

Nolato AB (publ) bokslutskommuniké 2018

Stark finansiell ställning och föreslagen höjd utdelning

■ Fjärde kvartalet 2018 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 1 781 MSEK (1 926)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 214 MSEK (230)
- EBITA-marginal om 12,0 procent (11,9)
- Resultat efter skatt var 158 MSEK (180)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 6,01 SEK (6,84)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 122 MSEK (157)

■ Helåret 2018 i sammandrag

- Omsättningen ökade till 8 102 MSEK (6 720)
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 949 MSEK (763)
- Resultat per aktie före utspädning ökade till 27,44 SEK (21,74)
- Soliditeten var 50 procent (45) och den finansiella nettotillgången 159 MSEK (–153)
- Styrelsen föreslår en ökad utdelning med 12 procent om 14,00 SEK (12,50) per aktie

■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Not	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018*	Helår 2017
Nettoomsättning	1	1 781	1 926	8 102	6 720
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾		275	286	1 189	980
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾		214	230	949	763
EBITA-marginal, %		12,0	11,9	11,7	11,4
Rörelseresultat (EBIT) ³⁾	2	213	227	941	749
Resultat efter finansiella poster	2	210	225	921	731
Resultat efter skatt		158	180	722	572
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3	6,01	6,84	27,44	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3	5,98	6,84	27,37	21,74
Justerat resultat per aktie, före utspädning, SEK ⁴⁾	3	6,01	6,92	27,67	22,16
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, SEK ⁴⁾	3	5,98	6,91	27,59	22,15
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		122	157	593	496
Nettoinv., kassaflödespåv., exkl. förvärv och avyttr.		116	65	452	277
Kassagenerering, % ⁵⁾		—	—	60	66
Avkastning på sysselsatt kapital, %		29,7	26,6	29,7	26,6
Avkastning på eget kapital, %		30,4	29,4	30,4	29,4
Soliditet, %		50	45	50	45
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (–)		159	– 153	159	– 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.

Fjärde kvartalet 2018

- Omsättningen uppgick till 1 781 MSEK (1 926), justerat för valuta och koncernstruktur minskade omsättningen med 12 procent
- Stark tillväxt för Medical Solutions medan Integrated Solutions omsättning påverkades negativt av aviserade lagerjusteringar inom VHP
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 214 MSEK (230)
- EBITA-marginalen uppgick till starka 12,0 procent (11,9) men har påverkats positivt av erhållen kompensation från kinesiska myndigheter

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 1 781 MSEK (1 926). Justerat för valuta och koncernstruktur minskade omsättningen med 12 procent.

Medical Solutions omsättning ökade till 580 MSEK (511), justerat för valuta ökade omsättningen med hela 8 procent. Omsättningen har ökat inom både Medical Devices samt Pharma Packaging och flertalet produktområden har haft en god tillväxt.

Integrated Solutions omsättning minskade till 703 MSEK (900), justerat för valuta minskade omsättningen med 27 procent. Som aviserat påverkade lagerjusteringar negativt under kvartalet för Vaporiser Heating Products (VHP) av produkter inom Heating Devices. Nolato bedömer att volymerna kommer att vara på en markant lägre nivå under första halvåret 2019 (jämfört med takten i fjärde kvartalet 2018), i avvaktan på lansering av nya modeller. Nolato har erhållit order på de nya modellerna och har en fortsatt stark position hos kunden. Volymerna till mobiltelefoner har varit svaga under kvartalet medan EMC-området visat god tillväxt.

Industrial Solutions omsättning minskade till 505 MSEK (518), justerat för valuta och koncernstruktur minskade omsättningen med 4 procent. Produktionsvolymerna var på en liknande nivå som föregående år sett över hela kvartalet, medan fakturering av utvecklingsarbete och produktionsutrustning var något lägre.

Resultat

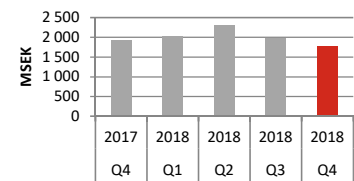
Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 214 MSEK (230).

Rörelseresultatet (EBITA) för Medical Solutions ökade till 77 MSEK (68), medan Integrated Solutions minskade till 99 MSEK (116) och Industrial Solutions minskade till 39 MSEK (52).

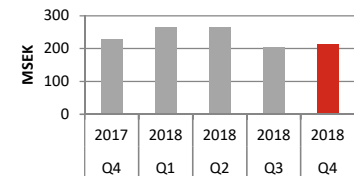
EBITA-marginalen för Medical Solutions uppgick till 13,3 procent (13,3). För Integrated Solutions uppgick EBITA-marginalen till mycket starka 14,1 procent (12,9). Marginalen har påverkats positivt med 2,0 procentenheter genom att affärsområdet erhållit kompensation från kinesiska myndigheter. Den underliggande marginalen har kunnat hållas på en hög nivå genom jämn produktionstakt samt hög marginal inom kvartalets fakturering av utvecklingsarbete och produktionsutrustning. EBITA-marginalen för Industrial Solutions uppgick till 7,7 procent (10,0). Den svaga marginalen förklaras av fortsatt ej tillfredsställande effektivitet inom fordonsområdet samt av låga volymer inför julhelgen.

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 12,0 procent (11,9), där erhållen kompensation i Kina har påverkat positivt med 0,8 procentenheter.

