

Nolato AB (publ) bokslutskommuniké 2019

Positiv utveckling för samtliga affärsområden

■ Fjärde kvartalet 2019 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 2.296 MSEK (1.781)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 271 MSEK (214) exkl. engångspost om –22 MSEK
- EBITA-marginal om 11,8 procent (12,0) exkl. engångspost
- Resultat efter skatt var 206 MSEK (158)
- Resultat per aktie före utspädning ökade till 8,36 SEK (6,01) exkl. engångsposter
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 601 MSEK (122) exkl. förvärv

■ Helåret 2019 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 7.919 MSEK (8.102)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 917 MSEK (946) exkl. engångsposter
- Resultat per aktie före utspädning var 27,20 SEK (27,18) exkl. engångsposter
- Soliditeten var 48 procent (50) och den finansiella nettotillgången 666 MSEK (341)
- Styrelsen föreslår en höjd utdelning med 4 procent till 14,50 SEK (14,00) per aktie

■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Not	Q4 2019*	Q4 2018	Helår 2019*	Helår 2018**
Nettoomsättning	1	2 296	1 781	7 919	8 102
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾		357	275	1 263	1 189
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾		249	214	895	949
EBITA-marginal, %		10,8	12,0	11,3	11,7
Rörelseresultat (EBIT) ³⁾	2	246	213	887	941
Resultat efter finansiella poster	2	236	210	857	921
Resultat efter skatt		206	158	703	722
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3	7,76	6,01	26,60	27,44
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3	7,75	5,98	26,60	27,37
Justerat resultat per aktie, före utspädning, SEK ⁴⁾	3	7,84	6,01	26,82	27,67
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, SEK ⁴⁾	3	7,83	5,98	26,82	27,59
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avytr.		601	122	800	593
Nettoinv., kassaflödespåv., exkl. förvärv och avytr.		81	116	360	452
Kassagenerering, % ⁵⁾		—	—	88	60
Avkastning på sysselsatt kapital, %		23,1	29,7	23,1	29,7
Avkastning på eget kapital, %		25,5	30,4	25,5	30,4
Soliditet, %		48	50	48	50
Finansiell nettotillgång exklusive pensions- & leasingskulder		666	341	666	341

* Inklusive en engångspost i rörelseresultatet om –22 MSEK i Q4-2019 samt skatteeffekter om +6 MSEK, som har påverkat resultatet efter skatt med –16 MSEK.

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

¹⁻⁵⁾ Se definitioner av IFRS-mått och alternativa nyckeltal på sidan 21.

Fjärde kvartalet 2019

- Omsättningen uppgick till 2.296 MSEK (1.781), justerat för valuta ökade omsättningen med 22 procent
- God tillväxt för samtliga affärsområden med mycket stark tillväxt för Integrated Solutions
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 271 MSEK (214) exkl. engångsposter
- EBITA-marginalen uppgick till starka 11,8 procent (12,0) exkl. engångsposter

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 2.296 MSEK (1.781). Justerat för valuta var omsättningstillväxten 22 procent.

Medical Solutions omsättning uppgick till 627 MSEK (580), justerat för valuta ökade omsättningen med 4 procent. Omsättningen har ökat inom både Medical Devices samt Pharma Packaging.

Integrated Solutions omsättning uppgick till 1.097 MSEK (703), justerat för valuta ökade omsättningen med mycket starka 45 procent. Föregående år var volymerna låga på grund av lagerjusteringar för Vaporiser Heating Products (VHP). Vidare har Nolatos kund lanserat nya varianter inom Heating Products på marknaden, vilket bidragit positivt under kvartalet genom lageruppbbyggnad i kundledet. Tillväxten inom EMC-området har fortsatt påverkats av en avvaktande asiatisk marknad avseende nätverksutrustning, medan volymerna till mobiltelefoner har utvecklats positivt.

Industrial Solutions omsättning uppgick till 573 MSEK (505), justerat för valuta ökade omsättningen med 10 procent. Nya kundprojekt inom allmän industri har startats i kvartalet och medfört ökad omsättning. Viss del av denna fakturering är av engångskaraktär vilket svarar för cirka hälften av affärsområdets tillväxt.

Resultat

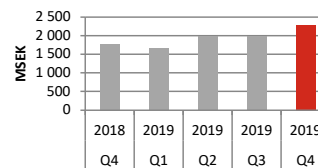
Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade till 271 MSEK (214) exklusive engångsposter. Inklusive engångsposter uppgick resultatet till 249 MSEK (214).

Rörelseresultatet (EBITA) för Medical Solutions ökade till 80 MSEK (77), för Integrated Solutions till 147 MSEK (99) och för Industrial Solutions till 47 MSEK (39).

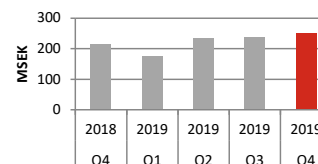
EBITA-marginalen för Medical Solutions uppgick till 12,8 procent (13,3). För Integrated Solutions uppgick EBITA-marginalen till mycket starka 13,4 procent (14,1). Goda volymer av äldre produkter inom Vaporiser Heating Products (VHP) med hög produktionseffektivitet samt bra kapacitetsutnyttjande inom mobiltelefoner har påverkat marginalen positivt. Föregående år påverkades marginalen positivt med 2,0 procentenheter genom att affärsområdet erhöll kompensation från kinesiska myndigheter. EBITA-marginalen för Industrial Solutions uppgick till 8,2 procent (7,7). Marginalen har påverkats negativt med knappt en procentenhet av höga uppstartskostnader för nya kundprojekt inom allmän industri.

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 11,8 procent (12,0), exklusive engångsposter. Inklusive engångsposter uppgick marginalen till 10,8 procent (12,0).

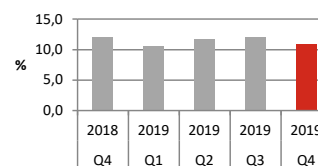
Omsättning



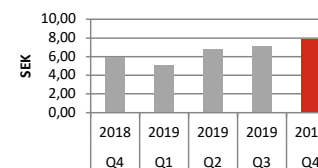
Rörelseresultat (EBITA)



EBITA-marginal



Justerat resultat per aktie



Före utspädning

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

MSEK	Omsättning Q4/2019	Omsättning Q4/2018	Rörelseresultat EBITA Q4/2019	Rörelseresultat EBITA Q4/2018	EBITA-marginal Q4/2019	EBITA-marginal Q4/2018
Medical Solutions	627	580	80	77	12,8%	13,3%
Integrated Solutions	1 097	703	147	99	13,4%	14,1%
Industrial Solutions	573	505	47	39	8,2%	7,7%
Koncernjust., moderbolag*	– 1	– 7	– 25	– 1	—	—
Totalt koncernen	2 296	1 781	249	214	10,8%	12,0%

* Inklusive en engångspost i rörelseresultatet om –22 MSEK i Q4-2019.

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

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 246 MSEK (213).

Resultatet efter finansnetto var 236 MSEK (210).

