

DELÅRSRAPPORT 2023

januari - september



Fortsatt anpassning av kostnadsmassan samt koncentration av kinesiska verksamheten

Tredje kvartalet 2023 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 2.340 MSEK (2.626)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 193 MSEK (214), exkl. engångspost om 60 MSEK (0)
- EBITA-marginal om 8,2 procent (8,1), exkl. engångspost
- Resultat efter skatt uppgick till 129 MSEK (160), exkl. engångspost
- Resultat per aktie efter utspädning var 0,48 SEK (0,59), exkl. engångspost
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 188 MSEK (166), exkl. förvärv

Nio månader 2023 i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 7.294 MSEK (8.410)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 584 MSEK (745), exkl. engångspost
- EBITA-marginal om 8,0 procent (8,9) exkl. engångspost
- Resultat efter skatt uppgick till 420 MSEK (551), exkl. engångspost
- Resultat per aktie efter utspädning var 1,56 SEK (2,05), exkl. engångspost
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 366 MSEK (196), exkl. förvärv
- Fortsatt stark finansiell ställning

Kommentar från CEO - Anpassning av kostnadsmassan och strategiska prisökningar

Koncernens nettoomsättning minskade, justerat för valuta, med 15 procent under det tredje kvartalet och uppgick till 2.340 MSEK, vilket var något lägre än årets andra kvartal till följd av semesterperioden. Omsättningsnedgången relativt fjolåret förklaras i sin helhet av markant lägre volymer inom affärsområde Integrated Solutions, och innebär att VHP-produkter nu svarar för mindre än 5 procent av koncernens totala omsättning. Den justerade EBITA-marginalen ökade något jämfört med årets andra kvartal och uppgick till 8,2 procent, och vi fortsätter med att anpassa kostnadsmassan för att höja lönsamheten i alla våra enheter. Bland annat koncentrerar vi vår kinesiska verksamhet, vilket innebär att det tredje kvartalet belastas av en engångskostnad om 60 MSEK på koncernnivå. Vi utvärderar även hur vi kan realisera försäljningssynergier mellan Integrated och Industrial Solutions genom att tillsammans bearbeta en bredare del av värdekedjan och därmed ta oss an än större affärer. Kassaflödet efter investeringar, exklusive förvärv, ökade till 188 MSEK tack vare ett minskat lager och lägre kundfordringar.

Inom Medical Solutions ökade omsättningen med 1 procent justerat för valuta. Flertalet av våra marknadsområden fortsätter att expandera, medan kirurgiområdet och inte minst in-vitro-diagnostik (IVD) minskat sin omsättning. Det senare på grund av fortsatta lagerjusteringar och en något förändrad kundmix relativt fjolåret. EBITA-marginalen uppgick till 9,5 procent och affärsområdet svarar nu för två tredjedelar av koncernens resultat.

Omsättningsnedgången inom Integrated Solutions relativt fjolåret förklaras främst av en förändrad sourcingstrategi hos en tidigare betydande kund inom VHP-området. Samtidigt har flera av våra kunder inom konsumentelektronik sett en minskad efterfrågan i slutkundsledet till följd av den konjunkturella avmattningen. De kraftigt lägre volymerna medförde att EBITA-marginalen minskade till 3,0 procent. Vår EMC-verksamhet fortsätter att utvecklas positivt inom en rad områden, inte minst inom fordonsdelen, vilket motverkas av telekomdelen till följd av en markant lägre utbyggnadstakt inom 5G.

Inom Industrial Solutions ökade omsättningen, justerat för valuta med 2 procent. Störningar inom försörjningsledet, främst hos våra fordonskunder, påverkar nu i mindre omfattning än tidigare. Vi såg dock en minskad efterfrågan på sällanköpsvaror på grund av en svagare konjunktur, vilket bedöms påverka även det fjärde kvartalet. EBITA-marginalen ökade till 9,3 procent.

I närtid ligger vårt fokus på förbättrade marginaler genom en anpassning av kostnadsmassan inom varje enhet samt strategiska prisökningar, vilket lägger basen för en lönsam och hållbar tillväxt över tid. Vårt gedigna produktionskunnande, starka kundrelationer och en närvaro på tre kontinenter ger oss rätt förutsättningar för att tillvarata affärsmöjligheter, bredda vår kundbas och kontinuerligt flytta fram våra marknadspositioner.



Christer Wahlquist, vd och koncernchef, Nolato AB

Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Not	Q3 2023	Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	1	2 340	2 626	7 294	8 410	9 658	10 774
Rörelseresultat (EBITDA)		276	343	935	1 115	1 231	1 411
Rörelseresultat (EBITA)		133	214	524	745	687	908
EBITA-marginal, %		5,7	8,1	7,2	8,9	7,1	8,4
Rörelseresultat (EBIT)	2	123	205	492	715	644	867
Resultat efter finansiella poster	2	102	197	467	689	653	875
Resultat efter skatt		69	160	360	551	506	697
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	3	0,26	0,59	1,34	2,05	1,88	2,59
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	3	0,29	0,62	1,43	2,13	2,00	2,70
Kassafl. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		188	166	366	196	178	8
Nettoinv., kassaflödespåv., exkl. förvärv och avyttr.		92	109	319	352	418	451
Kassagenerering, %		—	—	—	—	25	1
Avkastning på sysselsatt kapital, %		—	—	9,4	16,7	9,4	12,8
Avkastning på eget kapital, %		—	—	9,4	19,2	9,4	13,6
Soliditet, %		—	—	54	51	54	54
Finansiell nettoskuld (-), exklusive pensions- & leasingkulder		—	—	- 1 003	- 580	- 1 003	- 708

Se definitioner av IFRS-mått och alternativa nyckeltal på sidan 22.

Inklusive en engångspost om -60 MSEK i rörelseresultatet och resultatet efter skatt i Q3-2023. Inklusive en engångspost om 41 MSEK i resultatet efter finansiella poster i rullande 12 månader och helår 2022, som även påverkat resultatet efter skatt.

Tredje kvartalet 2023

- Omsättningen uppgick till 2.340 MSEK (2.626), justerat för valuta, en minskning med 15 procent
- Kinesiska verksamheten koncentreras och engångspost om 60 MSEK har kostnadsförts i kvartalet
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 193 MSEK (214), exklusive engångspost om 60 MSEK (0)
- Elstöd från svenska myndigheter ingår i resultatet med 20 MSEK
- EBITA-marginal om 8,2 procent (8,1), exklusive engångspost
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 188 MSEK (166), exkl. förvärv

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 2.340 MSEK (2.626). Justerat för valuta, en minskning med 15 procent. Medical Solutions och Industrial Solutions har bidragit till nettoomsättningens utveckling, medan kraftigt minskade volymer inom Integrated Solutions har påverkat negativt.

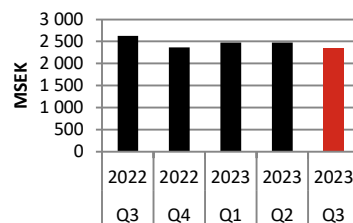
Medical Solutions omsättning uppgick till 1.320 MSEK (1.245), justerat för valuta ökade omsättningen med 1 procent. Volymerna för in-vitro-diagnostik (IVD) har varit ytterligare lägre i kvartalet på grund av fortsatta lagerjusteringar och en förändrad kundmix. Även kirurgiområdet har haft något lägre volymer i kvartalet medan övriga områden har haft god tillväxt.

