
	2017	27	27	27	27	108
	2016	22	22	23	25	92
Integrated Solutions	2018	8	8	8	—	—
	2017	9	9	8	8	34
	2016	9	9	9	9	36
Industrial Solutions	2018	25	25	28	—	—
	2017	21	22	22	24	89
	2016	14	15	16	20	65
Totalt koncernen	2018	61	61	64	—	—
	2017	57	58	57	59	231
	2016	45	46	48	54	193

Nyckeltal

IFRS-mått	Not	Q3 2018*	Q3 2017	Q1 - Q3 2018*	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån*	Helår 2017
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	5,85	5,82	21,44	14,90	28,28	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	5,81	5,82	21,33	14,90	28,19	21,74
Alternativa nyckeltal							
Nettoomsättning (MSEK)	1	1 980	1 749	6 321	4 794	8 247	6 720
Omsättningstillväxt (%)		13	69	32	55	34	51
Andel omsättning utanför Sverige (%)		88	84	86	81	85	82
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		267	263	914	694	1 200	980
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)[1)]		205	209	735	533	965	763
EBITA-marginal (%)[1)]		10,4	11,9	11,6	11,1	11,7	11,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	2	198	198	711	506	936	731
Vinstmarginal (%)[1)]		10,0	11,3	11,2	10,6	11,3	10,9
Resultat efter skatt (MSEK)		154	153	564	392	744	572
Avkastning på totalt kapital (%)[1)]		19,1	16,1	19,1	16,1	19,1	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)[1)]		31,2	24,7	31,2	24,7	31,2	26,6
Avkastning på operativt kapital (%)[1)]		41,1	29,1	41,1	29,1	41,1	32,1
Avkastning på eget kapital (%)[1)]		33,1	26,2	33,1	26,2	33,1	29,4
Soliditet (%)		46	42	46	42	46	45
Skuldsättningsgrad (%)		33	45	33	45	33	38
Räntetäckningsgrad (ggr)		33	52	38	56	41	56
Nettoinv., kassaflödespåv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		107	73	336	212	401	277
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)		– 68	308	471	339	628	496
Kassagenerering (%)[1)]		—	—	—	—	63	66
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (–) (MSEK)		16	– 324	16	– 324	16	– 153
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	5,93	5,93	21,67	15,24	28,59	22,16
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	5,89	5,93	21,56	15,24	28,49	22,15
Kassafl. fr. den löp. verks. per aktie, före utspädning (SEK)		1,48	14,48	30,68	20,94	39,11	29,38
Kassafl. fr. den löp. verks. per aktie, efter utspädning (SEK)		1,47	14,48	30,51	20,94	38,99	29,37
Kassflöde efter investeringar per aktie, exkl förvärv och avyttringar, före utspädning (SEK)		– 2,58	11,71	17,90	12,89	23,87	18,85
Kassflöde efter investeringar per aktie, exkl förvärv och avyttringar, efter utspädning (SEK)		– 2,57	11,71	17,81	12,88	25,84	18,85
Eget kapital per aktie, före utspädning (SEK)		—	—	92	74	—	82
Eget kapital per aktie, efter utspädning (SEK)		—	—	91	74	—	82
Antal årsanställda		—	—	6 376	7 283	—	7 249

* Inklusive engångsposter om +20 MSEK i Q1-2018 och –17 MSEK i Q3-2018, som netto har påverkat rörelseresultatet med +3 MSEK.

1) Nyckeltal med uträkning specificerad på sidan 19.

Definitioner - IFRS-mått

Resultat per aktie
Periodens resultat som hänför sig till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Rörelseresultat (EBIT)
Resultat före skatt samt finansiella intäkter och kostnader.

Definitioner - Alternativa nyckeltal

Nolato presenterar vissa finansiella mått i denna rapport som inte definieras enligt IFRS. Nolato anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

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.

Genomsnittligt antal aktier
Genomsnittligt antal aktier före utspädning utgörs av moderbolagets vägda genomsnittliga antal utestående aktier under perioden. Efter utspädning adderas ett vägt snitt av de aktier som eventuellt kommer att emitteras som ett resultat av pågående teckningsoptionsprogram, men endast till den del som genomsnittlig börskurs under perioden överstiger optionernas teckningskurs.

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 och 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 eventuella engångsposter.