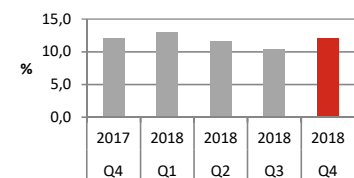
Omsättning



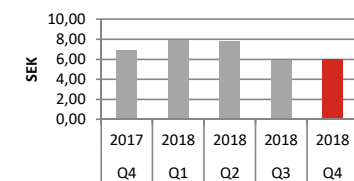
Rörelseresultat (EBITA)



EBITA-marginal



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 Q4/2018	Omsättning Q4/2017	Rörelseresultat EBITA Q4/2018	Rörelseresultat EBITA Q4/2017	EBITA-marginal Q4/2018	EBITA-marginal Q4/2017
Medical Solutions	580	511	77	68	13,3%	13,3%
Integrated Solutions	703	900	99	116	14,1%	12,9%
Industrial Solutions	505	518	39	52	7,7%	10,0%
Koncernjust., moderbolag	-7	-3	-1	-6	—	—
Totalt koncernen	1 781	1 926	214	230	12,0%	11,9%

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

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 213 MSEK (227).

Resultatet efter finansnetto var 210 MSEK (225).

Resultatet efter skatt uppgick till 158 MSEK (180). Resultatet per aktie före utspädning var 6,01 SEK (6,84). Justerat resultat per aktie före utspädning och exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 6,01 SEK (6,92).

Helår 2018

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning ökade med 21 procent till 8 102 MSEK (6 720) under 2018, vilket var den högsta omsättningen hittills i Nolatos historia. Justerat för valuta och koncernstruktur ökade omsättningen med exceptionellt starka 17 procent. Framförallt första halvåret uppvisade mycket positiv utveckling av volymerna.

Medical Solutions omsättning ökade med 16 procent till 2 270 MSEK (1 955), Integrated Solutions ökade med 32 procent till 3 720 MSEK (2 810) och Industrial Solutions ökade med 8 procent till 2 119 MSEK (1 968).

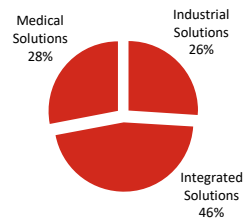
Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade kraftigt och uppgick till 949 MSEK (763). Exklusive engångsposter uppgick resultatet till 946 MSEK (763). Under första kvartalet har en utdelning från en tidigare konkurs hos en kund under 2006 redovisats, vilket bidrar positivt med 20 MSEK (0) till resultatet och redovisas som övriga rörelseintäkter. Under tredje kvartalet har en realisationsförlust redovisats vid försäljning av dotterbolag, vilken belastar resultatet med -17 MSEK (0) och redovisas som övriga rörelsekostnader. Engångsposterna har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat. EBITA-marginalen uppgick till starka 11,7 procent (11,4). Rörelseresultatet (EBIT) var 941 MSEK (749).

Resultatet efter finansnetto ökade till 921 MSEK (731).

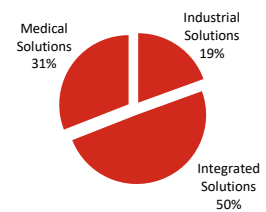
Resultatet efter skatt ökade till 722 MSEK (572). Resultatet per aktie före utspädning ökade till 27,44 SEK (21,74). Exklusive engångsposter uppgick resultat per aktie före utspädning till 27,18 SEK (21,74). Justerat resultat per aktie före utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 27,67 SEK (22,16). Den effektiva skattesatsen var 21,6 procent (21,8). Exklusive engångsposter samt anpassning till lägre skattesats i Sverige uppgick skattesatsen till 22,1 procent (21,8).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 29,7 procent (26,6). Avkastningen på eget kapital var 30,4 procent (29,4). Kassagenereringen uppgick till 60 procent (66). Kassagenereringen har påverkats negativt av fortsatt höga investeringar framförallt föranledda av satsningar på fortsatt expansion.

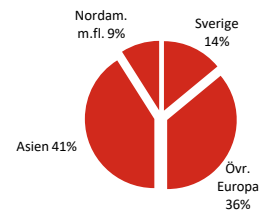
Affärsområdenas andel av omsättningen



Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Omsättning per geografisk marknad



Medical Solutions

Omsättning och resultat helår (MSEK)	2018	2017
Omsättning	2 270	1 955
Rörelseresultat (EBITA)	295	257
EBITA marginal (%)	13,0	13,1
Rörelseresultat (EBIT)	291	247

Medical Solutions omsättning ökade till 2 270 MSEK (1 955), justerat för valuta ökade omsättningen med hela 12 procent. Volymerna har ökat inom båda sektorerna Medical Devices samt 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 295 MSEK (257) och EBITA-marginalen uppgick till 13,0 procent (13,1).

Den starka tillväxten har medfört att Nolato, enligt tidigare kommunicerade beslut, byggt ut produktionskapaciteten i Ungern, Sverige och Schweiz. Utbyggnaderna är färdigställda enligt plan. Affärsområdet bygger också ut produktionskapaciteten i USA, vilken beräknas färdigställas under våren 2019.