Integrated Solutions omsättning uppgick till 330 MSEK (745). Justerat för valuta och förvärv en minskning med hela 57 procent. Framförallt låga volymer och ändrad sourcingstrategi hos en tidigare betydande kund, har medfört lägre omsättning under kvartalet. Vidare påverkades omsättningen av minskad efterfrågan i slutkundsledet för flertalet övriga kunder inom konsumentelektronik. För verksamheten inom EMC uppgick omsättningen till 170 MSEK (185). Fordonsdelen ökade kraftigt, medan telekomdelen uppvisade lägre volymer. Investeringarna inom marknaden för telekomutrustning är avvaktande vilket påverkar negativt, medan Nolato fortsätter att vinna marknadsandelar inom övriga segment.

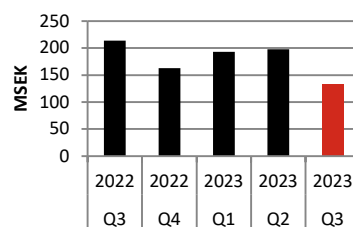
Industrial Solutions omsättning uppgick till 691 MSEK (638), justerat för valuta ökade omsättningen med 2 procent. Volymerna inom fordonsområdet har ökat och störningar inom försörjningsledet har påverkat i mindre omfattning än tidigare. Efterfrågan på produkter som levereras inom sällanköpsvaror har varit något lägre, vilket beräknas fortsätta under fjärde kvartalet på grund av en svagare konjunktur.

Fortsatt anpassning av kostnadsmassan bland annat genom koncentring av kinesiska verksamheten

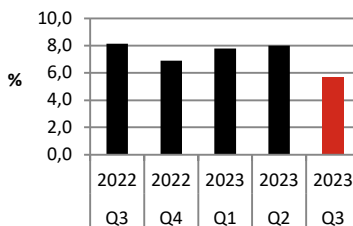
● Omsättning



● Rörelseresultat (EBITA)



● EBITA-marginal



Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 193 MSEK (214), exklusive engångspost om 60 MSEK. Engångsposten avser kostnader för koncentration av den kinesiska verksamheten enligt pressmeddelande den 24 augusti. Engångsposten har belastat på koncernnivå i kvartalet och ingår inte i affärsområdenas resultat.

Rörelseresultatet (EBITA) för Medical Solutions ökade till 126 MSEK (104), Integrated Solutions minskade till 10 MSEK (77) och Industrial Solutions ökade till 64 MSEK (33). Nolato har erhållit 20 MSEK i elstöd från svenska myndigheter, vilket ingår med cirka hälften i vardera av Medical Solutions och Industrial Solutions resultat.

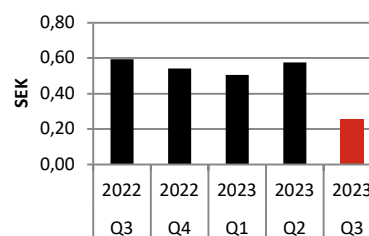
EBITA-marginalen för Medical Solutions ökade till 9,5 procent (8,4), där elstöd har påverkat positivt. För Integrated Solutions uppgick marginalen till 3,0 procent (10,3). Kraftigt lägre volymer har påverkat marginalen negativt. EBITA-marginalen för Industrial Solutions ökade till 9,3 procent (5,2). Mindre störningar i försörjningsledet inom fordonsområdet har medfört effektivare produktion, vilket tillsammans med elstöd har påverkat marginalen positivt. Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 8,2 procent (8,1), exklusive engångspost.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 183 MSEK (205), exklusive engångspost.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 162 MSEK (197), exklusive engångspost.

Resultatet efter skatt var 129 MSEK (160), exklusive engångspost. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,48 SEK (0,59), exklusive engångspost. Justerat resultat per aktie före och efter utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 0,51 SEK (0,62), exklusive engångspost.

● Resultat per aktie



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

MSEK	Omsättning	Omsättning	EBITA	EBITA	EBITA-marg	EBITA-marg
	Q3/2023	Q3/2022	Q3/2023	Q3/2022	Q3/2023	Q3/2022
Medical Solutions	1 320	1 245	126	104	9,5%	8,4%
Integrated Solutions	330	745	10	77	3,0%	10,3%
Industrial Solutions	691	638	64	33	9,3%	5,2%
Koncernjust., moderbolag	- 1	- 2	- 67	-	-	-
Totalt koncernen	2 340	2 626	133	214	5,7%	8,1%

Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv. Inklusive en engångspost om -60 MSEK i rörelseresultatet (EBITA) i Q3-2023.

Nio månader 2023

Försäljning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 7.294 MSEK (8.410). Justerat för valuta och förvärv en minskning med 18 procent.

Medical Solutions omsättning ökade med 6 procent till 4.008 MSEK (3.547), Integrated Solutions minskade med 63 procent till 1.136 MSEK (2.904) och Industrial Solutions ökade med 3 procent till 2.155 MSEK (1.967), samtliga procenttal justerade för valuta och förvärv.

Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till 584 MSEK (745), exklusive engångspost. Inklusive engångspost uppgick rörelseresultat EBITA till 524 MSEK (745). Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 8,0 procent (8,9) exklusive engångspost.

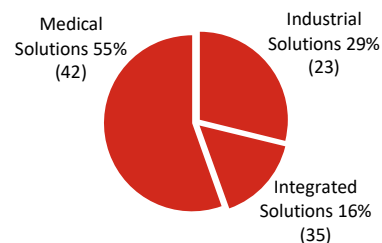
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 552 MSEK (715), exklusive engångspost.

Resultatet efter finansnetto var 527 MSEK (689) exklusive engångspost.

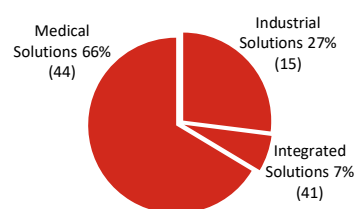
Resultatet efter skatt uppgick till 420 MSEK (551), exklusive engångspost. Resultatet per aktie efter utspädning var 1,56 SEK (2,05), exklusive engångspost. Inklusive engångspost uppgick resultat per aktie till 1,34 SEK (2,05). Justerat resultat per aktie efter utspädning men exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 1,65 SEK (2,13), exklusive engångspost. Den effektiva skattesatsen uppgick till 20,3 procent (20,0), exklusive engångspost.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 9,4 procent för den senaste tolv månadersperioden (12,8 procent för kalenderåret 2022). Avkastningen på eget kapital var 9,4 procent för den senaste tolv månadersperioden (13,6 procent för kalenderåret 2022).

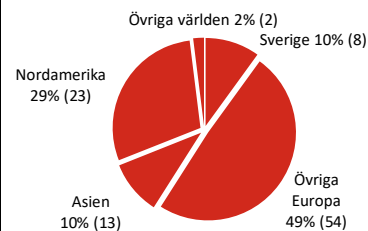
Affärsområdenas andel av omsättningen



Affärsområdenas andel av rörelseresultatet (EBITA)



Omsättning per geografisk marknad



Medical Solutions

Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2023	2022
Omsättning	4 008	3 547
Rörelseresultat (EBITA)	396	331
EBITA marginal (%)	9,9	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	372	309

Medical Solutions omsättning uppgick till 4.008 MSEK (3.547), justerat för valuta ökade omsättningen med 6 procent. De flesta marknadsområdena har haft god tillväxt, förutom in-vitro-diagnostik (IVD), som varit på en lägre nivå jämfört med motsvarande period föregående år på grund av fortsatta lagerjusteringar i värdekedjan och en förändrad kundmix i slutet av perioden. Vidarefakturerade materialprisökningar påverkade endast marginellt positivt.