Resultatet efter skatt uppgick till 206 MSEK (158). Resultatet per aktie före utspädning ökade till 7,76 SEK (6,01). Exklusive engångsposter uppgick resultat per aktie före utspädning till 8,36 SEK (6,01). Justerat resultat per aktie före utspädning och exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 7,84 SEK (6,01).

Helår 2019

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 7.919 MSEK (8.102). Justerat för valuta och koncernstruktur minskade omsättningen med 7 procent.

Medical Solutions omsättning ökade med 9 procent till 2.484 MSEK (2.270), Integrated Solutions minskade med 12 procent till 3.292 MSEK (3.720) och Industrial Solutions ökade med 2 procent till 2.159 MSEK (2.119).

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 895 MSEK (949). Exklusive engångsposter uppgick resultatet till 917 MSEK (946). I januari meddelade Nolato att man planerar att koncentrera verksamheten inom den brittiska affärsenheten Nolato Jaycare och att en av bolagets produktionsanläggningar planeras att vara avvecklad senast i december 2020. Kostnaden för avvecklingen beräknas uppgå till cirka 35 MSEK, varav cirka 30 MSEK påverkar kassaflödet. I fjärde kvartalet har engångskostnader kostnadsförts med 22 MSEK och resterande 13 MSEK beräknas kostnadsföras under första kvartalet 2020. Engångsposterna har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat. EBITA-marginalen uppgick till starka 11,6 procent (11,7), exklusive engångsposter. Rörelseresultatet (EBIT) var 887 MSEK (941).

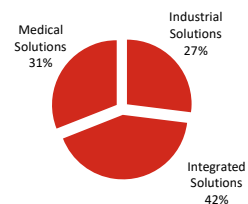
Resultatet efter finansnetto uppgick till 857 MSEK (921).

Resultatet efter skatt var 703 MSEK (722). Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 26,60 SEK (27,44). Exklusive engångsposter uppgick resultat per aktie före utspädning till 27,20 SEK (27,18). Justerat resultat per aktie före utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 26,82 SEK (27,67). Den effektiva skattesatsen var 18,0 procent (21,6). Exklusive engångsposter samt anpassning till lägre skattesats i Schweiz (engångseffekt) uppgick skattesatsen till 18,2 procent (22,1). Bland annat lägre skattesats i Schweiz samt ökad andel intjäning i Kina i slutet av året har medfört lägre skattesats än tidigare beräknats.

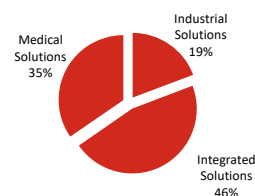
Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 23,1 procent (29,7).

Avkastningen på eget kapital var 25,5 procent (30,4). Kassagenereringen ökade till 88 procent (60).

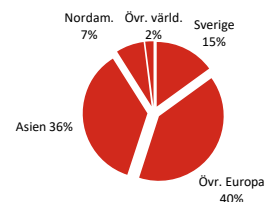
Affärsområdenas andel av omsättningen



Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Omsättning per geografisk marknad



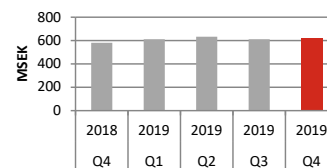
Medical Solutions

Omsättning och resultat helår (MSEK)	2019	2018
Omsättning	2 484	2 270
Rörelseresultat (EBITA)	320	295
EBITA marginal (%)	12,9	13,0
Rörelseresultat (EBIT)	317	291

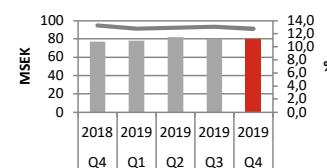
Medical Solutions omsättning uppgick till 2.484 MSEK (2.270), justerat för valuta ökade omsättningen med 5 procent. Omsättningen har ökat inom både Medical Devices samt Pharma Packaging och flertalet produktområden har haft god tillväxt. Tillväxten under andra halvåret har påverkats av starka jämförelsetal, som innehöll mycket hög omsättning från utvecklingsarbete och fakturering av produktionsutrustning.

Rörelseresultatet EBITA ökade till 320 MSEK (295). EBITA-marginalen uppgick till 12,9 procent (13,0).

Medical Solutions omsättning



Medical Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Integrated Solutions

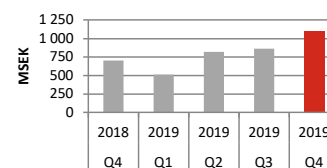
Omsättning och resultat helår (MSEK)	2019	2018
Omsättning	3 292	3 720
Rörelseresultat (EBITA)	427	473
EBITA marginal (%)	13,0	12,7
Rörelseresultat (EBIT)	427	473

Integrated Solutions omsättning uppgick till 3.292 MSEK (3.720), justerat för valuta minskade omsättningen med 18 procent. Efter lagerjusteringar inom Vaporiser Heating Products (VHP) under slutet av föregående år och första kvartalet innevarande år, normaliserades lagersituationen. Första kvartalet inleddes därmed med låga volymer men har ökat sekventiellt under årets resterande kvartal. Nya produktvarianter inom Heating Devices har börjat levereras under tredje och fjärde kvartalet, vilket bidragit positivt. Volymerna inom EMC-området har varit stabila under perioden medan mobiltelefonerna inledningsvis var svaga, men uppvisat en positiv utveckling under andra halvåret.

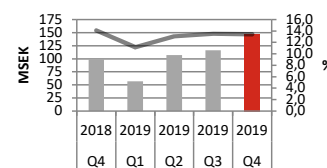
Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 427 MSEK (473). EBITA-marginalen uppgick till starka 13,0 procent (12,7).

Nolato har under fjärde kvartalet slutfört förvärvet av amerikanska Ja-Bar Silicone Corporation. Den slutgiltiga köpeskillingen för bolaget uppgick till 93 MSEK (skuldfritt bolag). Bolaget, som omsätter omkring 150 MSEK på årsbasis med god lönsamhet, ger ett starkt erbjudande avseende process- och materiallösningar inom skärmning av elektronik för att uppnå elektromagnetisk kompatibilitet, så kallad EMC. Konsolidering av bolaget har skett från och med den 18 december 2019. Affären bedöms medföra en marginell positiv effekt på Nolatos vinst per aktie under 2020. Förvärvet finansierades genom utnyttjande av befintliga kreditavtal.

Integrated Solutions omsättning



Integrated Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Industrial Solutions

Omsättning och resultat helår (MSEK)	2019	2018
Omsättning	2 159	2 119
Rörelseresultat (EBITA)	181	186
EBITA marginal (%)	8,4	8,8
Rörelseresultat (EBIT)	176	182

Industrial Solutions omsättning uppgick till 2.159 MSEK (2.119), justerat för valuta och koncernstruktur var omsättningen oförändrad. Lagerjusteringar inom hygienområdet under första halvåret har påverkat negativt. Nya kundprojekt inom allmän industri har startats under fjärde kvartalet och medfört ökad omsättning. Viss del av denna fakturering är av engångskaraktär. Volymerna har varit stabila under året inom flertalet av övriga produktområden.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 181 MSEK (186), med en EBITA-marginal om 8,4 procent (8,8). Den lägre marginalen förklaras av ej tillfredsställande effektivitet för en produktionsanläggning samt under fjärde kvartalet av höga uppstartskostnader för nya kundprojekt inom allmän industri. Genomförda och pågående effektiviseringsåtgärder ger successiv effekt.