Integrated Solutions

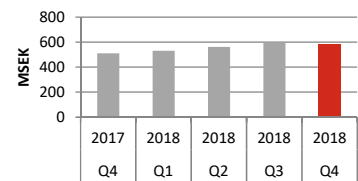
Omsättning och resultat helår (MSEK)	2018	2017
Omsättning	3 720	2 810
Rörelseresultat (EBITA)	473	332
EBITA marginal (%)	12,7	11,8
Rörelseresultat (EBIT)	473	332

Integrated Solutions omsättning ökade med 32 procent till 3 720 MSEK (2 810), justerat för valuta ökade omsättningen med exceptionellt starka 28 procent. Mycket höga volymer har levererats av produktområdet Vaporiser Heating Products (VHP). Det är framförallt Heating Devices som haft höga lanseringsvolymer samt lageruppbyggnad under årets första nio månader. Aviserade lagerjusteringar har påverkat negativt under fjärde kvartalet av produkter inom Heating Devices. Nolato bedömer att volymerna kommer att vara på en markant lägre nivå under första halvåret (jämfört med takten i fjärde kvartalet 2018), i avvaktan på lansering av nya modeller. Nolato har erhållit order på de nya modellerna och har en fortsatt stark position hos kunden. Volymerna till mobiltelefoner har varit fortsatt relativt svaga medan EMC-området visat tillväxt.

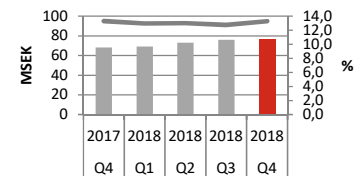
Rörelseresultatet (EBITA) ökade kraftigt till 473 MSEK (332). EBITA-marginalen uppgick till starka 12,7 procent (11,8).

Affärsområdet startade 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, har kompletterats med produktionskapacitet för konsumentelektronik.

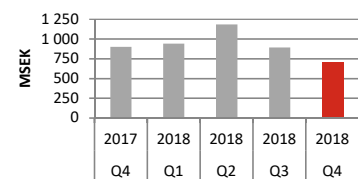
Medical Solutions omsättning



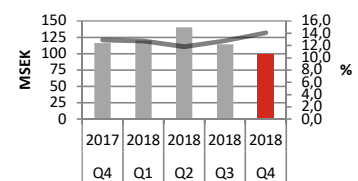
Medical Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Integrated Solutions omsättning



Integrated Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Industrial Solutions

Omsättning och resultat helår (MSEK)	2018	2017
Omsättning	2 119	1 968
Rörelseresultat (EBITA)	186	195
EBITA marginal (%)	8,8	9,9
Rörelseresultat (EBIT)	182	191

Industrial Solutions omsättning uppgick till 2 119 MSEK (1 968), justerat för valuta och koncernstruktur var tillväxten goda 6 procent. Volymerna har utvecklats positivt inom i princip samtliga produktområden, framförallt avseende fordon och hygien. Framflyttade marknadspositioner har bidragit till den starka tillväxten. Tillväxttakten minskade under andra halvåret men volymerna har varit stabila inom flertalet produktområden.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 186 MSEK (195), med en EBITA-marginal om 8,8 procent (9,9). Den lägre marginalen har orsakats av ojämn beläggning och ej tillfredsställande effektivitet under andra halvåret inom fordonsområdet. Effektiviseringsåtgärder har vidtagits för att öka lönsamheten.

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

Kassaflöde

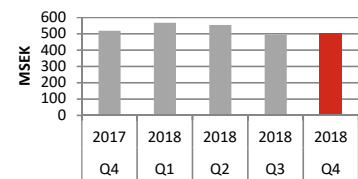
Kassaflödet efter investeringar under fjärde kvartalet uppgick till 122 MSEK (157). Förändringen av rörelsekapital har varit neutral under kvartalet.

Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar ökade till 116 MSEK (65). Pågående utbyggnader av produktionsanläggningar samt kapacitetsinvesteringar till följd av den starka tillväxten medför ökade investeringar.

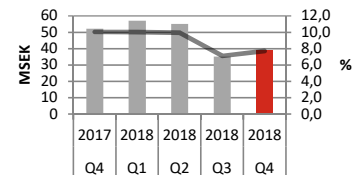
För helåret 2018 ökade kassaflödet efter investeringar till 647 MSEK (496) genom ökat resultat och lägre behov av rörelsekapital. Högre investeringar påverkade kassaflödet negativt. Exklusive avyttring uppgick kassaflödet till 593 MSEK (496). Ackumulerat uppgick kassaflödespåverkande nettoinvesteringar till 452 MSEK (277) exklusive avyttring.

Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 329 MSEK (276). Kassagenereringen för 2018 uppgick till 60 procent (66) och påverkas negativt av den höga investeringsnivån.

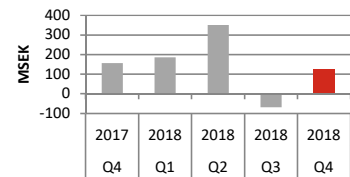
Industrial Solutions omsättning



Industrial Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal



Kassaflöde efter investeringar



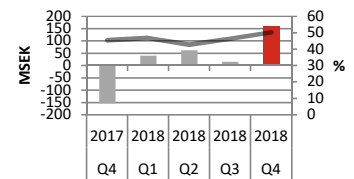
Exklusive förvärv och avyttringar

Finansiell ställning

Nolatos finansiella ställning är fortsatt god och skuldsättningen har minskat under året i och med den starka utvecklingen och positiva kassaflödet. Räntebärande tillgångar ökade till 953 MSEK (669) och räntebärande skulder och avsättningar minskade till 794 MSEK (822). Den finansiella nettotillgången uppgick därmed till 159 MSEK (-153, finansiell nettoskuld). Det starka kassaflödet den senaste tolv månadersperioden har eliminerat den tidigare nettoskulden. Eget kapital ökade till 2 592 MSEK (2 159). Soliditeten uppgick till 50 procent (45).