Rörelseresultatet (EBITA) för Medical Solutions ökade till 396 MSEK (331).

EBITA-marginalen för Medical Solutions uppgick till 9,9 procent (9,3).

Integrated Solutions

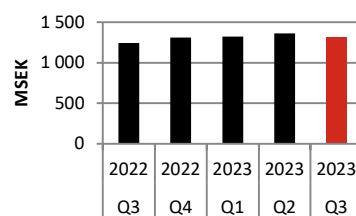
Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2023	2022
Omsättning	1 136	2 904
Rörelseresultat (EBITA)	48	309
EBITA marginal (%)	4,2	10,6
Rörelseresultat (EBIT)	47	308

Integrated Solutions omsättning uppgick till 1.136 MSEK (2.904), justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med hela 63 procent. Flertalet kunder inom konsumentelektronik påverkades av minskad efterfrågan i slutkundsledet, men framförallt ändrad sourcingstrategi hos en tidigare betydande kund har medfört lägre volymer. Verksamheten inom EMC ökade sin omsättning till 515 MSEK (508), varav förvärv svarade för 11 MSEK. Ökade marknadsandelar inom fordon bidrog positivt till tillväxten, medan avvaktande aktivitet och lagerjusteringar inom 5G-utbyggnaden påverkade telekomdelen negativt. Nolato förvärvade under april brittiska P&P Technology. Bolaget, som omsätter omkring 25 mkr på årsbasis med god lönsamhet, erbjuder komponent- och materiallösningar inom skärmning av elektronik. Genom förvärvet erhåller Nolato kompletterande tillverkningsteknologier, en breddad kundbas samt en förstärkt närvaro i Storbritannien.

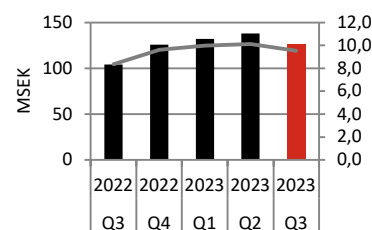
Rörelseresultatet (EBITA) för Integrated Solutions uppgick till 48 MSEK (309).

EBITA-marginalen för Integrated Solutions uppgick till 4,2 procent (10,6). Kraftigt lägre volymer har påverkat marginalen negativt.

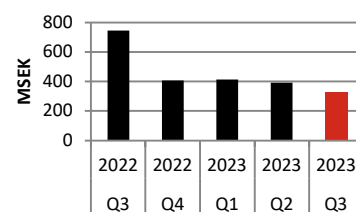
Medical Solutions omsättning



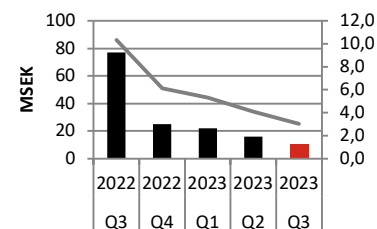
Medical Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



Integrated Solutions omsättning



Integrated Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



Industrial Solutions

Omsättning och resultat 9 månader (MSEK)	2023	2022
Omsättning	2 155	1 967
Rörelseresultat (EBITA)	166	110
EBITA marginal (%)	7,7	5,6
Rörelseresultat (EBIT)	159	103

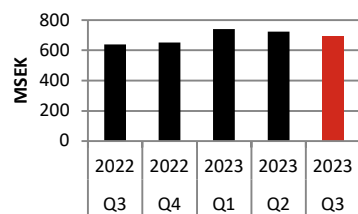
Industrial Solutions omsättning uppgick till 2.155 MSEK (1.967), justerat för valuta ökade omsättningen med 3 procent. Volymerna inom fordonsområdet har ökat samtidigt som störningar inom försörjningsledet har påverkat i mindre omfattning än tidigare. Vidarefakturerade kostnadsökningar har allt eftersom bidragit i mindre omfattning till försäljningsökningen. Efterfrågan på produkter som levereras inom sällanköpsvaror har varit något lägre, vilket beräknas fortsätta under fjärde kvartalet på grund av en svagare konjunktur och mer återhållsam konsumtion.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 166 MSEK (110).

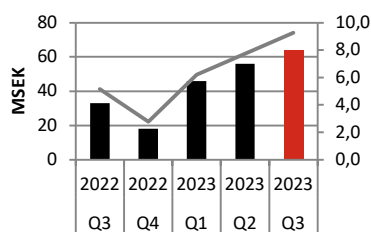
EBITA-marginalen för Industrial Solutions ökade till 7,7 procent (5,6).

Mindre störningar i försörjningsledet till fordonsområdet har medfört mera effektiv produktion, vilket framförallt påverkat marginalen positivt.

Industrial Solutions omsättning



Industrial Solutions rörelseresultat (EBITA) & EBITA-marginal %



Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar, exklusive förvärv, uppgick till 188 MSEK (166) under tredje kvartalet. Det förbättrade kassaflödet beror framförallt på en mer gynnsam förändring av rörelsekapital genom minskat lager och kundfordringar.

Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar exklusive förvärv minskade till 92 MSEK (109).

Akkumulerat efter nio månader uppgick kassaflödet efter investeringar, exklusive förvärv, till 366 MSEK (143). Inklusivt förvärv uppgick det till 257 MSEK (143). Det förbättrade kassaflödet beror framförallt på en mer gynnsam förändring av rörelsekapital. Ackumulerat minskade kassaflödespåverkande nettoinvesteringar exklusive förvärv till 319 MSEK (352). Kassagenereringen för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 25 procent (1 procent för kalenderåret 2022). Under andra kvartalet har utdelning utbetalats till aktieägarna med 512 MSEK (512). Övriga poster inom finansieringsverksamheten är amortering av lån med 37 MSEK.

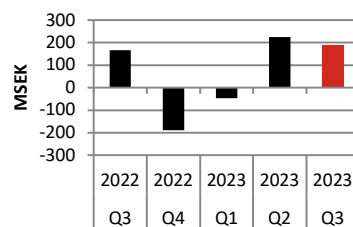
Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar minskade till 720 MSEK (1.193) och räntebärande finansiella skulder minskade till 1.723 MSEK (1.773). Den finansiella nettoskulden uppgick därmed till 1.003 MSEK (580). Utbetalningen av utdelningen samt ökat rörelsekapitalbehov har framförallt ökat nettoskulden. Ytterligare finns räntebärande pensionskulder med 172 MSEK (170) samt räntebärande leasingskulder med 305 MSEK (317). Eget kapital minskade till 5.382 MSEK (5.398). Soliditeten uppgick till 54 procent (51).