Nettoskuld
Räntebärande skulder och avsättningar minskat med räntebärande tillgångar.

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

Rörelseresultat (EBITDA)
Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar.

Rörelseresultat (EBITA)
Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

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.

Framtidsinriktad information

En del redovisade poster rör framtida händelser och det faktiska utfallet kan komma att se väsentligt annorlunda ut. Förutom de faktorer som uttryckligen har kommenterats kan även andra faktorer väsentligt påverka det faktiska utfallet, exempelvis de ekonomiska förutsättningarna, valutakurser och räntenivåer, politiska risker, konkurrens och prissättning, produktutveckling, kommersialisering och tekniska svårigheter, problem med leveranser samt kreditförluster hos kunderna.

Alternativa nyckeltal

MSEK om inte annat anges	Not	Q3 2018	Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Rörelseresultat (EBITDA)		267	263	914	694	1 200	980
Engångsposter		17	—	– 3	—	– 3	—
Justerat rörelseresultat (EBITDA)		**284**	**263**	**911**	**694**	**1 197**	**980**
Rörelseresultat (EBIT)	2	203	206	728	522	955	749
Återföring av avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv		2	3	7	11	10	14
Rörelseresultat (EBITA)		205	209	735	533	965	763
Engångsposter		17	—	– 3	—	– 3	—
Justerat rörelseresultat (EBITA)		**222**	**209**	**732**	**533**	**962**	**763**
EBITA-marginal (%)		10,4	11,9	11,6	11,1	11,7	11,4
Justerad EBITA-marginal (%)		**11,2**	**11,9**	**11,6**	**11,1**	**11,7**	**11,4**
Resultat efter finansiella poster	2	198	198	711	506	936	731
Engångsposter		17	—	– 3	—	– 3	—
Justerat resultat efter finansiella poster		**215**	**198**	**708**	**506**	**933**	**731**
Vinstmarginal (%)		10,0	11,3	11,2	10,6	11,3	10,9
Justerad vinstmarginal (%)		**10,9**	**11,3**	**11,2**	**10,6**	**11,3**	**10,9**
Resultat efter skatt		154	153	564	392	744	572
Engångsposter		17	—	– 3	—	– 3	—
Skatt på engångsposter		—	—	– 4	—	– 4	—
Justerat resultat efter skatt		**171**	**153**	**557**	**392**	**737**	**572**
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar		—	—	—	—	628	496
Engångsposter (kassaflödespåverkande)		—	—	—	—	– 29	—
Just. kassafl. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		—	—	—	—	599	496
Rörelseresultat (EBIT)	2	—	—	—	—	955	749
Engångsposter		—	—	—	—	– 3	—
Justerat rörelseresultat (EBIT)		—	—	—	—	952	749
Kassagenerering (%)		**—**	**—**	**—**	**—**	**63**	**66**

Engångsposter består av en utdelning från en tidigare konkurs hos en kund år 2006 och realisationsförlust vid avyttrad verksamhet. Utdelningen har i Q1-2018 påverkat rörelseresultatet positivt med +20 MSEK (0) inom övriga rörelseintäkter och realisationsförlusten har i Q3-2018 påverkat rörelseresultatet negativt med –17 MSEK (0) inom övriga rörelsekostnader. Engångsposterna har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

MSEK om inte annat anges	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Resultat efter finansiella poster, rullande 12 mån	936	936	849	731	631				
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	23	21	16	13	13				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	959	957	865	744	644				
Totalt kapital, vid utgången av perioden	5 229	5 381	5 148	4 752	4 612	4 487	3 967	3 924	3 025
Genomsnittligt totalt kapital, senaste 5 kvartalen	5 024	4 876	4 593	4 348	4 003				
Avkastning på totalt kapital (%)	**19,1**	**19,6**	**18,8**	**17,1**	**16,1**				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	959	957	865	744	644				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	3 225	3 131	3 188	2 980	2 836	2 836	2 676	2 668	2 033
Genomsnittligt sysselsatt kapital, senaste 5 kvartalen	3 072	2 994	2 903	2 799	2 610				
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	**31,2**	**32,0**	**29,8**	**26,6**	**24,7**				
Rörelseresultat (EBIT), rullande 12 mån	955	958	868	749	648				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	3 225	3 131	3 188	2 980	2 836	2 836	2 676	2 668	2 033
Kassa och bank, vid utgången av perioden	– 818	– 891	– 817	– 669	– 561	– 380	– 311	– 411	– 240
Operativt kapital, vid utgången av perioden	2 407	2 240	2 371	2 311	2 275	2 456	2 365	2 257	1 793
Genomsnittligt operativt kapital, senaste 5 kvartalen	2 321	2 331	2 356	2 333	2 229				
Avkastning på operativt kapital (%)	**41,1**	**41,1**	**36,8**	**32,1**	**29,1**				
Resultat efter skatt, rullande 12 mån	744	743	670	572	487				
Eget kapital, vid utgången av perioden	2 422	2 301	2 412	2 159	1 950	1 815	1 955	1 850	1 741
Genomsnittligt eget kapital, senaste 5 kvartalen	2 249	2 127	2 058	1 946	1 862				
Avkastning på eget kapital (%)	**33,1**	**34,9**	**32,6**	**29,4**	**26,2**				