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

Finansiell nettotillgång (+) nettoskuld (-) & soliditet



Resultatanalys för koncernen

MSEK	Not	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	1	1 781	1 926	8 102	6 720
Bruttoresultat exklusive avskrivningar		347	366	1 493	1 291
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		19,5	19,0	18,4	19,2
Kostnader		- 72	- 80	- 304	- 311
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		4,0	4,2	3,8	4,6
Rörelseresultat (EBITDA)		275	286	1 189	980
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		15,4	14,8	14,7	14,6
Avskrivningar		- 61	- 56	- 240	- 217
Rörelseresultat (EBIT)		214	230	949	763
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>		12,0	11,9	11,7	11,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv		- 1	- 3	- 8	- 14
Rörelseresultat (EBIT)	2	213	227	941	749
Finansiella poster	2	- 3	- 2	- 20	- 18
Resultat efter finansiella poster	2	210	225	921	731
Skatt		- 52	- 45	- 199	- 159
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>		24,8	20,0	21,6	21,8
Resultat efter skatt		158	180	722	572

Finansiell ställning

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 612	- 638
Räntebärande pensionsskulder	- 182	- 184
Total låneskuld	- 794	- 822
Kassa och bank	953	669
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-)	159	- 153
Rörelsekapital	228	390
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	3,8	5,3
Sysselsatt kapital	3 387	2 980
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	29,7	26,6
Eget kapital	2 592	2 159
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	30,4	29,4

■ Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 6 449 personer (7 249). 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 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.

■ Säsongeffekter

Nolato har inga väsentliga säsongvariationer. 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.

■ Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören har beslutat att föreslå årsstämman en höjning av utdelningen till 14,00 SEK per aktie (12,50 SEK), motsvarande 368 MSEK (329). Utdelningsandelen uppgår till 51 procent (57).

Direktavkastningen var 3,8 procent i förhållande till börskursen den 31 december 2018. 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 12 052. 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 5 procent och Didner & Gerge Fonder med 3 procent av kapitalet.

■ Moderbolaget

I moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick omsättningen till 63 MSEK (50). Resultatet efter finansiella poster ökade till 414 MSEK (275), främst på grund av högre resultat från andelar i koncernföretag. Eventualförpliktelser uppgick till 145 MSEK (116).

■ Kontakt:

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

■ Websänd telefonkonferens den 12 februari:

I anslutning till bokslutskommunikén håller Nolato en websänd 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/11871>. Presentation kommer att finnas tillgänglig på www.nolato.se/ir efter bokslutskommunikéns offentliggörande. Websändningen kommer att finnas tillgänglig på samma adress efter livesändningen.

■ Analytikermöte 13 februari:

Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 13 februari kl 08.30 i Nordstjärnanhuset, Stureplan 3, 2 tr. kommenterar Christer Wahlquist och Per-Ola Holmström bokslutskommunikén. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 18.00 den 12 februari per e-post till eija.lindberg@nolato.com eller per telefon 076-633 18 72.

■ 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 kommer att ha störst påverkan på koncernens balansräkning med bruttoredovisning av nyttjanderättstillgång och leasingkulld. Enligt den nya standarden kommer leasingkostnaden att ersättas av avskrivning och räntekostnad vilket påverkar koncernens rörelseresultat och finansnetto. I kassaflödesanalysen kommer totalt kassaflöde att förbli oförändrat, dock sker en omklassificering mellan kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Koncernen har vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 använt en modifierad retroaktiv metod, vilket innebär att räkenskapsåret 2018 inte räknas om. Leasingkulden är summan av nuvärdet av alla framtida leasingavgifter. Förenklingsregeln att nyttjanderättstillgången (före justeringar för eventuella förskottsbetalningar) ska motsvara leasingkulden, 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.

■ **Bedömda effekter i koncernen från IFRS 16 Leasingavtal**

Följande siffror och nyckeltal utgör Nolatos preliminära bedömningar av effekter vid införandet av IFRS 16 för helåret 2019 samt för balansräkningen vid ingången av 2019.

Koncernens resultaträkning (sammandrag)	Helår 2019
MSEK	
Kostnad sålda varor (minskning av kostnad)	-75 till -85
EBITDA (ökning av resultatmått)	+75 till +85
Avskrivningar i kostnad sålda varor (ökning av kostnad)	+70 till +80
EBITA/EBIT (ökning av resultatmått)	0 till +10
Räntekostnader (ökning av kostnad)	+8 till +12
Resultat efter finansiella poster (minskning av resultatmått)	0 till -10
Skatt (minskning av kostnad)	0 till -5
Resultat efter skatt (minskning av resultatmått)	0 till -5
Effekt på resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,00 till -0,20

Koncernens balansräkning (sammandrag)	2019-01-01
MSEK	
Materiella anläggningstillgångar (ökning av balanspost)	+350 till +370
Långfristig leasingsskuld (ökning av balanspost)	+285 till +295
Kortfristig leasingsskuld (ökning av balanspost)	+65 till +75