Finansiell ställning

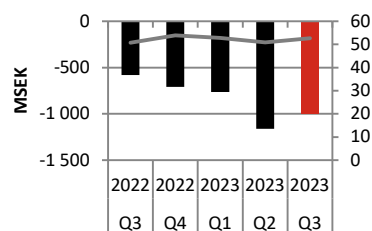
MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	- 1 723	- 1 773	- 1 719
Kassa och bank	720	1 193	1 011
Finansiell nettoskuld (-)	- 1 003	- 580	- 708
Räntebärande pensionskulder	- 172	- 170	- 173
Finansiell nettoskuld (-), inkl. pensionskulder	- 1 175	- 750	- 881
Leasingskulder	- 305	- 317	- 314
Finansiell nettoskuld (-), inkl. pensions- & leasingskulder	- 1 480	- 1 067	- 1 195
Rörelsekapital	1 359	899	1 108
<i>I procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	11,7	4,9	7,4
Sysselsatt kapital	7 581	7 659	7 597
<i>Avkastning sysselsatt kapital (genomsnitt) (%)</i>	9,4	16,7	12,8
Eget kapital	5 382	5 398	5 392
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	9,4	19,2	13,6

● Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar

● Finansiell nettoskuld & soliditet



Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 5.727 personer (7.004). 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 2022 på sidorna 71 – 73 samt i not 30 på sidorna 101 – 104.

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som väsentligen påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens och moderbolagets risker och hantering av dessa.

Säsongseffekter

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

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång, men hög inflation och geopolitiska effekter av invasionen av Ukraina påverkar givetvis även Nolatos verksamhet och dess kunder. Det är i dagsläget inte möjligt att förutse varaktigheten eller omfattningen och därmed inte heller kvantifiera dessa effekter för koncernen.

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 30 september till 16.800. De största ägarna utgörs av familjen Jorlén, familjen Boström, familjen Hamrin och Första AP-fonden med 9 procent vardera, Nordea Fonder och Lannebo Fonder med 6 procent vardera samt Andra AP-fonden med 4 procent av kapitalet.

Moderbolaget

I moderbolaget, som inte är rörelsedrivande, uppgick omsättningen till 58 MSEK (53). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -30 MSEK (44) och har framförallt påverkats av lägre resultat från andelar i koncernföretag.

Eventualförpliktelser uppgick till 275 MSEK (322).

● 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 26 oktober:

I anslutning till delårsrapporten håller Nolato en websänd telefonkonferens på engelska klockan 14:45. Nolato representeras av koncernchef Christer Wahlquist och finansdirektör Per-Ola Holmström, som presenterar delårsrapporten samt svarar på frågor. Information om telefonnummer och webbplats finns på:

<https://www.finwire.tv/webcast/nolato/q3-2023/>

Presentation kommer att finnas tillgänglig på:

www.nolato.se/rapporter

efter delårsrapportens offentliggörande. Websändningen 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 26 oktober 2023 kl 14:00 CET.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2022.

IASB och IFRS Interpretations Committee har utgivit nya standarder och uttalanden som träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2023 eller senare. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att tillämpas i förtid. Inga av de standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas ha någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

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

Valberedning

I enlighet med beslut på Nolatos årsstämma den 3 maj 2023, har de till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2023, utsett följande personer att ingå i Nolatos valberedning inför årsstämman 2024: Henrik Jorlén, ordförande (familjen Jorlén), Gun Boström (familjen Boström), Lovisa Hamrin (familjen Hamrin), Anna Magnusson (Första AP-fonden) och Katarina Hammar (Nordea Fonder).

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

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 6 maj 2024.

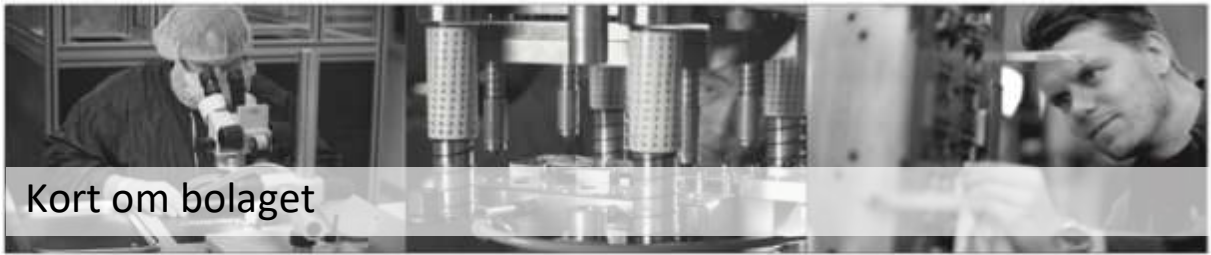
Kalendarium

- Bokslutskommuniké 2023: 6 februari 2024
- Rapport för tre månader 2024: 6 maj 2024
- Årsstämma 2024: 6 maj 2024
- Rapport för sex månader 2024: 18 juli 2024
- Rapport för nio månader 2024: 24 oktober 2024
- Bokslutskommuniké 2024: 6 februari 2025

Torekov den 26 oktober 2023

Nolato AB (publ)

Christer Wahlquist, Vd och koncernchef



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 processkunskande, 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 designkunskande, 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

Nolato är en svensk koncern med verksamhet i Europa, Asien och Nordamerika.

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

Nolatoaktien noteras på Nasdaq Stockholm, där Nolato är ett Large Cap-företag i sektorn Industrials.

www.nolato.com

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Not	Q3 2023	Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	1	2 340	2 626	7 294	8 410	9 658	10 774
Kostnad sålda varor		- 2 054	- 2 285	- 6 300	- 7 290	- 8 356	- 9 346
Bruttoresultat		286	341	994	1 120	1 302	1 428
Försäljningskostnader		- 58	- 53	- 171	- 157	- 227	- 213
Administrationskostnader		- 108	- 98	- 341	- 289	- 441	- 389
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto		3	15	10	41	10	41
		- 163	- 136	- 502	- 405	- 658	- 561
Rörelseresultat	2	123	205	492	715	644	867
Finansiella poster	2	- 21	- 8	- 25	- 26	9	8
Resultat efter finansiella poster	2	102	197	467	689	653	875
Skatt		- 33	- 37	- 107	- 138	- 147	- 178
Resultat efter skatt		69	160	360	551	506	697
Hela resultatet är hänf. till moderbolagets aktieägare							
Av- och nedskr. avseende anläggningstillg. ingår med		153	138	443	400	587	544
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	0,26	0,59	1,34	2,05	1,88	2,59
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	0,26	0,59	1,34	2,05	1,88	2,59
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädn.		269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädn.		269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080

Koncernen har vid periodens slut två incitamentsprogram: Incitamentsprogram 2019/2024 och Incitamentsprogram 2022/2028. För ytterligare information se Not 3 Resultat per aktie på sid 16.

Koncernens totalresultat

MSEK	Q3 2023	Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Periodens resultat	69	160	360	551	506	697
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	—	9	5	96	11	102
Skatt hänf. till poster som inte kan återf. till period. resultat	—	- 1	- 1	- 15	- 3	- 17
	—	8	4	81	8	85
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till period. resultat</i>						
Periodens omräkningsdiff. vid omr. av utländska verksamh.	- 38	229	140	516	- 32	344
Periodens förändr. i verkligt värde på kassaflödessakringar	2	2	- 3	- 9	9	3
Skatt hänf. till förändr. i verkligt värde på kassaflödessaokr.	—	1	1	3	- 3	- 1
	- 36	232	138	510	- 26	346
Övrigt totalresultat, netto	- 36	240	142	591	- 18	431
Periodens totalresultat hänf. till moderbolagets aktieägare	33	400	502	1 142	488	1 128