Kassaflöde

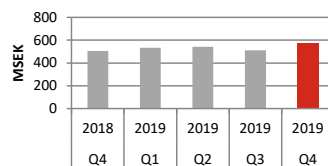
Kassaflödet efter investeringar under fjärde kvartalet uppgick till mycket starka 601 MSEK (122), exklusive förvärv. Inklusive förvärv uppgick kassaflödet efter investeringar till 508 MSEK (122). Det ökande resultatet, en lägre investeringsnivå samt ett kraftigt reducerat rörelsekapital förklarar det förbättrade kassaflödet. Rörelsekapitalet var lågt i slutet av kvartalet genom en mix med en relativt hög försäljning med korta kredittider under kvartalets båda första månader. Vidare till mindre del av periodiseringseffekter med snabbare avräkning av sålda kundfordringar jämfört med tredje kvartalet.

Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar minskade till 81 MSEK (116), exklusive förvärv. Inklusive förvärv uppgick dessa till 174 MSEK (116).

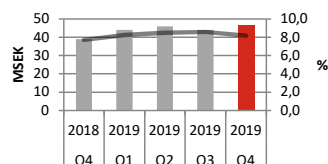
För helåret 2019 ökade kassaflödet efter investeringar till 800 MSEK (593), exklusive förvärv och avyttringar. Lägre investeringar och lägre behov av rörelsekapital förklarar det förbättrade kassaflödet. Inklusive förvärv och avyttringar uppgick kassaflödet till 707 MSEK (647). Ackumulerat uppgick kassaflödespåverkande nettoinvesteringar till 360 MSEK (452), exklusive förvärv/avyttring.

Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 368 MSEK (329). Kassagenereringen för 2019 uppgick till 88 procent (60).

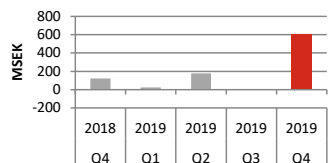
Industrial Solutions omsättning



Industrial Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Kassaflöde efter investeringar



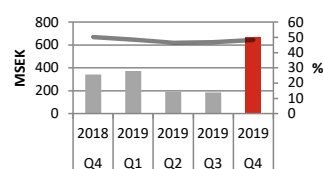
Exklusive förvärv och avyttringar

Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 1.362 MSEK (953) och räntebärande finansiella skulder uppgick till 696 MSEK (612). Den finansiella nettotillgången uppgick därmed till 666 MSEK (341). Ytterligare finns räntebärande pensionsskulder med 246 MSEK (182) samt räntebärande leasingskulder med 277 MSEK (0). Eget kapital ökade till 2.966 MSEK (2.592). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 368 MSEK (329). Soliditeten uppgick till 48 procent (50).

Nolato har långsiktiga kreditavtal om totalt cirka 1,1 miljarder. Ytterligare finns kortfristiga finansiella kreditramar om drygt 100 MSEK.

Finansiell nettotillgång & soliditet



Finansiell ställning

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 696	- 612
Kassa och bank	1 362	953
Finansiell nettotillgång	666	341
Räntebärande pensionsskulder	- 246	- 182
Finansiell nettotillgång inklusive pensionsskulder	420	159
Leasingskulder	- 277	—
Finansiell nettotillgång inklusive pensions- & leasingskulder	143	159
Rörelsekapital	280	228
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	<i>3,2</i>	<i>3,8</i>
Sysselsatt kapital	4 184	3 387
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>23,1</i>	<i>29,7</i>
Eget kapital	2 966	2 592
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>25,5</i>	<i>30,4</i>

Resultatanalys för koncernen

MSEK	Not	Q4 2019	Q4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	1	2 296	1 781	7 919	8 102
Bruttoresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar		454	347	1 612	1 493
<i>I procent av nettoomsättningen</i>		<i>19,8</i>	<i>19,5</i>	<i>20,4</i>	<i>18,4</i>
Kostnader		- 97	- 72	- 349	- 304
<i>I procent av nettoomsättningen</i>		<i>4,2</i>	<i>4,0</i>	<i>4,4</i>	<i>3,8</i>
Rörelseresultat (EBITDA)		357	275	1 263	1 189
<i>I procent av nettoomsättningen</i>		<i>15,5</i>	<i>15,4</i>	<i>15,9</i>	<i>14,7</i>
Avskrivningar och nedskrivningar		- 108	- 61	- 368	- 240
Rörelseresultat (EBITA)		249	214	895	949
<i>I procent av nettoomsättningen</i>		<i>10,8</i>	<i>12,0</i>	<i>11,3</i>	<i>11,7</i>
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv		- 3	- 1	- 8	- 8
Rörelseresultat (EBIT)	2	246	213	887	941
Finansiella poster	2	- 10	- 3	- 30	- 20
Resultat efter finansiella poster	2	236	210	857	921
Skatt		- 30	- 52	- 154	- 199
<i>I procent av resultat efter finansiella poster</i>		<i>12,7</i>	<i>24,8</i>	<i>18,0</i>	<i>21,6</i>
Resultat efter skatt		206	158	703	722

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 5.941 personer (6.449). Minskningen av antal årsanställda är framförallt hänförlig till Integrated Solutions verksamhet i Kina.

■ Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2018 på sidorna 53 – 55 samt i not 30 på sidorna 79 – 82.

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.

■ Säsongs effekter

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

I januari meddelade Nolato att man planerar att stänga en produktionsenhet i Storbritannien under 2020. Kostnader för stängningen har delvis beaktats i fjärde kvartalet 2019 samt beräknas påverka även första kvartalet 2020. Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

■ Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören har beslutat att föreslå årsstämman en höjning av utdelningen till 14,50 SEK per aktie (14,00 SEK), motsvarande 385 MSEK (368). Utdelningsandelen uppgår till 55 procent (51).

Direktavkastningen var 2,6 procent i förhållande till börskursen den 31 december 2019. Nolatos utdelningspolicy är att föreslå en utdelning som överstiger 50 procent av resultatet efter skatt, med beaktande av Nolatos långsiktiga utvecklingsmöjligheter, finansiella ställning och investeringsbehov.

■ 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 Large Cap företag och ingår i sektorn Industrials.

Antalet aktieägare uppgick den 31 december till 11.592. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, familjen Hamrin med 8 procent, Capital Group och Lannebo Fonder med 7 procent vardera, Didner & Gerge Fonder med 4 procent, Handelsbanken 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.