Försäljning av Nolato Hertila AB

Nolatokoncernen har per 5 juli 2018 avyttrat dotterbolaget Nolato Hertila AB till Essentra International Limited, ett bolag inom Essentra plc. Köpeskillingen uppgick till 58 MSEK.

Nolato Hertila är inriktat på produktion och försäljning av standardprodukter som skyddar vid målning, montering och transport, vilket bolaget var ensamt om i koncernen. Avyttringen är ett led i affärsområde Industrial Solutions fokusering på utveckling och tillverkning av kundunika produkter inom fordon och allmän industri.

Nolato Hertila hade 25 anställda i Åstorp och omsatte cirka 40 MSEK på årsbasis.

Nettotillgångar	Balansräkning vid försäljningstillfället MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	63
Materiella anläggningstillgångar	6
Omsättningstillgångar	11
Likvida medel	1
Kortfristiga skulder	– 9
Sålda nettotillgångar	**72**

Realisationsresultat i koncernen	MSEK
Kontant mottagen försäljningslikvid	58
Avgår försäljningskostnader	– 3
Avgår sålda nettotillgångar	– 72
Realisationsförlust	**– 17**

Kassaflödeseffekter i koncernen	MSEK
Kontant mottagen försäljningslikvid	58
Avgår försäljningskostnader	– 3
Avgår sålda likvida medel	– 1
Netto kassaflöde från försäljningen	**54**

Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Q1 - Q3 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	18	13	49	40	59	50
Försäljningskostnader	– 2	– 1	– 5	– 5	– 6	– 6
Administrationskostnader	– 11	– 10	– 36	– 39	– 48	– 51
Övriga rörelseintäkter	—	2	4	4	6	6
Övriga rörelsekostnader	– 13	– 5	– 35	– 18	– 42	– 25
Rörelseresultat	**– 8**	**– 1**	**– 23**	**– 18**	**– 31**	**– 26**
Resultat från andelar i koncernföretag	14	—	151	77	334	260
Finansiella intäkter	3	11	10	21	35	46
Finansiella kostnader	– 9	10	– 37	– 4	– 38	– 5
Resultat efter finansiella poster	**—**	**20**	**101**	**76**	**300**	**275**
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	244	244
Skatt	—	—	– 1	—	– 67	– 66
Resultat efter skatt	**—**	**20**	**100**	**76**	**477**	**453**
Av- och nedskrivningar ingår med	—	—	—	1	– 1	—

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	4	3
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 626	1 634	1 625
Uppskjuten skattefordran	14	14	5
Summa anläggningstillgångar	**1 642**	**1 653**	**1 634**
Övriga fordringar	360	309	705
Kassa och bank	40	—	73
Summa omsättningstillgångar	**400**	**309**	**778**
Summa tillgångar	**2 042**	**1 962**	**2 412**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 066	917	1 295
Obeskattade reserver	200	163	200
Övriga avsättningar	15	13	13
Långfristiga skulder	554	514	519
Kortfristiga skulder	207	355	385
Summa eget kapital och skulder	**2 042**	**1 962**	**2 412**

Transaktioner med närstående:

MSEK Närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Res. fr. andelar i koncernföretag	Fordran på närst. på balansdagen	Skuld till närst. på balansdagen
Dotterbolag	jan-sep 2018	49	– 5	10	—	151	735	232
Dotterbolag	jan-sep 2017	40	– 4	15	—	77	646	253

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.