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

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 544	2 598	2 472
Materiella anläggningstillgångar	2 927	2 926	2 869
Nyttjanderätter	295	309	305
Långfristiga finansiella tillgångar	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	126	76	87
Summa anläggningstillgångar	5 895	5 912	5 736
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 238	1 266	1 283
Kundfordringar	1 595	1 658	1 522
Övriga fordringar ²⁾	476	606	455
Kassa och bank	720	1 193	1 011
Summa omsättningstillgångar	4 029	4 723	4 271
Summa tillgångar	9 924	10 635	10 007
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5 382	5 398	5 392
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	1 980	2 173	1 945
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	325	264	294
Kortfristiga skulder och avsättningar ^{1) 3)}	2 237	2 800	2 376
Summa skulder och avsättningar	4 542	5 237	4 615
Summa eget kapital och skulder	9 924	10 635	10 007
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	2 200	2 260	2 206
Ej räntebärande skulder och avsättningar	2 342	2 977	2 409
Summa skulder och avsättningar	4 542	5 237	4 615
Finansiella instrument är värderade till verkligt värde enligt värderingshierarki Nivå 2.			
²⁾ I övriga fordringar ingår valutaterminer med	10	1	4
³⁾ I kortfristiga skulder och avsättningar ingår valutaterminer med	29	83	10

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Helår 2022
Eget kapital vid periodens ingång	5 392	4 768	4 768
Periodens totalresultat	502	1 142	1 128
Utdelningar	- 512	- 512	- 512
Teckningsoptioner ingående i incitamentsprogram	—	—	8
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 382	5 398	5 392

Koncernen har vid periodens slut två incitamentsprogram: Incitamentsprogram 2019/2024 och Incitamentsprogram 2022/2028. I incitamentsprogram 2019/2024 har Serie 2020/2023 inlösen från 2023-05-01 till 2023-12-15 och Serie 2021/2024 inlösen från 2024-05-01 till 2024-12-15. Teckningskurs för Serie 2020/2023 är 92,88 kr/st och för Serie 2021/2024 är den 140,20 kr/st. I incitamentsprogram 2022/2028 har Serie 2022/2026 inlösen från 2025-12-15 till 2026-06-15 och Serie 2023/2027 har inlösen från 2026-12-15 till 2027-06-15 samt Serie 2024/2028 som har inlösen från 2027-12-15 till 2028-06-15. Teckningskurs för Serie 2022/2026 är 57,80 kr/st. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning av återstående teckningsoptioner ger programmen maximalt 7.549.500 nya B-aktier.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q3 2023	Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	220	280	755	833	943	1 021
Förändringar i rörelsekapital	60	- 5	- 160	- 338	- 437	- 615
Kassaflöde från den löpande verksamheten	280	275	595	495	506	406
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 99	- 109	- 338	- 352	- 437	- 451
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	181	166	257	143	69	- 45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 265	- 131	- 549	- 539	- 497	- 487
Periodens kassaflöde	- 84	35	- 292	- 396	- 428	- 532
Likvida medel vid periodens början	815	1 115	1 011	1 448	—	1 448
Valutakursdifferens i likvida medel	- 11	43	1	141	—	95
Likvida medel vid periodens slut	720	1 193	720	1 193	—	1 011

Not 1 Intäkter

MSEK	Q1 - Q3 - 2023				Q1 - Q3 - 2022				Helår - 2022			
	S:a	Med. Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	S:a	Med. Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.	S:a	Med. Sol.	Integr. Sol.	Indust. Sol.
Sverige	766	113	26	627	711	103	26	582	963	138	35	790
Övriga Europa	3 540	1 971	447	1 122	4 558	1 688	1 808	1 062	5 657	2 317	1 953	1 387
Nordamerika	2 144	1 671	137	336	1 918	1 517	139	262	2 622	2 085	178	359
Asien	713	131	522	60	1 103	127	924	52	1 371	166	1 137	68
Övriga världen	136	122	4	10	128	112	7	9	175	153	8	14
Eliminering internförsäljning	- 5				- 8				- 14			
Tot. intäkter från avtal med kunder	7 294	4 008	1 136	2 155	8 410	3 547	2 904	1 967	10 774	4 859	3 311	2 618

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

Koncernen redovisar för årets första 9 månader en minskad avsättning för nedskrivna kundfordringar med 4 MSEK som redovisas bland kostnad sålda varor.

Not 2 Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Rörelseresultat (EBIT)				
Medical Solutions	372	309	490	427
Integrated Solutions	47	308	72	333
Industrial Solutions	159	103	174	118
Koncernjusteringar, moderbolag	- 86	- 5	- 92	- 11
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	492	715	644	867
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde)	- 25	- 26	9	8
Koncernens resultat före skatt	467	689	653	875

Inklusive en engångspost i rörelseresultatet om -60 MSEK i Q3-2023. Engångsposten har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

Inklusive en engångspost i finansnettot om 41 MSEK i rullande 12 månader och helår 2022. Engångsposten har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

Not 3 Resultat per aktie (IFRS-mått/alternativt nyckeltal)

MSEK	Q3 2023	Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Resultat efter skatt	69	160	360	551	506	697
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,26	0,59	1,34	2,05	1,88	2,59
Engångsposter	60	—	60	—	19	- 41
Resultat efter skatt exklusive engångsposter	129	160	420	551	525	656
Resultat per aktie exkl. engångsp., före utspädning (SEK)	0,48	0,59	1,56	2,05	1,95	2,44
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,26	0,59	1,34	2,05	1,88	2,59
Resultat per aktie exkl. engångsp., efter utspädning (SEK)	0,48	0,59	1,56	2,05	1,95	2,44
Antal aktier vid utgången av perioden, före utspädning	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080
Antal aktier vid utgången av perioden, efter utspädning	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080

Koncernen har vid periodens slut två incitamentsprogram: Incitamentsprogram 2019/2024 och Incitamentsprogram 2022/2028. I incitamentsprogram 2019/2024 har Serie 2020/2023 inlösen från 2023-05-01 till 2023-12-15 och Serie 2021/2024 inlösen från 2024-05-01 till 2024-12-15. Teckningskurs för Serie 2020/2023 är 92,88 kr/st och för Serie 2021/2024 är den 140,20 kr/st. I incitamentsprogram 2022/2028 har Serie 2022/2026 inlösen från 2025-12-15 till 2026-06-15 och Serie 2023/2027 har inlösen från 2026-12-15 till 2027-06-15 samt Serie 2024/2028 som har inlösen från 2027-12-15 till 2028-06-15. Teckningskurs för Serie 2022/2026 är 57,80 kr/st. Programmen har beaktats vid beräkning av antal aktier efter utspädning. Vid full nyteckning av återstående teckningsoptioner ger programmen maximalt 7.549.500 nya B-aktier.