■ Webbsänd telefonkonferens den 10 februari:

I anslutning till bokslutskommunikén håller Nolato en webbsänd telefonkonferens på engelska klockan 15.30. Nolato representeras av koncernchef Christer Wahlquist och finansdirektör Per-Ola Holmström, som presenterar bokslutskommunikén samt svarar på frågor. Information om telefonnummer och webbplats finns på <https://financialhearings.com/event/12324>. Presentation kommer att finnas tillgänglig på www.nolato.se/ir efter bokslutskommunikéns offentliggörande. Webbsändningen kommer att finnas tillgänglig på samma adress efter livesändningen.

Denna information utgjorde före offentliggörandet insiderinformation och är sådan information som Nolato AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 10 februari 2020 kl 14:30 CET.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

■ Moderbolaget

I moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick omsättningen till 60 MSEK (63). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 396 MSEK (414). Eventualförpliktelser uppgick till 252 MSEK (145).

■ 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 2018.

Av de nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningar av IFRS Interpretations Committee, som trätt i kraft sedan 1 januari 2019 har endast IFRS 16 Leasingavtal haft en väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

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

■ IFRS 16 Leasingavtal

Koncernen har vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 använt en modifierad retroaktiv metod, vilket innebär att räkenskapsåret 2018 inte räknas om. Leasingskulden är summan av nuvärdet av alla framtida leasingavgifter. Förenklingsregeln att nyttjanderättstillgången (före justeringar för eventuella förskottsbetalningar) ska motsvara leasingskulden, har tillämpats vid övergången. Alla komponenter, förutom fastighetsskatt i Sverige, har ansetts vara en leasingkomponent. Undantagen för att inte redovisa korttidsleasingavtal och tillgångar av lågt värde har också tillämpats.

Diskonteringsräntan har som bas förstklassiga bostadsobligationsräntor i Sverige, med hänsyn till leasingavtalens löptid, som sedan för utländska bolag justerats med skillnader mellan Sveriges och utländska länders 10-åriga statsobligationsräntor.

Leasingavtalens största tillgångsklass är fastigheter, såsom fabriker och kontor.

■ Effekter i koncernen från IFRS 16 Leasingavtal

Följande siffror och nyckeltal utgör Nolatos effekter av IFRS 16.

Effekter av IFRS 16 på koncernens balansräkning MSEK	Före övergången 2018-12-31	Justering pga övergången	Just. öppn.balans 2019-01-01
Materiella anläggningstillgångar	1 518	362	1 880
Summa anläggningstillgångar (ökning av balanspost)	1 518	362	1 880
Långfristiga skulder och avsättningar (räntebärande)	704	292	996
Kortfristiga skulder och avsättningar (räntebärande)	90	70	160
Summa räntebär. skulder och avsättn. (ökn. av balanspost)	794	362	1 156

Effekter av IFRS 16 på koncernens resultaträkning MSEK	Q4 2019	Q4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Kostnad sålda varor	21	—	80	—
EBITDA (ökning av resultatmått)	21	—	80	—
Avskrivningar i kostnad sålda varor	– 19	—	– 75	—
EBITA/EBIT (ökning av resultatmått)	2	—	5	—
Räntekostnader	– 3	—	– 11	—
Resultat efter finansiella poster (minskning av resultatmått)	– 1	—	– 6	—
Skatt	—	—	1	—
Resultat efter skatt (minskning av resultatmått)	– 1	—	– 5	—
Effekt på resultat per aktie, före utspädning (SEK)	– 0,04	—	– 0,19	—

Effekter av IFRS 16 på koncernens balansräkning MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Materiella anläggningstillgångar	274	—
Summa anläggningstillgångar	274	—
Summa tillgångar (ökning av balanspost)	274	—
Eget kapital	– 5	—
Långfristiga skulder och avsättningar (räntebärande)	207	—
Kortfristiga skulder och avsättningar (räntebärande)	70	—
Kortfristiga skulder och avsättningar (ej räntebärande)	2	—
Summa skulder och avsättningar	279	—
Summa eget kapital och skulder (ökning av balanspost)	274	—

Effekter av IFRS 16 på koncernens kassaflödesanalys MSEK	Q4 2019	Q4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Rörelseresultat	2	—	5	—
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar	19	—	75	—
Erlagd ränta	– 3	—	– 11	—
Kassafl. fr. den löp. verks. före förändr av rörelsekapital	18	—	69	—
Övriga förändringar i rörelsekapital	– 1	—	2	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17	—	71	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	– 17	—	– 71	—
Periodens kassaflöde	—	—	—	—

■ Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas kl. 16.00 den 4 maj 2020 i Grevie. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan kontakta valberedningens ordförande Henrik Jorlén, e-post henrik.jorlen@gmail.com eller per post, Kommendörsgatan 4, 269 77 Torekov.

■ Kalendarium

- Årsredovisning 2019: Nolatos årsredovisning kommer att publiceras på bolagets hemsida, www.nolato.se, under vecka 14. Årsredovisningen kommer även att skickas till de aktieägare i Nolato som aktivt begärt detta.
- Rapport för tre månader 2020: 4 maj 2020
- Årsstämma 2020: 4 maj 2020
- Rapport för sex månader 2020: 17 juli 2020
- Rapport för nio månader 2020: 23 oktober 2020
- Bokslutskommuniké 2020: 10 februari 2021

Torekov den 10 februari 2020

Nolato AB (publ)

Styrelsen

Kort om bolaget

■ Nolatos affär

Nolato är en global, avancerad högteknologisk samarbetspartner och tillverkare av polymera produkter och system till ledande kunder inom väl definierade marknadsområden såsom medicinteknik, läkemedel, konsumentelektronik, telekom, fordon, hygien och andra utvalda industriella sektorer.

Genom lång erfarenhet, gediget material och processkunnande, tidig medverkan i kundernas projekt, kvalificerad projektstyrning och god kunskap om varje enskild kunds förutsättningar, är Nolato en effektiv och innovativ samarbetspartner.

■ Nolatos affärsmodell

Vår affärsmodell bygger på tre decentraliserade affärsområden som med egen beslutskraft och gemensamma ambitioner arbetar för att uppfylla vår vision och våra finansiella mål.

Genom utbyte av erfarenheter mellan våra olika affärsområden, väl utvecklad och ledande teknologi, brett utvecklings- och designkunnande, kvalificerad projektledning samt högeffektiv produktion bygger vi nära, långsiktiga och innovativa samarbeten med våra kunder och partners samt skapar ett mervärde för såväl dem som våra ägare.

Vår gemensamma värdegrund – affärsmässiga, välorganiserade och ansvarstagande – ska genomsyra allt vi gör.