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)	Helår 2019
MSEK	
EBIT (ökning av resultatmått)	0 till +10
Återläggning av avskrivningar (ökning av kassaflödespost)	+70 till +80
Räntekostnader (ökning av kassaflödespost)	+8 till +12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital (ökning av kassaflödespost)	+65 till +75
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (minskning av kassaflödespost)	-65 till -75
Periodens kassaflöde	—

Nolato gör följande bedömningar kring vissa utvalda nyckeltal som kommer att påverkas av införandet av IFRS 16. Det är preliminära bedömningar, baserade på ovanstående bedömda effekter 2019 på resultat- och balansräkningar, men i relation till nyckeltalens utfall för räkenskapsåret 2018. Påverkan (förändring) har bedömts på följande sätt: Soliditet: -2 till -4 procentenheter, avkastning på sysselsatt kapital: -2 till -4 procentenheter, avkastning på eget kapital: 0 till -1 procentenhet.

■ Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas kl. 16.00 den 8 maj 2019 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 2018: 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 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 12 februari 2019
Nolato AB (publ)
Styrelsen*

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 12 februari 2019 kl 14:30 CET.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

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	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	1	1 781	1 926	8 102	6 720
Kostnad sålda varor		- 1 494	- 1 616	- 6 845	- 5 642
Bruttoresultat		287	310	1 257	1 078
Övriga rörelseintäkter		10	4	37	12
Försäljningskostnader		- 29	- 29	- 119	- 116
Administrationskostnader		- 55	- 53	- 217	- 205
Övriga rörelsekostnader		—	- 5	- 17	- 20
		- 74	- 83	- 316	- 329
Rörelseresultat	2	213	227	941	749
Finansiella poster	2	- 3	- 2	- 20	- 18
Resultat efter finansiella poster	2	210	225	921	731
Skatt		- 52	- 45	- 199	- 159
Resultat efter skatt		158	180	722	572
Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Av- och nedskrivningar ingår med		62	59	248	231
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)*	3	6,01	6,84	27,44	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)*	3	5,98	6,84	27,37	21,74
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning*		26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning*		26 427 262	26 342 651	26 427 262	26 342 651
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning*		26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning*		26 410 507	26 328 203	26 384 021	26 315 844

* Koncernen har vid periodens slut tre teckningsoptionsprogram: Serie 1, Serie 2 och Serie 3. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15, Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15 och Serie 3 från 2021-05-01 till 2021-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr/st, för Serie 2 är den 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 programmen maximalt 630.200 nya B-aktier.

Koncernens totalresultat

MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Periodens resultat	158	180	722	572
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan överföras till periodens resultat</i>				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3	- 1	3	16
Skatt hänf. till poster som inte kan återf. till periodens resultat	- 1	1	- 1	- 2
	2	—	2	14
<i>Poster som har omf. eller kan omf. till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdiff. vid omräkning av utländska verks.	6	27	36	- 6
Periodens förändr. i verkl. värde på kassaflödessäkringar *	2	- 1	- 1	3
Skatt hänf. till förändr. i verkl. värde på kassaflödessäkr. *	- 1	—	—	- 1
	7	26	35	- 4
Övrigt totalresultat, netto	9	26	37	10
Periodens totalres. hänförligt till moderbolagets aktieägare	167	206	759	582

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

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	780	813
Materiella anläggningstillgångar	1 518	1 243
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1
Uppskjuten skattefordran	111	52
Summa anläggningstillgångar	2 412	2 111
Omsättningstillgångar		
Varulager	566	530
Kundfordringar	949	1 128
Övriga fordringar* 2)	276	314
Kassa och bank	953	669
Summa omsättningstillgångar	2 744	2 641
Summa tillgångar	5 156	4 752
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 592	2 159
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	795	757
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	116	103
Kortfristiga skulder och avsättningar* 1) 3)	1 653	1 733
Summa skulder och avsättningar	2 564	2 593
Summa eget kapital och skulder	5 156	4 752
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:		
Räntebärande skulder och avsättningar	794	822
Ej räntebärande skulder och avsättningar	1 770	1 771
Summa skulder och avsättningar	2 564	2 593
* Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.		
²⁾ I övriga fordringar ingår valutaterminer med	5	8
³⁾ I kortfristiga skulder och avsättningar ingår valutaterminer med	4	—

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Eget kapital vid periodens ingång	2 159	1 850
Periodens totalresultat	759	582
Utdelningar	– 329	– 276
Teckningsoptioner ingående i incitamentsprogram	3	3
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 592	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 tre teckningsoptionsprogram: Serie 1, Serie 2 och Serie 3. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15, Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15 och Serie 3 från 2021-05-01 till 2021-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr/st, för Serie 2 är den 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 programmen maximalt 630.200 nya B-aktier.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekapital	238	310	960	899
Förändringar i rörelsekapital	—	– 88	85	– 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	238	222	1 045	773
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 116	– 65	– 398	– 277
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	122	157	647	496
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	– 68	– 393	– 222
Periodens kassaflöde	124	89	254	274
Likvida medel vid periodens början	818	561	669	411
Valutakursdifferens i likvida medel	11	19	30	– 16
Likvida medel vid periodens slut	953	669	953	669

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	Helår - 2018				Helår - 2017			
	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	Summa	Medical Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.
Sverige	1 189	140	51	998	1 235	167	122	946
Övriga Europa	2 889	1 492	473	924	2 297	1 288	164	845
Nordamerika m.fl.	716	544	41	131	613	429	66	118
Asien	3 315	94	3 155	66	2 588	71	2 458	59
Eliminering internförsäljning	– 7				– 13			
Tot. intäkter från avtal med kunder	8 102	2 270	3 720	2 119	6 720	1 955	2 810	1 968

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 10 MSEK (4) bland kostnad sålda varor.