Justerat resultat per aktie (alternativt nyckeltal)

MSEK	Q3 2023	Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Resultat efter skatt	69	160	360	551	506	697
Justerat resultat:						
Avskrivningar på immateriella tillg. från företagsförv.	10	9	32	30	43	41
Skatt på avskrivningar	-2	-2	-7	-6	-10	-9
Justerat resultat	77	167	385	575	539	729
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,29	0,62	1,43	2,13	2,00	2,70
Engångsposter	60	—	60	—	19	-41
Justerat resultat efter skatt exklusive engångsposter	137	167	445	575	558	688
Just. res. per aktie exkl. engångsp., före utspädning (SEK)	0,51	0,62	1,65	2,13	2,07	2,55
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080	269 377 080
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,29	0,62	1,43	2,13	2,00	2,70
Just. res. per aktie exkl. engångsp., efter utspädning (SEK)	0,51	0,62	1,65	2,13	2,07	2,55

Femårsöversikt

IFRS-mått	2022	2021	2020	2019	2018
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	867	1 333	1 048	887	941
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	2,59	4,32	3,03	2,66	2,74
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	2,59	4,32	3,02	2,66	2,74

Alternativa nyckeltal

Nettoomsättning (MSEK)	10 774	11 610	9 359	7 919	8 102
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	908	1 369	1 066	895	949
EBITA-marginal (%)	8,4	11,8	11,4	11,3	11,7
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	875	1 401	1 014	857	921
Resultat efter skatt (MSEK)	697	1 160	806	703	722
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	8	446	905	800	593
Kassagenerering (%)	1	35	87	88	60
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	12,8	22,8	20,7	23,1	29,7
Avkastning på eget kapital (%)	13,6	28,0	23,9	25,5	30,4
Finansiell nettoskuld (-) / nettotillgång (+), exklusive pensions- & leasingskulder (MSEK)	- 708	- 51	- 298	666	341
Soliditet (%)	54	47	43	48	50
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	2,70	4,43	3,08	2,68	2,77
Justerat resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	2,70	4,42	3,08	2,68	2,76
Utdelning per aktie (SEK)	1,90	1,90	1,60	—	1,40
Antal årsanställda	6 627	8 669	6 721	5 941	6 449

Inklusive eventuella engångsposter.

Kvartalsdata koncernen i sammandrag

IFRS-mått	Not		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2	2023	183	186	123	—	—
	2	2022	258	252	205	152	867
		2021	299	377	331	326	1 333
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2023	0,50	0,58	0,26	—	—
	3	2022	0,75	0,71	0,59	0,54	2,59
		2021	0,85	1,09	0,96	1,43	4,32
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	2023	0,50	0,58	0,26	—	—
	3	2022	0,75	0,71	0,59	0,54	2,59
		2021	0,84	1,08	0,95	1,43	4,32
Alternativa nyckeltal	Not		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	1	2023	2 476	2 478	2 340	—	—
	1	2022	2 879	2 905	2 626	2 364	10 774
		2021	2 645	2 786	3 033	3 146	11 610
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		2023	326	333	276	—	—
		2022	386	386	343	296	1 411
		2021	414	492	450	449	1 805
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		2023	193	198	133	—	—
		2022	267	264	214	163	908
		2021	308	386	339	336	1 369
EBITA-marginal (%)		2023	7,8	8,0	5,7	—	—
		2022	9,3	9,1	8,1	6,9	8,4
		2021	11,6	13,9	11,2	10,7	11,8
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2	2023	173	192	102	—	—
	2	2022	251	241	197	186	875
		2021	286	360	322	433	1 401
Resultat efter skatt (MSEK)		2023	136	155	69	—	—
		2022	201	190	160	146	697
		2021	226	291	257	386	1 160
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)		2023	75	240	280	—	—
		2022	89	131	275	– 89	406
		2021	249	500	361	118	1 228
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)		2023	0,28	0,89	1,04	—	—
		2022	0,33	0,49	1,02	– 0,33	1,51
		2021	0,93	1,86	1,34	0,44	4,58
Kassafl. efter investeringar exkl. förv. o avyttr. (MSEK)		2023	– 46	224	188	—	—
		2022	– 41	71	166	– 188	8
		2021	71	346	116	– 87	446
Kassaflöde efter investeringar exkl. förvärv och avyttringar per aktie före utspädning (SEK)		2023	– 0,17	0,83	0,70	—	—
		2022	– 0,15	0,26	0,62	– 0,70	0,03
		2021	0,27	1,29	0,43	– 0,32	1,66
Justerat resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	2023	0,53	0,61	0,29	—	—
	3	2022	0,77	0,74	0,62	0,57	2,70
		2021	0,87	1,11	0,98	1,46	4,43
Eget kapital per aktie, före utspädning (SEK)		2023	21	20	20	—	—
		2022	19	19	20	20	20
		2021	15	15	16	18	18
Avkastning på totalt kapital (%)		2023	8,4	7,9	7,0	—	—
		2022	14,8	13,3	11,6	9,1	9,1
		2021	14,0	14,6	14,3	15,7	15,7

Alternativa nyckeltal		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2023	11,5	10,7	9,4	—	—
	2022	21,6	19,4	16,7	12,8	12,8
	2021	20,2	21,0	20,6	22,8	22,8
Avkastning på operativt kapital (%)	2023	12,5	11,0	9,5	—	—
	2022	25,3	21,8	18,3	14,4	14,4
	2021	28,0	28,5	26,8	27,1	27,1
Avkastning på eget kapital (%)	2023	12,0	11,2	9,4	—	—
	2022	25,8	22,5	19,2	13,6	13,6
	2021	23,8	25,1	25,1	28,0	28,0
Slutkurs Nolato B aktie (Nasdaq Stockholm)	2023	52,55	50,70	44,82	—	—
	2022	70,00	55,00	50,85	54,65	54,65
	2021	77,80	84,20	104,70	107,90	107,90

Inklusive en engångspost om -60 MSEK i rörelseresultatet och resultatet efter skatt i Q3-2023.

Inklusive en engångspost i resultat efter finansiella poster och resultatet efter skatt om 41 MSEK i Q4-2022.

Inklusive en engångspost i rörelseresultatet och resultatet efter skatt om 50 MSEK i Q2-2021 samt en engångspost i resultat efter finansiella poster och resultatet efter skatt om 115 MSEK i Q4-2021.

Kvartalsdata affärsområden

Alternativa nyckeltal			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	Not						
Medical Solutions	1	2023	1 324	1 364	1 320	—	—
	1	2022	1 088	1 214	1 245	1 312	4 859
		2021	1 006	1 021	977	1 063	4 067
Integrated Solutions	1	2023	414	392	330	—	—
	1	2022	1 140	1 019	745	407	3 311
		2021	1 045	1 186	1 519	1 476	5 226
Industrial Solutions	1	2023	740	724	691	—	—
	1	2022	653	676	638	651	2 618
		2021	595	580	540	609	2 324
Koncernjusteringar, moderbolag	1	2023	-2	-2	-1	—	—
	1	2022	-2	-4	-2	-6	-14
		2021	-1	-1	-3	-2	-7
Totalt koncernen	1	2023	2 476	2 478	2 340	—	—
	1	2022	2 879	2 905	2 626	2 364	10 774
		2021	2 645	2 786	3 033	3 146	11 610

Alternativa nyckeltal			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)								
Medical Solutions	2023		132	138	126	—	—	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	10,0	10,1	9,5	—	—	
	2022		106	121	104	126	457	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,7	10,0	8,4	9,6	9,4	
Integrated Solutions	2021		121	124	100	112	457	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	12,0	12,1	10,2	10,5	11,2	
	2023		22	16	10	—	—	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	5,3	4,1	3,0	—	—	
Integrated Solutions	2022		123	109	77	25	334	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	10,8	10,7	10,3	6,1	10,1	
	2021		125	154	200	192	671	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	12,0	13,0	13,2	13,0	12,8	
Industrial Solutions	2023		46	56	64	—	—	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	6,2	7,7	9,3	—	—	
	2022		40	37	33	18	128	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	6,1	5,5	5,2	2,8	4,9	
Industrial Solutions	2021		66	62	42	38	208	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	11,1	10,7	7,8	6,2	9,0	
	Koncernjusteringar, moderbolag	2023		-7	-12	-67	—	—
		2022		-2	-3	—	-6	-11
2021			-4	46	-3	-6	33	
Totalt koncernen	2023		193	198	133	—	—	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	7,8	8,0	5,7	—	—	
	2022		267	264	214	163	908	
		<i>EBITA-marginal (%)</i>	9,3	9,1	8,1	6,9	8,4	
	2021		308	386	339	336	1 369	
	<i>EBITA-marginal (%)</i>	11,6	13,9	11,2	10,7	11,8		