■ 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	Q4 2019	Q4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	1	2 296	1 781	7 919	8 102
Kostnad sålda varor		– 1 949	– 1 494	– 6 671	– 6 845
Bruttoresultat		347	287	1 248	1 257
Övriga rörelseintäkter		– 6	10	2	37
Försäljningskostnader		– 32	– 29	– 126	– 119
Administrationskostnader		– 57	– 55	– 231	– 217
Övriga rörelsekostnader		– 6	—	– 6	– 17
		– 101	– 74	– 361	– 316
Rörelseresultat	2	246	213	887	941
Finansiella poster	2	– 10	– 3	– 30	– 20
Resultat efter finansiella poster	2	236	210	857	921
Skatt		– 30	– 52	– 154	– 199
Resultat efter skatt		206	158	703	722
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Av- och nedskrivningar avs. anläggningstillg. ingår med		111	62	376	248
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)*	3	7,76	6,01	26,60	27,44
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)*	3	7,75	5,98	26,60	27,37
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning*		26 548 008	26 307 408	26 548 008	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning*		26 548 982	26 427 262	26 548 982	26 427 262
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning*		26 543 778	26 307 408	26 431 806	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning*		26 576 638	26 410 507	26 432 001	26 384 021

* Koncernen har vid periodens slut två teckningsoptionsprogram. Det första programmets Serie 2 och Serie 3 ger utspädning av resultat per aktie. Serie 2 har inlösen från 2020-05-01 till 2020-12-15 och Serie 3 från 2021-05-01 till 2021-12-15. Teckningskurs för Serie 2 är 485,10 kr/st och för Serie 3 är den 502,00 kr/st. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning ger det första programmet maximalt 389.700 nya B-aktier.

Koncernens totalresultat

MSEK	Q4 2019	Q4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat	206	158	703	722
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan överföras till periodens resultat</i>				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	– 45	3	– 66	3
Skatt hänf. till poster som inte kan återf. till periodens resultat	6	– 1	11	– 1
	– 39	2	– 55	2
<i>Poster som har omf. eller kan omf. till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdiff. vid omräkning av utländska verks.	– 40	6	21	36
Periodens förändr. i verkl. värde på kassaflödessäkringar*	4	2	2	– 1
Skatt hänf. till förändr. i verkl. värde på kassaflödessäkr.*	—	– 1	—	—
	– 36	7	23	35
Övrigt totalresultat, netto	– 75	9	– 32	37
Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare	131	167	671	759

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

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	852	780
Materiella anläggningstillgångar	1 839	1 518
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1
Uppskjuten skattefordran	58	111
Summa anläggningstillgångar	2 752	2 412
Omsättningstillgångar		
Varulager	667	566
Kundfordringar	1 051	949
Övriga fordringar* ²⁾	302	276
Kassa och bank	1 362	953
Summa omsättningstillgångar	3 382	2 744
Summa tillgångar	6 134	5 156
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 966	2 592
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1 179	795
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	110	116
Kortfristiga skulder och avsättningar* ^{1) 3)}	1 879	1 653
Summa skulder och avsättningar	3 168	2 564
Summa eget kapital och skulder	6 134	5 156
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:		
Räntebärande skulder och avsättningar	1 219	794
Ej räntebärande skulder och avsättningar	1 949	1 770
Summa skulder och avsättningar	3 168	2 564
* Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.		
²⁾ I övriga fordringar ingår valutaterminer med	5	5
³⁾ I kortfristiga skulder och avsättningar ingår valutaterminer med	1	4

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Helår 2019	Helår 2018
Eget kapital vid periodens ingång	2 592	2 159
Periodens totalresultat	671	759
Utdelningar	– 368	– 329
Teckningsoptioner ingående i incitamentsprogram	—	3
Lösen av teckningsoptioner ingående i incitamentsprogram	71	—
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 966	2 592

Under 2019 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 368 MSEK, vilket motsvarade en utdelning om 14,00 SEK per aktie. Koncernen har vid periodens slut två teckningsoptionsprogram. Det första programmets Serie 2 och Serie 3 ger utspädning av resultat per aktie. Serie 2 har inlösen från 2020-05-01 till 2020-12-15 och Serie 3 från 2021-05-01 till 2021-12-15. Teckningskurs för Serie 2 är 485,10 kr/st och för Serie 3 är den 502,00 kr/st. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning ger det första programmet maximalt 389.700 nya B-aktier.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q4 2019	Q4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekapital	328	238	1 005	960
Förändringar i rörelsekapital	354	—	155	85
Kassaflöde från den löpande verksamheten	682	238	1 160	1 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 174	– 116	– 453	– 398
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	508	122	707	647
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36	2	– 315	– 393
Periodens kassaflöde	544	124	392	254
Likvida medel vid periodens början	851	818	953	669
Valutakursdifferens i likvida medel	– 33	11	17	30
Likvida medel vid periodens slut	1 362	953	1 362	953

Not 1 Intäkter

MSEK	Helår - 2019				Helår - 2018			
	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.
Sverige	1 173	157	35	981	1 189	140	51	998
Övriga Europa	3 148	1 620	548	980	2 889	1 492	473	924
Nordamerika	608	464	14	130	564	408	29	127
Asien	2 852	105	2 683	64	3 315	94	3 155	66
Övriga världen	154	138	12	4	152	136	12	4
Eliminering internförsäljning	– 16				– 7			
Tot. intäkter från avtal med kunder	7 919	2 484	3 292	2 159	8 102	2 270	3 720	2 119

Tabellen ovan avser i allt väsentligt produkter som överförts vid en tidpunkt.

Koncernen redovisar för årets 12 månader ökad avsättning för befarade kreditförluster i kundfordringar och avtalsstillgångar, med 12 MSEK (10) bland kostnad sålda varor.

Not 2 Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Helår 2019	Helår 2018
Rörelseresultat (EBIT)		
Medical Solutions	317	291
Integrated Solutions	427	473
Industrial Solutions	176	182
Koncernjusteringar, moderbolag*	– 33	– 5
Koncernens rörelseresultat (EBIT)*	887	941
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	– 30	– 20
Koncernens resultat före skatt*	857	921

* Inklusive en engångspost i rörelseresultatet om –22 MSEK i Q4-2019.

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

■ Not 3 Resultat per aktie (IFRS-mått)

MSEK	Q4 2019	Q4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Resultat efter skatt	206	158	703	722
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 543 778	26 307 408	26 431 806	26 307 408
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	7,76	6,01	26,60	27,44
Engångsposter	16	—	16	– 7
Resultat efter skatt exklusive engångsposter	222	158	719	715
Resultat per aktie exkl. engångsposter, före utspädning (SEK)	8,36	6,01	27,20	27,18
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 1 med lösenpris 296,30 kr/st, totalt 240.600 st teckningsoptioner	—	103 099	—	76 613
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 2 med lösenpris 485,10 kr/st, totalt 196.200 st teckningsoptioner	19 599	—	195	—
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 3 med lösenpris 502,00 kr/st, totalt 193.500 st teckningsoptioner	13 261	—	—	—
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 576 638	26 410 507	26 432 001	26 384 021
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	7,75	5,98	26,60	27,37
Resultat per aktie exkl. engångsposter, efter utspädning (SEK)	8,35	5,98	27,20	27,10
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning	26 548 008	26 307 408	26 548 008	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning	26 548 982	26 427 262	26 548 982	26 427 262

Koncernen har vid periodens slut två teckningsoptionsprogram. Det första programmets Serie 2 och Serie 3 ger utspädning av resultat per aktie. Serie 2 har inlösen från 2020-05-01 till 2020-12-15 och Serie 3 från 2021-05-01 till 2021-12-15. Teckningskurs för Serie 2 är 485,10 kr/st och för Serie 3 är den 502,00 kr/st. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning ger det första programmet maximalt 389.700 nya B-aktier.