Not 2 Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Rörelseresultat (EBIT)		
Medical Solutions	291	247
Integrated Solutions	473	332
Industrial Solutions	182	191
Koncernjusteringar, moderbolag*	– 5	– 21
Koncernens rörelseresultat (EBIT)*	941	749
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	– 20	– 18
Koncernens resultat före skatt*	921	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	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Resultat efter skatt	158	180	722	572
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	6,01	6,84	27,44	21,74
Engångsposter	—	—	-7	—
Resultat efter skatt exklusive engångsposter	158	180	715	572
Resultat per aktie exkl. engångsposter, före utspädning (SEK)	6,01	6,84	27,18	21,74
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 1 med lösenpris 296,30 kr/st, totalt 240.500 st teckningsoptioner	103 099	20 795	76 613	8 436
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 2 med lösenpris 485,10 kr/st, totalt 196.200 st teckningsoptioner	—	—	—	—
Utspädande aktier från incitamentsprogram Serie 3 med lösenpris 502,00 kr/st, totalt 193.500 st teckningsoptioner	—	—	—	—
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 410 507	26 328 203	26 384 021	26 315 844
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	5,98	6,84	27,37	21,74
Resultat per aktie exkl. engångsposter, efter utspädning (SEK)	5,98	6,84	27,10	21,74
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning	26 427 262	26 342 651	26 427 262	26 342 651

Koncernen har vid periodens slut tre teckningsoptionsprogram: Serie 1, Serie 2 och Serie 3. Serie 1 har inlösen från 2019-05-01 till 2019-12-15, Serie 2 från 2020-05-01 till 2020-12-15 och Serie 3 från 2021-05-01 till 2021-12-15. Teckningskurs för Serie 1 är 296,30 kr/st, för Serie 2 är den 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 programmen maximalt 630.200 nya B-aktier.

■ Justerat resultat per aktie (alternativt nyckeltal)

MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Resultat efter skatt	158	180	722	572
Justerat resultat:				
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	1	3	8	14
Skatt på avskrivningar	-1	-1	-2	-3
Justerat resultat	158	182	728	583
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	6,01	6,92	27,67	22,16
Engångsposter	—	—	-7	—
Justerat resultat efter skatt exklusive engångsposter	158	182	721	583
Just. res. per aktie exkl. engångsposter, före utspädning (SEK)	6,01	6,92	27,41	22,16
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	26 410 507	26 328 203	26 384 021	26 315 844
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	5,98	6,91	27,59	22,15
Just. res. per aktie exkl. engångsposter, efter utspädning (SEK)	5,98	6,91	27,33	22,15

■ Femårsöversikt

IFRS-mått	2018	2017	2016	2015	2014
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	941	749	443	556	454
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	27,44	21,74	12,77	15,97	13,84
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	27,37	21,74	12,77	15,97	13,84
Alternativa nyckeltal					
Nettoomsättning (MSEK)	8 102	6 720	4 447	4 726	4 234
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	949	763	457	570	470
EBITA-marginal (%)	11,7	11,4	10,3	12,1	11,1
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	921	731	438	555	462
Resultat efter skatt (MSEK)	722	572	336	420	364
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	593	496	245	288	127
Kassagenerering (%)	60	66	55	52	28
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	29,7	26,6	20,6	29,6	28,4
Avkastning på eget kapital (%)	30,4	29,4	19,0	25,3	25,0
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK)	159	- 153	- 408	122	59
Soliditet (%)	50	45	47	54	54
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	27,67	22,16	13,19	16,35	14,29
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	27,59	22,15	13,19	16,35	14,29
Utdelning per aktie (2018 förslag) (SEK)	14,00	12,50	10,50	10,00	8,50
Antal årsanställda	6 449	7 249	6 418	7 759	8 020

Inklusive eventuella engångsposter.