Inklusive en engångspost i rörelseresultatet om -60 MSEK i Q3-2023. Engångsposten har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

Inklusive en engångspost i rörelseresultatet om 50 MSEK i Q2-2021. Engångsposten har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

Av- och nedskrivningar (MSEK)			Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Medical Solutions	2023		84	87	93	—	—
	2022		69	74	79	86	308
	2021		61	61	63	64	249
Integrated Solutions	2023		17	18	17	—	—
	2022		15	17	16	14	62
	2021		15	16	15	16	62
Industrial Solutions	2023		42	42	43	—	—
	2022		43	43	43	44	173
	2021		39	38	41	42	160
Koncernjusteringar, moderbolag	2023		—	—	—	—	—
	2022		1	—	—	—	1
	2021		—	—	—	1	1
Totalt koncernen	2023		143	147	153	—	—
	2022		128	134	138	144	544
	2021		115	115	119	123	472

Nyckeltal

IFRS-mått	Not	Q3 2023	Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3	0,26	0,59	1,34	2,05	1,88	2,59
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	3	0,26	0,59	1,34	2,05	1,88	2,59
Alternativa nyckeltal							
Nettoomsättning (MSEK)	1	2 340	2 626	7 294	8 410	9 658	10 774
Omsättningstillväxt (%)		- 11	- 13	- 13	- 1	- 16	- 7
Andel omsättning utanför Sverige (%)		91	92	90	92	90	91
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)		276	343	935	1 115	1 231	1 411
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK) ¹⁾		133	214	524	745	687	908
EBITA-marginal (%) ¹⁾		5,7	8,1	7,2	8,9	7,1	8,4
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	2	102	197	467	689	653	875
Vinstmarginal (%) ¹⁾		4,4	7,5	6,4	8,2	6,8	8,1
Resultat efter skatt (MSEK)		69	160	360	551	506	697
Avkastning på totalt kapital (%) ¹⁾		—	—	7,0	11,6	7,0	9,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹⁾		—	—	9,4	16,7	9,4	12,8
Avkastning på operativt kapital (%) ¹⁾		—	—	9,5	18,3	9,5	14,4
Avkastning på eget kapital (%) ¹⁾		—	—	9,4	19,2	9,4	13,6
Soliditet (%)		—	—	54	51	54	54
Skuldsättningsgrad (%)		—	—	41	42	41	41
Räntetäckningsgrad (ggr)		7	13	10	17	11	17
Nettoinv., kassaflödespäv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)		92	109	319	352	418	451
Kassafl. efter invest., exkl. förvärv och avyttr. (MSEK)		188	166	366	196	178	8
Kassagenerering (%) ¹⁾		—	—	—	—	25	1
Finansiell nettoskuld, exkl. pensions- & leasingsk. (MSEK)		—	—	- 1 003	- 580	- 1 003	- 708
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	3	0,29	0,62	1,43	2,13	2,00	2,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före och efter utspädning (SEK)		1,04	1,02	2,21	1,84	1,88	1,51
Kassaflöde efter investeringar exklusive förvärv och avyttringar, per aktie, före och efter utspädning (SEK)		0,70	0,62	1,36	0,73	0,26	0,03
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning (SEK)		—	—	20	20	—	20
Antal årsanställda		—	—	5 727	7 004	—	6 627

Se definitioner av IFRS-mått och alternativa nyckeltal på sidan 22.

¹⁾ Nyckeltal med uträkning specificerad på sidorna 23 och 24.

Inklusive en engångspost om -60 MSEK i rörelseresultatet och resultatet efter skatt i Q3-2023. Inklusive en engångspost om 41 MSEK i resultat efter finansiella poster i rullande 12 månader och helår 2022, som även påverkat resultatet efter skatt.

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 nettoskuld (-) & nettotillgång (+)

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

MSEK om inte annat anges	Not	Q3 2023	Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Rörelseresultat (EBITDA)		276	343	935	1 115	1 231	1 411
Engångsposter		60	—	60	—	60	—
Justerat rörelseresultat (EBITDA)		336	343	995	1 115	1 291	1 411
Rörelseresultat (EBIT)	2	123	205	492	715	644	867
Återföring av avskrivningar på immateriella tillg. som uppkommit i samband med företagsförvärv		10	9	32	30	43	41
Rörelseresultat (EBITA)		133	214	524	745	687	908
Engångsposter		60	—	60	—	60	—
Justerat rörelseresultat (EBITA)		193	214	584	745	747	908
EBITA-marginal (%)		5,7	8,1	7,2	8,9	7,1	8,4
Justerad EBITA-marginal (%)		8,2	8,1	8,0	8,9	7,7	8,4
Resultat efter finansiella poster	2	102	197	467	689	653	875
Engångsposter		60	—	60	—	19	–41
Justerat resultat efter finansiella poster		162	197	527	689	672	834
Vinstmarginal (%)		4,4	7,5	6,4	8,2	6,8	8,1
Justerad vinstmarginal (%)		6,9	7,5	7,2	8,2	7,0	7,7
Resultat efter skatt		69	160	360	551	506	697
Engångsposter		60	—	60	—	19	–41
Skatt på engångsposter		—	—	—	—	—	—
Justerat resultat efter skatt		129	160	420	551	525	656
Kassafö. efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.		—	—	—	—	178	8
Rörelseresultat (EBIT)	2	—	—	—	—	644	867
Engångsposter		—	—	—	—	60	—
Justerat rörelseresultat (EBIT)		—	—	—	—	704	867
Kassagenerering (%)		—	—	—	—	25	1

Inklusive en engångspost om –60 MSEK i rörelseresultatet och resultatet efter skatt i Q3-2023. Inklusiv en engångspost i resultat efter finansiella poster och resultatet efter skatt om 41 MSEK i rullande 12 månader och helår 2022. Engångsposterna har redovisats på koncernnivå och har därmed inte påverkat affärsområdenas resultat.

