

Delårsrapport för NOTE

Januari - september 2007

Fortsatt förbättrad lönsamhet - trots lägre volymer under Q3



JANUARI-SEPTEMBER

- Försäljningen ökade med 3% till 1 285,1 (1 253,0) MSEK
- Rörelseresultatet förbättrades med 19% till 83,4 (69,8) MSEK
- Rörelsemarginalen ökade till 6,5% (5,6%)
- Resultat efter finansnetto uppgick till 77,2 (63,8) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 57,3 (45,9) MSEK; 5,95 (4,77) SEK/aktie
- Kassaflödet uppgick till 34,3 (-16,6) MSEK; 3,57 (-1,72) SEK/aktie



TREDJE KVARTALET

- Försäljningen minskade med 7% till 389,9 (421,4) MSEK
- Rörelseresultatet förbättrades med 5% till 28,1 (26,8) MSEK
- Rörelsemarginalen ökade till 7,2% (6,4%)
- Resultat efter finansnetto uppgick till 25,7 (25,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 18,9 (18,0) MSEK
- Kassaflödet uppgick till -39,1 (-24,9) MSEK
- Förvärv av tillverkningskapacitet i Kina, strategiskt samarbete inlett med filippinska Ionics EMS
- Förslag om nytt incitamentsprogram till ledande befattningshavare
- Främst med anledning av den osäkra efterfrågan från Telecom beräknas försäljningen under Q4 bli lägre än tidigare bedömning

Försäljning och resultat

JANUARI-SEPTEMBER

Under perioden ökade försäljningen med 3% till 1 285,1 (1 253,0) MSEK. Tillväxten var till allt väsentligt organisk och hänförlig till första halvåret. Efterfrågan inom affärsområde Telecom är till sin natur förhållandevis instabil över tiden jämfört med flera andra områden. Försäljningen till kunder inom Telecom var mycket god under första halvåret men minskade avsevärt under det tredje kvartalet.

I december 2006 tecknades avtal om nya leveranser med flera större kunder inom affärsområdena Industrial och Telecom. Leveranserna till dessa kunder har successivt och planerligt tagit fart efter sommaren.

Bruttomarginalen, som successivt förbättrats under året, ökade med 1,4 procentenheter till 12,9% (11,5%). Marginalförstärkningen var en följd av ökade volymer under första halvåret och genomförda effektiviseringar inom produktion och logistik.

Inom ramen för NOTE Components inleddes under 2006 en uppbyggnad av en centraliserad, koncerngemensam inköpsfunktion i Gdansk. Samordning av inköpen är ett viktigt strategiskt initiativ inom NOTE i syfte att långsiktigt öka koncernens lönsamhet. Utvecklingen av inköpsfunktionen löper planerligt men det nya arbetssättet har hittills endast haft begränsad påverkan på marginalutvecklingen.

Rörelseresultatet ökade med 19% till 83,4 (69,8) MSEK och rörelsemarginalen förbättrades med 0,9 procentenheter till 6,5% (5,6%).

Resursförstärkningar och utökade satsningar på marknadsområdet medförde att omkostnaderna var 8% högre än i fjol. Därtill ingår i omkostnaderna samtliga kostnader förenade med VD-skiften med sammantaget drygt 2 MSEK.

Ett högre ränteläge medförde trots minskad nettoskuld att finansnettot uppgick till -6,2 (-6,0) MSEK. Resultatet efter finansnetto ökade med 21% till 77,2 (63,8) MSEK och vinstmarginalen förbättrades till 6,0% (5,1%).

Resultat efter skatt uppgick till 57,3 (45,9) MSEK motsvarande 5,95 (4,77) SEK per aktie.

TREDJE KVARTALET

Under tredje kvartalet, som normalt är svagare än övriga kvartal, minskade försäljningen med 7% till 389,9 (421,4) MSEK. Under perioden augusti-september var efterfrågan avsevärt lägre än planerad, främst från kunder inom Telecom. Därtill har några kunder inom Industrial senarelagt beställningar i större omfattning än beräknat. Uppstarten av serietillverkningen till nya kunder utvecklades dock enligt plan.

Orderstocken vid periodens utgång var fortsatt på en god nivå.

Trots svängningar i efterfrågan och minskade volymer jämfört med föregående år ökade bruttomarginalen med 0,9 procentenheter till 13,2% (12,3%). Marginalförstärkningen var främst en följd av anpassning av bemanningen i flera av de svenska enheterna och en förbättrad produktmix.