■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

IFRS-mått	Not		Q1*	Q2	Q3*	Q4	Helår
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2	2018	261	264	203	213	941
	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	6,01	27,44
	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	5,98	27,30
	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	1 781	8 102
	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	275	1 189
		2017	199	232	263	286	980
		2016	155	152	149	180	636
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		2018	264	266	205	214	949
		2017	146	178	209	230	763
		2016	113	110	104	130	457
EBITA-marginal (%)		2018	12,9	11,6	10,4	12,0	11,7
		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	210	921
	2	2017	138	170	198	225	731
		2016	109	103	101	125	438
Resultat efter skatt (MSEK)		2018	206	204	154	158	722
		2017	108	131	153	180	572
		2016	83	79	79	95	336
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)		2018	296	472	39	238	1 045
		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	9,05	39,72
		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 avytr. (MSEK)		2018	187	352	-68	122	593
		2017	3	28	308	157	496
		2016	30	61	19	135	245
Kassafl. eft. inv. exkl. förv. o avytr. per aktie före utsp. (SEK)		2018	7,11	13,38	-2,58	4,64	22,54
		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	6,01	27,67
	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	99	99
		2017	74	69	74	82	82
		2016	70	63	66	70	70
Avkastning på totalt kapital (%)		2018	18,8	19,6	19,1	18,4	18,4
		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	29,7	29,7
		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	40,0	40,0
		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	30,4	30,4
		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	366,50	366,50
		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	580	2 270
	1	2017	487	498	459	511	1 955
		2016	390	397	395	463	1 645
Integrated Solutions	1	2018	939	1 186	892	703	3 720
	1	2017	399	692	819	900	2 810
		2016	300	311	343	448	1 402
Industrial Solutions	1	2018	568	554	492	505	2 119
	1	2017	488	489	473	518	1 968
		2016	334	331	301	443	1 409
Koncernjusteringar, moderbolag	1	2018	—	—	—	—	—
	1	2017	—	—	—	—	—
		2016	—	—	—	—	—
Totalt koncernen	1	2018	2 039	2 302	1 980	1 781	8 102
	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	77	295
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>13,0</i>	<i>13,0</i>	<i>12,8</i>	<i>13,3</i>	<i>13,0</i>
		2017	65	64	60	68	257
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>13,3</i>	<i>12,9</i>	<i>13,1</i>	<i>13,3</i>	<i>13,1</i>
		2016	52	53	52	59	216
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>13,3</i>	<i>13,4</i>	<i>13,2</i>	<i>12,7</i>	<i>13,1</i>
Integrated Solutions		2018	120	140	114	99	473
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>12,8</i>	<i>11,8</i>	<i>12,8</i>	<i>14,1</i>	<i>12,7</i>
		2017	38	73	105	116	332
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>9,5</i>	<i>10,5</i>	<i>12,8</i>	<i>12,9</i>	<i>11,8</i>
		2016	33	28	29	41	131
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>11,0</i>	<i>9,0</i>	<i>8,5</i>	<i>9,2</i>	<i>9,3</i>
Industrial Solutions		2018	57	55	35	39	186
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>10,0</i>	<i>9,9</i>	<i>7,1</i>	<i>7,7</i>	<i>8,8</i>
		2017	48	48	47	52	195
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>9,8</i>	<i>9,8</i>	<i>9,9</i>	<i>10,0</i>	<i>9,9</i>
		2016	34	34	30	36	134
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>10,2</i>	<i>10,3</i>	<i>10,0</i>	<i>8,1</i>	<i>9,5</i>
Koncernjusteringar, moderbolag*		2018	18	—	—	—	—
		2017	—	—	—	—	—
		2016	—	—	—	—	—
Totalt koncernen		2018	264	266	205	214	949
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>12,9</i>	<i>11,6</i>	<i>10,4</i>	<i>12,0</i>	<i>11,7</i>
		2017	146	178	209	230	763
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>10,7</i>	<i>10,6</i>	<i>11,9</i>	<i>11,9</i>	<i>11,4</i>
		2016	113	110	104	130	457
	<i>EBITA-marginal (%)</i>		<i>11,1</i>	<i>10,6</i>	<i>10,0</i>	<i>9,6</i>	<i>10,3</i>

* 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	28	112
		2017	27	27	27	27	108
		2016	22	22	23	25	92
Integrated Solutions		2018	8	8	8	7	31
		2017	9	8	8	8	33
		2016	9	9	9	9	36
Industrial Solutions		2018	25	25	28	26	104
		2017	21	22	23	24	90
		2016	14	15	16	20	65
Moderbolaget		2018	—	—	—	1	1
		2017	—	—	—	—	—
		2016	—	—	—	—	—
Totalt koncernen		2018	61	61	64	62	248
		2017	57	57	58	59	231
		2016	45	46	48	54	193

Nyckeltal

	Not	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018*	Helår 2017
IFRS-mått					
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	6,01	6,84	27,44	21,74
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	5,98	6,84	27,37	21,74
Alternativa nyckeltal					
Nettoomsättning (MSEK)	1	1 781	1 926	8 102	6 720
Omsättningstillväxt (%)		- 8	42	21	51
Andel omsättning utanför Sverige (%)		84	83	86	82
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		275	286	1 189	980
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK) ¹⁾		214	230	949	763
EBITA-marginal (%) ¹⁾		12,0	11,9	11,7	11,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	2	210	225	921	731
Vinstmarginal (%) ¹⁾		11,8	11,7	11,4	10,9
Resultat efter skatt (MSEK)		158	180	722	572
Avkastning på totalt kapital (%) ¹⁾		18,4	17,1	18,4	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹⁾		29,7	26,6	29,7	26,6
Avkastning på operativt kapital (%) ¹⁾		40,0	32,1	40,0	32,1
Avkastning på eget kapital (%) ¹⁾		30,4	29,4	30,4	29,4
Soliditet (%)		50	45	50	45
Skuldsättningsgrad (%)		31	38	31	38
Räntetäckningsgrad (ggr)		47	54	40	56
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		116	65	452	277
Kassaf. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)		122	157	593	496
Kassagenerering (%) ¹⁾		—	—	60	66
Finansiell nettotillgång (+) / nettoskuld (-) (MSEK)		159	- 153	159	- 153
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	6,01	6,92	27,67	22,16
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	5,98	6,91	27,59	22,15
Kassaf. fr. den löp. verks. per aktie, före utspädning (SEK)		9,05	8,44	39,72	29,38
Kassaf. fr. den löp. verks. per aktie, efter utspädning (SEK)		9,01	8,43	39,52	29,37
Kassaf. per aktie, exkl förv. och avyttr., före utspädning (SEK)		4,64	5,97	22,54	18,85
Kassaf. per aktie, exkl förv. och avyttr., efter utspädning (SEK)		4,62	5,96	22,43	18,85
Eget kapital per aktie, före utspädning (SEK)		—	—	99	82
Eget kapital per aktie, efter utspädning (SEK)		—	—	98	82
Antal årsanställda		—	—	6 449	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 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.