Alternativa nyckeltal	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
MSEK om inte annat anges	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022	2021	2021
Resultat efter finansiella poster, rullande 12 mån	652	748	797	875	1 122				
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	66	64	59	56	51				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	718	812	856	931	1 173				
Totalt kapital, vid utgången av perioden	9 924	10 211	10 147	10 007	10 635	10 220	9 984	10 056	9 542
Genomsnittligt totalt kapital, senaste 5 kvartalen	10 185	10 244	10 199	10 180	10 087				
Avkastning på totalt kapital (%)	7,0	7,9	8,4	9,1	11,6				
Justerat resultat efter finansiella kostn., rullande 12 mån	718	812	856	931	1 173				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	7 581	7 826	7 726	7 597	7 659	7 220	7 074	6 809	6 318
Genomsnittligt sysselsatt kapital, senaste 5 kvartalen	7 678	7 606	7 455	7 272	7 016				
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	9,4	10,7	11,5	12,8	16,7				
Rörelseresultat (EBIT), rullande 12 mån	643	726	791	867	1 041				
Sysselsatt kapital, vid utgången av perioden	7 581	7 826	7 726	7 597	7 659	7 220	7 074	6 809	6 318
Kassa och bank, vid utgången av perioden	- 720	- 815	- 932	- 1 011	- 1 193	- 1 115	- 1 408	- 1 448	- 1 400
Operativt kapital, vid utgången av perioden	6 861	7 011	6 794	6 586	6 466	6 105	5 666	5 361	4 918
Genomsnittligt operativt kapital, senaste 5 kvartalen	6 744	6 592	6 323	6 037	5 703				
Avkastning på operativt kapital (%)	9,5	11,0	12,5	14,4	18,3				
Resultat efter skatt, rullande 12 mån	506	597	632	697	937				
Eget kapital, vid utgången av perioden	5 382	5 349	5 534	5 392	5 398	4 998	5 010	4 768	4 280
Genomsnittligt eget kapital, senaste 5 kvartalen	5 411	5 334	5 266	5 113	4 891				
Avkastning på eget kapital (%)	9,4	11,2	12,0	13,6	19,2				

Företagsförvärv

Förvärv av P&P Technology Ltd.

Beskrivning av företaget

Nolato har förvärvat brittiska P&P Technology. Bolaget, som omsätter omkring 25 mkr på årsbasis med god lönsamhet, erbjuder komponent- och materiallösningar inom skärmning av elektronik för att uppnå elektromagnetisk kompatibilitet, så kallad EMC. Genom förvärvet erhåller Nolato kompletterande tillverkningsteknologier, en breddad kundbas samt en förstärkt närvaro i Storbritannien.

P&P Technology, som grundades 2014, har ett 20-tal medarbetare vid sin anläggning nordöst om London och har en diversifierad kundbas inom bland annat flyg-, bil- och övrig industri.

Beskrivning av förvärvet

Nolato har förvärvat 100 procent av aktierna i P&P Technology Ltd. och bestämmande inflytande har erhållits. Bolaget förvärvades den 27 april och därefter konsolideras bolaget av Nolato. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden, varvid den totala köpeskillingen fördelats på förvärvade tillgångar och övertagna skulder utifrån dessas respektive verkliga värden. Verkligt värde har fastställts med tillämpning av allmänt vedertagna principer och metoder. Förvärvspriset för så kallat skuldfritt bolag uppgår till cirka 18 miljoner kronor, inklusive av Nolato bedömd tilläggsköpeskillning om 6 miljoner kronor. Tilläggsköpeskillingen baseras på utfall av resultatet under perioden 2023–2025. Köpeskillingen utgörs av kontant betalning. Förvärvet har bidragit med 11 MSEK till Nolatokoncernens intäkter under 2023 och har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens vinst per aktie. Förvärvsanalysen av bolaget är fortfarande preliminär och kan komma att ändras enligt IFRS regelverk, då slutlig köpeskillning samt värdet på övertagna tillgångar och skulder från förvärvet inte slutgiltigt fastställts.

Förvärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter (preliminärt)

Förvärvsvärde

Förvärvsvärde	18
Avgår verkligt värde på förvärvade nettotillgångar (enligt spec. nedan)	– 9
Goodwill	9

Goodwill som uppkommit i samband med transaktionen utgörs av synergier som väntas uppnås till följd av framförallt ökade försäljningsvolymerna för Nolatokoncernen till kunder inom affärsenheten EMC som ingår i affärsområdet Integrated Solutions. Goodwillen är inte skattemässigt avdragsgill enligt skatteregler i Storbritannien.

Nettotillgångar

	Balansräkning vid förvärvstillfället	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	0	4	4
Materiella anläggningstillgångar	3	—	3
Nyttjanderätter	2	—	2
Omsättningstillgångar	6	—	6
Likvida medel	0	—	0
Övriga långfristiga finansiella skulder	– 1	—	– 1
Uppskjuten skatteskuld	– 1	– 1	– 2
Övriga kortfristiga finansiella skulder	– 1	—	– 1
Övriga kortfristiga skulder	– 2	—	– 2
Förvärvade nettotillgångar	6	3	9

Immateriella anläggningstillgångar i form av kundrelationer har bedömts uppgå till 4 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 3 MSEK. Förvärvsutgifter om 1 MSEK har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader.

Kassaflödeseffekter

Kontant erlagt förvärvsvärde	12
Avgår förvärvade likvida medel	0
Netto kassaflöde från förvärvet	12

Förvärv av Be-Må Tools AB

Nolato har förvärvat Be-Må Tools AB, ett mindre bolag i Sverige som stärker vår kapacitet för tillverkning och service av verktyg för polymer produktion. Ett nybildat bolag har genomfört inkrämsförvärv av nettotillgångar i Be-Må AB. Förvärvet skedde 7 augusti och konsolideras från och samma tidpunkt. Köpeskillingen för inkrämet exklusive likvida medel uppgår till 7 MSEK. Ingen goodwill eller kundrelationer har åsatts. Om förvärvet skett per den 1 januari 2023, så hade det bidragit med 7 MSEK till koncernens intäkter, bedömd helårsomsättning uppgår till cirka 10 MSEK. Förvärvets påverkan på koncernens resultat per aktie är ej materiellt, förvärvskostnader är ej heller materiella. Förvärvsanalysen av bolaget är preliminär och kan komma att ändras.

Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q3 2023	Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Q1 - Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	19	16	58	53	70	65
Försäljningskostnader	-1	-1	-4	-5	-6	-7
Administrationskostnader	-17	-14	-55	-44	-68	-57
Övriga rörelseintäkter	—	1	4	3	6	5
Övriga rörelsekostnader	-13	-16	-38	-48	-51	-61
Rörelseresultat	-12	-14	-35	-41	-49	-55
Resultat från andelar i koncernföretag	—	26	33	141	174	282
Finansiella intäkter	14	12	39	46	53	60
Finansiella kostnader	-4	-43	-67	-102	-68	-103
Resultat efter finansiella poster	-2	-19	-30	44	110	184
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	266	266
Skatt	-1	2	4	15	-53	-42
Resultat efter skatt	-3	-17	-26	59	323	408
Avskrivningar ingår med	—	—	—	—	—	—

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 213	4 096	4 061
Uppskjuten skattefordran	9	21	—
Summa anläggningstillgångar	4 223	4 118	4 062
Övriga fordringar	358	608	890
Kassa och bank	17	—	6
Summa omsättningstillgångar	375	608	896
Summa tillgångar	4 598	4 726	4 958
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 467	2 654	3 004
Obeskattade reserver	247	285	247
Uppskjuten skatteskuld	—	—	1
Övriga avsättningar	7	7	4
Långfristiga skulder	1 564	1 571	1 511
Kortfristiga skulder	313	209	191
Summa eget kapital och skulder	4 598	4 726	4 958

Transaktioner med närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Res. från andelar i koncernför.	Fordran på närstående på balansd.	Skuld till närstående på balansd.
MSEK								
Dotterbolag	Q1 - Q3 2023	58	-21	39	—	33	1 109	250
Dotterbolag	Q1 - Q3 2022	53	-17	46	—	141	1 563	140

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolaget har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärs-
transaktioner 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.

Nolato AB (publ), Nolatovägen 32, 269 78 Torekov
 • Telefon 0431 442290 • Fax 0431 442291
 Org.nr. 556080-4592 • E-mail info@nolato.com
 • Internet www.nolato.com