■ Justerat resultat per aktie (alternativt nyckeltal)

MSEK	Q4 2019	Q4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Resultat efter skatt	206	158	703	722
Justerat resultat:				
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	3	1	8	8
Skatt på avskrivningar	– 1	– 1	– 2	– 2
Justerat resultat	208	158	709	728
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 543 778	26 307 408	26 431 806	26 307 408
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	7,84	6,01	26,82	27,67
Engångsposter	16	—	16	– 7
Justerat resultat efter skatt exklusive engångsposter	224	158	725	721
Just. res. per aktie exkl. engångsposter, före utspädn. (SEK)	8,44	6,01	27,43	27,41
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 576 638	26 410 507	26 432 001	26 384 021
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	7,83	5,98	26,82	27,59
Just. res. per aktie exkl. engångsposter, efter utspädn. (SEK)	8,43	5,98	27,43	27,33

■ Femårsöversikt

IFRS-mått	2019	2018	2017	2016	2015
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	887	941	749	443	556
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	26,60	27,44	21,74	12,77	15,97
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	26,60	27,37	21,74	12,77	15,97
Alternativa nyckeltal					
Nettoomsättning (MSEK)	7 919	8 102	6 720	4 447	4 726
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	895	949	763	457	570
EBITA-marginal (%)	11,3	11,7	11,4	10,3	12,1
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	857	921	731	438	555
Resultat efter skatt (MSEK)	703	722	572	336	420
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	800	593	496	245	288
Kassagenerering (%)	88	60	66	55	52
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	23,1	29,7	26,6	20,6	29,6
Avkastning på eget kapital (%)	25,5	30,4	29,4	19,0	25,3
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (–), exkl. pensions- & leasingsk. (MSEK)	666	341	31	– 206	249
Soliditet (%)	48	50	45	47	54
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	26,82	27,67	22,16	13,19	16,35
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	26,82	27,59	22,15	13,19	16,35
Utdelning per aktie (2019 förslag) (SEK)	14,50	14,00	12,50	10,50	10,00
Antal årsanställda	5 941	6 449	7 249	6 418	7 759

Inklusive eventuella engångsposter.

Kvartalsdata koncernen i sammandrag

IFRS-mått	Not		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2	2019	173	232	236	246	887
	2	2018	261	264	203	213	941
		2017	142	174	206	227	749
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2019	4,98	6,82	7,02	7,76	26,60
	3	2018	7,83	7,75	5,85	6,01	27,44
		2017	4,11	4,98	5,82	6,84	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	2019	4,97	6,81	7,01	7,75	26,60
	3	2018	7,80	7,70	5,81	5,98	27,37
		2017	4,11	4,98	5,82	6,84	21,74
Alternativa nyckeltal							
Nettoomsättning (MSEK)	1	2019	1 656	1 987	1 980	2 296	7 919
	1	2018	2 039	2 302	1 980	1 781	8 102
		2017	1 370	1 675	1 749	1 926	6 720
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		2019	259	321	326	357	1 263
		2018	322	325	267	275	1 189
		2017	199	232	263	286	980
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		2019	175	233	238	249	895
		2018	264	266	205	214	949
		2017	146	178	209	230	763
EBITA-marginal (%)		2019	10,6	11,7	12,0	10,8	11,3
		2018	12,9	11,6	10,4	12,0	11,7
		2017	10,7	10,6	11,9	11,9	11,4
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2	2019	166	223	232	236	857
	2	2018	256	257	198	210	921
		2017	138	170	198	225	731
Resultat efter skatt (MSEK)		2019	131	180	186	206	703
		2018	206	204	154	158	722
		2017	108	131	153	180	572
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)		2019	130	265	83	682	1 160
		2018	296	472	39	238	1 045
		2017	67	103	381	222	773
Kassafl. fr. den löp. verks. per aktie före utspädning (SEK)		2019	4,94	10,04	3,13	25,69	43,81
		2018	11,25	17,94	1,48	9,05	39,72
		2017	2,55	3,92	14,48	8,44	29,38
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		2019	25	178	– 4	601	800
		2018	187	352	– 68	122	593
		2017	3	28	308	157	496
Kassafl. eft. inv. exkl. förv. o avyttr. per aktie före utsp. (SEK)		2019	0,95	6,75	– 0,15	22,64	30,19
		2018	7,11	13,38	– 2,58	4,64	22,54
		2017	0,11	1,06	11,71	5,97	18,85
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2019	5,06	6,82	7,09	7,84	26,82
	3	2018	7,91	7,83	5,93	6,01	27,67
		2017	4,22	5,09	5,93	6,92	22,16
Eget kapital per aktie, före utspädning (SEK)		2019	106	98	107	112	112
		2018	92	87	92	99	99
		2017	74	69	74	82	82
Avkastning på totalt kapital (%)		2019	16,1	15,2	15,5	15,6	15,6
		2018	18,8	19,6	19,1	18,4	18,4
		2017	14,0	14,8	16,1	17,1	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		2019	25,3	23,6	23,4	23,1	23,1
		2018	29,8	32,0	31,2	29,7	29,7
		2017	20,8	22,3	24,7	26,6	26,6
Avkastning på operativt kapital (%)		2019	34,4	31,6	30,7	31,0	31,0
		2018	36,8	41,1	41,1	40,0	40,0
		2017	24,3	25,7	29,1	32,1	32,1
Avkastning på eget kapital (%)		2019	25,9	24,5	24,7	25,5	25,5
		2018	32,6	34,9	33,1	30,4	30,4
		2017	20,0	22,9	26,2	29,4	29,4
Slutkurs Nolato B aktie (Nasdaq Stockholm)		2019	386,50	566,50	525,50	550,00	550,00
		2018	609,00	723,00	548,00	366,50	366,50
		2017	267,00	316,50	393,00	539,00	539,00

Inklusive en engångspost i rörelseresultatet om –22 MSEK i Q4-2019 samt skatteeffekter om +6 MSEK, som har påverkat resultatet efter skatt med –16 MSEK.