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

	Not	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
MSEK om inte annat anges					
Rörelseresultat (EBITDA)		275	286	1 189	980
Engångsposter		—	—	- 3	—
Justerat rörelseresultat (EBITDA)		275	286	1 186	980
Rörelseresultat (EBIT)	2	213	227	941	749
Återföring av avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv		1	3	8	14
Rörelseresultat (EBITA)		214	230	949	763
Engångsposter		—	—	- 3	—
Justerat rörelseresultat (EBITA)		214	230	946	763
EBITA-marginal (%)		12,0	11,9	11,7	11,4
Justerad EBITA-marginal (%)		12,0	11,9	11,7	11,4
Resultat efter finansiella poster	2	210	225	921	731
Engångsposter		—	—	- 3	—
Justerat resultat efter finansiella poster		210	225	918	731
Vinstmarginal (%)		11,8	11,7	11,4	10,9
Justerad vinstmarginal (%)		11,8	11,7	11,3	10,9
Resultat efter skatt		158	180	722	572
Engångsposter		—	—	- 3	—
Skatt på engångsposter		—	—	- 4	—
Justerat resultat efter skatt		158	180	715	572
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar		—	—	593	496
Engångsposter (kassaflödespåverkande)		—	—	- 29	—
Just. kassafl. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		—	—	564	496
Rörelseresultat (EBIT)	2	—	—	941	749
Engångsposter		—	—	- 3	—
Justerat rörelseresultat (EBIT)		—	—	938	749
Kassagenerering (%)		—	—	60	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.

	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
MSEK om inte annat anges									
Resultat efter finansiella poster, rullande 12 mån	921	936	936	849	731				
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	24	23	21	16	13				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	945	959	957	865	744				
Totalt kapital, vid utgången av perioden	5 156	5 229	5 381	5 148	4 752	4 612	4 487	3 967	3 924
Genomsnittligt totalt kapital, senaste 5 kvartalen	5 133	5 024	4 876	4 593	4 348				
Avkastning på totalt kapital (%)	18,4	19,1	19,6	18,8	17,1				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	945	959	957	865	744				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	3 387	3 225	3 131	3 188	2 980	2 836	2 836	2 676	2 668
Genomsnittligt sysselsatt kapital, senaste 5 kvartalen	3 182	3 072	2 994	2 903	2 799				
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	29,7	31,2	32,0	29,8	26,6				
Rörelseresultat (EBIT), rullande 12 mån	941	955	958	868	749				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	3 387	3 225	3 131	3 188	2 980	2 836	2 836	2 676	2 668
Kassa och bank, vid utgången av perioden	- 953	- 818	- 891	- 817	- 669	- 561	- 380	- 311	- 411
Operativt kapital, vid utgången av perioden	2 434	2 407	2 240	2 371	2 311	2 275	2 456	2 365	2 257
Genomsnittligt operativt kapital, senaste 5 kvartalen	2 353	2 321	2 331	2 356	2 333				
Avkastning på operativt kapital (%)	40,0	41,1	41,1	36,8	32,1				
Resultat efter skatt, rullande 12 mån	722	744	743	670	572				
Eget kapital, vid utgången av perioden	2 592	2 422	2 301	2 412	2 159	1 950	1 815	1 955	1 850
Genomsnittligt eget kapital, senaste 5 kvartalen	2 377	2 249	2 127	2 058	1 946				
Avkastning på eget kapital (%)	30,4	33,1	34,9	32,6	29,4				

■ 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)

	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
MSEK				
Nettoomsättning	14	10	63	50
Försäljningskostnader	-2	-1	-7	-6
Administrationskostnader	-13	-12	-49	-51
Övriga rörelseintäkter	1	2	5	6
Övriga rörelsekostnader	-12	-7	-47	-25
Rörelseresultat	-12	-8	-35	-26
Resultat från andelar i koncernföretag	344	183	495	260
Finansiella intäkter	4	25	14	46
Finansiella kostnader	-23	-1	-60	-5
Resultat efter finansiella poster	313	199	414	275
Bokslutsdispositioner	252	244	252	244
Skatt	-54	-66	-55	-66
Resultat efter skatt	511	377	611	453
Av- och nedskrivningar ingår med	1	—	1	—

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1	3
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 675	1 625
Uppskjuten skattefordran	—	5
Summa anläggningstillgångar	1 677	1 634
Övriga fordringar	903	705
Kassa och bank	59	73
Summa omsättningstillgångar	962	778
Summa tillgångar	2 639	2 412
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 577	1 295
Obeskattade reserver	199	200
Uppskjuten skatteskuld	6	—
Övriga avsättningar	12	13
Långfristiga skulder	556	519
Kortfristiga skulder	289	385
Summa eget kapital och skulder	2 639	2 412

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 2018	63	-6	14	—	495	1 312	313
Dotterbolag	Helår 2017	50	-5	20	—	260	1 086	346

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.