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

Kvartalsdata affärsområden

Alternativa nyckeltal

Nettoomsättning (MSEK)

	Not		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions	1	2019	611	634	612	627	2 484
	1	2018	532	562	596	580	2 270
		2017	487	498	459	511	1 955
Integrated Solutions	1	2019	512	821	862	1 097	3 292
	1	2018	939	1 186	892	703	3 720
		2017	399	692	819	900	2 810
Industrial Solutions	1	2019	533	541	512	573	2 159
	1	2018	568	554	492	505	2 119
		2017	488	489	473	518	1 968
Koncernjusteringar, moderbolag	1	2019	—	– 9	– 6	– 1	– 16
	1	2018	—	—	—	– 7	– 7
		2017	– 4	– 4	– 2	– 3	– 13
Totalt koncernen	1	2019	1 656	1 987	1 980	2 296	7 919
	1	2018	2 039	2 302	1 980	1 781	8 102
		2017	1 370	1 675	1 749	1 926	6 720

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)

			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions		2019	78	82	80	80	320
	EBITA-marginal (%)		12,8	12,9	13,1	12,8	12,9
		2018	69	73	76	77	295
	EBITA-marginal (%)		13,0	13,0	12,8	13,3	13,0
		2017	65	64	60	68	257
	EBITA-marginal (%)		13,3	12,9	13,1	13,3	13,1
Integrated Solutions		2019	57	107	116	147	427
	EBITA-marginal (%)		11,1	13,0	13,5	13,4	13,0
		2018	120	140	114	99	473
	EBITA-marginal (%)		12,8	11,8	12,8	14,1	12,7
		2017	38	73	105	116	332
	EBITA-marginal (%)		9,5	10,5	12,8	12,9	11,8
Industrial Solutions		2019	44	46	44	47	181
	EBITA-marginal (%)		8,3	8,5	8,6	8,2	8,4
		2018	57	55	35	39	186
	EBITA-marginal (%)		10,0	9,9	7,1	7,7	8,8
		2017	48	48	47	52	195
	EBITA-marginal (%)		9,8	9,8	9,9	10,0	9,9
Koncernjusteringar, moderbolag*		2019	– 4	– 2	– 2	– 25	– 33
		2018	18	– 2	– 20	– 1	– 5
		2017	– 5	– 7	– 3	– 6	– 21
Totalt koncernen		2019	175	233	238	249	895
	EBITA-marginal (%)		10,6	11,7	12,0	10,8	11,3
		2018	264	266	205	214	949
	EBITA-marginal (%)		12,9	11,6	10,4	12,0	11,7
		2017	146	178	209	230	763
	EBITA-marginal (%)		10,7	10,6	11,9	11,9	11,4

* Inklusive en engångspost i rörelseresultatet om –22 MSEK i Q4-2019.

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

Av- och nedskrivningar (MSEK)

			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions		2019	39	40	40	41	160
		2018	28	28	28	28	112
		2017	27	27	27	27	108
Integrated Solutions		2019	17	17	16	16	66
		2018	8	8	8	7	31
		2017	9	8	8	8	33
Industrial Solutions		2019	30	32	34	35	131
		2018	25	25	28	26	104
		2017	21	22	23	24	90
Moderbolaget, koncernjusteringar		2019	—	—	—	19	19
		2018	—	—	—	1	1
		2017	—	—	—	—	—
Totalt koncernen		2019	86	89	90	111	376
		2018	61	61	64	62	248
		2017	57	57	58	59	231

Nyckeltal

		Q4	Q4	Helår	Helår
IFRS-mått	Not	2019*	2018	2019*	2018**
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	7,76	6,01	26,60	27,44
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	7,75	5,98	26,60	27,37
Alternativa nyckeltal					
Nettoomsättning (MSEK)	1	2 296	1 781	7 919	8 102
Omsättningstillväxt (%)		29	– 8	– 2	21
Andel omsättning utanför Sverige (%)		86	84	85	86
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		357	275	1 263	1 189
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK) ¹⁾		249	214	895	949
EBITA-marginal (%) ¹⁾		10,8	12,0	11,3	11,7
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	2	236	210	857	921
Vinstmarginal (%) ¹⁾		10,3	11,8	10,8	11,4
Resultat efter skatt (MSEK)		206	158	703	722
Avkastning på totalt kapital (%) ¹⁾		15,6	18,4	15,6	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹⁾		23,1	29,7	23,1	29,7
Avkastning på operativt kapital (%) ¹⁾		31,0	40,0	31,0	40,0
Avkastning på eget kapital (%) ¹⁾		25,5	30,4	25,5	30,4
Soliditet (%)		48	50	48	50
Skuldsättningsgrad (%)		41	31	41	31
Räntetäckningsgrad (ggr)		24	47	25	40
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		81	116	360	452
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)		601	122	800	593
Kassagenerering (%) ¹⁾		—	—	88	60
Finansiell nettotillg., exkl. pensions- & leasing. (MSEK)		666	341	666	341
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	7,84	6,01	26,82	27,67
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	7,83	5,98	26,82	27,59
Kassafl. fr. den löp. verks. per aktie, före utspädning (SEK)		25,69	9,05	43,81	39,72
Kassafl. fr. den löp. verks. per aktie, efter utspädning (SEK)		25,66	9,01	43,75	39,52
Kassaflöde efter investeringar exklusive förvärv och avyttringar, per aktie, före utspädning (SEK)		22,64	4,64	30,19	22,54
Kassaflöde efter investeringar exklusive förvärv och avyttringar, per aktie, efter utspädning (SEK)		22,61	4,62	30,15	22,43
Eget kapital per aktie, före utspädning (SEK)		—	—	112	99
Eget kapital per aktie, efter utspädning (SEK)		—	—	112	98
Antal årsanställda		—	—	5 941	6 449

* Inklusive en engångspost i rörelseresultatet om –22 MSEK i Q4-2019 samt skatteeffekter om +6 MSEK, som har påverkat resultatet efter skatt med –16 MSEK.

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

1) Nyckeltal med uträkning specificerad på sidan 22.

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, om de är "in-the-money", men endast till den del som genomsnittlig börskurs under perioden överstiger optionernas teckningskurs.

Finansiell nettotillgång (+) & nettoskuld (-)

Räntebärande skulder från kreditinstitut minskat med räntebärande tillgångar.

Justerat resultat per aktie

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

Kassaflöde efter inv.verks. exkl. förvärv och avyttringar, per aktie

Kassaflöde efter investeringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten 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.

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

	Not	Q4 2019*	Q4 2018	Helår 2019*	Helår 2018**
MSEK om inte annat anges					
Rörelseresultat (EBITDA)		357	275	1 263	1 189
Engångsposter		22	—	22	– 3
Justerat rörelseresultat (EBITDA)		379	275	1 285	1 186
Rörelseresultat (EBIT)	2	246	213	887	941
Återföring av avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv		3	1	8	8
Rörelseresultat (EBITA)		249	214	895	949
Engångsposter		22	—	22	– 3
Justerat rörelseresultat (EBITA)		271	214	917	946
EBITA-marginal (%)		10,8	12,0	11,3	11,7
Justerad EBITA-marginal (%)		11,8	12,0	11,6	11,7
Resultat efter finansiella poster	2	236	210	857	921
Engångsposter		22	—	22	– 3
Justerat resultat efter finansiella poster		258	210	879	918
Vinstmarginal (%)		10,3	11,8	10,8	11,4
Justerad vinstmarginal (%)		11,2	11,8	11,1	11,3
Resultat efter skatt		206	158	703	722
Engångsposter		22	—	22	– 3
Skatt på engångsposter		– 6	—	– 6	– 4
Justerat resultat efter skatt		222	158	719	715
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar		—	—	800	593
Engångsposter (kassaflödespåverkande)		—	—	—	– 29
Just. kassafl. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		—	—	800	564
Rörelseresultat (EBIT)	2	—	—	887	941
Engångsposter		—	—	22	– 3
Justerat rörelseresultat (EBIT)		—	—	909	938
Kassagenerering (%)		—	—	88	60

* Engångspost för avveckling av produktionsanläggning hos Nolato Jaycare i UK som påverkat rörelseresultatet negativt med –22 MSEK och skatteeffekter om +6 MSEK, som påverkat resultatet efter skatt med –16 MSEK. Engångsposten har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

** 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.

	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
MSEK om inte annat anges									
Resultat efter finansiella poster, rullande 12 mån	856	831	797	831	921				
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	36	30	29	26	24				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	892	861	826	857	945				
Totalt kapital, vid utgången av perioden	6 134	6 051	5 593	5 733	5 156	5 229	5 381	5 148	4 752
Genomsnittligt totalt kapital, senaste 5 kvartalen	5 733	5 552	5 418	5 329	5 133				
Avkastning på totalt kapital (%)	15,6	15,5	15,2	16,1	18,4				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	892	861	826	857	945				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	4 184	4 022	3 771	3 982	3 387	3 225	3 131	3 188	2 980
Genomsnittligt sysselsatt kapital, senaste 5 kvartalen	3 869	3 677	3 499	3 383	3 182				
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	23,1	23,4	23,6	25,3	29,7				
Rörelseresultat (EBIT), rullande 12 mån	887	855	821	853	941				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	4 184	4 022	3 771	3 982	3 387	3 225	3 131	3 188	2 980
Kassa och bank, vid utgången av perioden	– 1 362	– 851	– 828	– 1 034	– 953	– 818	– 891	– 817	– 669
Operativt kapital, vid utgången av perioden	2 822	3 171	2 943	2 948	2 434	2 407	2 240	2 371	2 311
Genomsnittligt operativt kapital, senaste 5 kvartalen	2 864	2 781	2 594	2 480	2 353				
Avkastning på operativt kapital (%)	31,0	30,7	31,6	34,4	40,0				
Resultat efter skatt, rullande 12 mån	703	655	623	647	722				
Eget kapital, vid utgången av perioden	2 966	2 833	2 604	2 783	2 592	2 422	2 301	2 412	2 159
Genomsnittligt eget kapital, senaste 5 kvartalen	2 756	2 647	2 540	2 502	2 377				
Avkastning på eget kapital (%)	25,5	24,7	24,5	25,9	30,4				

■ Förfärv av Ja-Bar Silicone Corporation

Beskrivning av förfärvet

Nolato har förfärvat verksamheten i amerikanska Ja-Bar Silicone Corporation. Bolaget, som omsätter omkring 150 MSEK på årsbasis med god lönsamhet, ger ett starkt erbjudande avseende process- och materiallösningar inom skärmning av elektronik för att uppnå elektromagnetisk kompatibilitet, så kallad EMC.

Nolato har förfärvat verksamheten bestående av nettotillgångar i Ja-Bar Silicone Corporation, bestämmande inflytande har erhållits och bolaget konsolideras av Nolato från och med 18 december. Förfärvet har redovisats enligt förfärvsmetoden, varvid den totala köpeskillingen fördelats på förfärvade tillgångar och övertagna skulder utifrån dessas respektive verkliga värden. Verkligt värde av nettotillgångarna har fastställts med tillämpning av allmänt vedertagna principer och metoder. Köpeskillingen utgörs av kontant betalning. Förfärvad verksamhet kommer att redovisas inom affärsområdet Integrated Solutions. Förfärvet hade bidragit med 157 MSEK till Nolatokoncernens omsättning under 2019 om bolaget hade ägts hela året. Affären bedöms medföra en marginell positiv effekt på Nolatos vinst per aktie under 2020. Förfärvsanalysen är fortfarande preliminär då värdet på övertagna tillgångar och skulder från förfärvet inte slutgiltigt fastställts ännu.

Förfärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter (preliminärt)

Förfärvsvärde

Köpeskillning	93
Avgår verkligt värde på förfärvade nettotillgångar (enligt spec nedan)	– 57
Goodwill	36

Goodwill som uppkommit i samband med transaktionen utgörs av synergier som väntas uppnås till följd av framförallt ökade försäljningsvolymerna för Nolatokoncernen till kunder inom affärsområdet Integrated Solutions. Men även till viss del genom lägre kostnader genom bättre inköpsvillkor från externa leverantörer samt övrig medverkan på olika nivåer inom affärsområdet Integrated Solutions. Goodwillen är skattemässigt avdragsgill enligt skatteregler i USA.

Nettotillgångar (preliminärt)

	Balansräkning vid förfärvstillfället	Just. till verkl. värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	—	14	14
Materiella anläggningstillgångar	21	—	21
Omsättningstillgångar	35	—	35
Uppskjuten skatteskuld	—	– 4	– 4
Kortfristiga skulder	– 9	—	– 9
Förfärvade nettotillgångar	47	10	57

Immateriella anläggningstillgångar i form av kundrelationer har bedömts uppgå till 14 MSEK och kommer redovisningsmässigt att skrivas av under 10 år. Bruttovärde, verkligt värde och värde som förväntas bli reglerat för balansposten kundfordringar, uppgår i samtliga fall till 14 MSEK. Förfärvsutgifter om 3 MSEK har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader.

Kassaflödeseffekter

Kontant erlagt förfärvsvärde	– 93
Avgår förfärvade likvida medel	—
Netto kassaflöde från förfärvet	– 93

■ Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q4 2019	Q4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	11	14	60	63
Försäljningskostnader	- 1	- 2	- 7	- 7
Administrationskostnader	- 12	- 13	- 48	- 49
Övriga rörelseintäkter	1	1	3	5
Övriga rörelsekostnader	- 12	- 12	- 48	- 47
Rörelseresultat	- 13	- 12	- 40	- 35
Resultat från andelar i koncernföretag	286	344	468	495
Finansiella intäkter	- 2	4	10	14
Finansiella kostnader	10	- 23	- 42	- 60
Resultat efter finansiella poster	281	313	396	414
Bokslutsdispositioner	210	252	210	252
Skatt	- 49	- 54	- 43	- 55
Resultat efter skatt	442	511	563	611
Av- och nedskrivningar ingår med	—	1	—	1

■ Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 854	1 675
Summa anläggningstillgångar	1 856	1 677
Övriga fordringar	954	903
Kassa och bank	218	59
Summa omsättningstillgångar	1 172	962
Summa tillgångar	3 028	2 639
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 842	1 577
Obeskattade reserver	229	199
Uppskjuten skatteskuld	5	6
Övriga avsättningar	11	12
Långfristiga skulder	670	556
Kortfristiga skulder	271	289
Summa eget kapital och skulder	3 028	2 639

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	Helår 2019	60	- 8	10	—	468	1 350	290
Dotterbolag	Helår 2018	63	- 6	14	—	495	1 312	313

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.