Rörelseresultatet ökade med 5% till 28,1 (26,8) MSEK och rörelsemarginalen förbättrades med 0,8 procentenheter till 7,2% (6,4%). Även omkostnaderna anpassades till en lägre nivå och var 4% lägre än i fjol.

Resultatet efter finansnetto ökade med 2% till 25,7 (25,1) MSEK och vinstmarginalen förbättrades till 6,6% (6,0%).

Resultat efter skatt uppgick till 18,9 (18,0) MSEK motsvarande 1,96 (1,87) SEK per aktie.

Finansiell ställning och likviditet

NOTE har starkt fokus på att successivt förbättra koncernens kassaflöde. Syftet är främst att därigenom öka effektiviteten och balansera affärsriskerna i verksamheten. Säsongsmissigt är normalt det tredje kvartalet den största utmaningen för koncernens kassaflöde.

För perioden januari-september uppgick kassaflödet till 34,3 (-16,6) MSEK motsvarande 3,57 (-1,72) SEK/aktie.

Genom metodiskt och nära samarbete med kunderna har koncernens genomsnittliga kundkreditdagar reducerats med 3% sedan årsskiftet och med 12% jämfört med motsvarande period i fjol.

I likhet med andra medelstora EMS-företag har NOTE en stor utmaning att fortsatt effektivisera lagerstyrning och logistik. Detta tydliggörs särskilt vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan och sammanhänger främst med

komplexiteten i elektroniktillverkningen och långa ledtider för elektronikkomponenter.

Lägre efterfrågan än planerat, främst från kunder inom Telecom, bidrog till en avsevärd lageruppbyggnad under augusti. Lagernivån sänktes något under september men var vid periodens utgång 27% högre än vid årsskiftet och 13% högre sedan halvårsskiftet.

Lageruppbyggnaden och ökad investeringstakt medförde att kassaflödet under tredje kvartalet minskade till -39,1 (-24,9) MSEK.

Hittills under oktober har lagret reducerats med ytterligare drygt 10 MSEK. Lagret bedöms kunna minskas avsevärt fram till årsskiftet.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 33,2% (27,2%) innebärande en förstärkning med 3,0 procentenheter sedan årsskiftet. Likviditeten vid periodens utgång var god. Tillgängliga likvida medel, inklusive utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 122,3 (41,8) MSEK.

Investeringar under perioden

Investeringstakten har ökat under året. Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 32,3 (12,6) MSEK, motsvarande 2,5% (1,0%) av försäljningen. Avskrivningarna uppgick till 21,4 (21,7) MSEK.

Investeringarna var främst inriktade mot att öka produktionskapaciteten i den nya fabriken i

Norrtelje och i de utländska verksamheterna samt IT-system för inköpsverksamheten.

Förvärvet av 50% av aktierna i Ionics EMS fabrik i Kina avses att genomföras under det fjärde kvartalet.

Väsentliga händelser under perioden

NY STYRELSE

I samband med årsstämman den 25 april 2007 utsågs en ny styrelse i NOTE. Den nya styrelsen utgörs av Bruce Grant (ordförande), Per-Arne Sandström (vice ordförande), Kjell-Åke Andersson, Arne Forslund (VD och koncernchef), Håkan Gellerstedt, Göran Jansson och Hans Johansson.

ÅTERINSATT VD OCH KONCERNCHEF

I anslutning till årsstämman återinsattes Arne Forslund som VD och koncernchef för NOTE. Kaj Samlin, som under drygt två månader innehade motsvarande befattning, lämnade NOTE vid samma tillfälle. Arne Forslund var sedan november 2005 fram till den 15 februari 2007 VD och koncernchef för NOTE.

KOMPONENTDATABASEN NOTEFIED LANSERAD

NOTEfied, som står för NOTE Fast Introduction Engineering Database, är en komponentdatabas baserad på teknisk och kommersiell information direkt från komponentleverantörer. Med NOTEfied ges kunderna ett enklare, snabbare och säkrare materialflöde - från strategiskt rätt val av komponenter till färdig produkt. Systemet bidrar till att sänka totalkostnaden för produkten och korta kundernas time-to-market.

SAMARBETSAVTAL MED KONGSBERG

I juni tecknades ett långsiktigt samarbetsavtal med norska Kongsberg Defence & Aerospace (KDA). Avtalet innebär att KDA har godkänt NOTE som leverantör av både produktion och ett stort antal tjänster inom produktutvecklingsområdet. Samarbetet med KDA är till stor del ett resultat av föregående års förvärv och etablering av NOTE Oslo – NOTEs första nyetablering i linje med Nearsourcing-strategin.

UTÖKAT SAMARBETE MED SCHNEIDER ELECTRIC

Finska Elari har fördjupat samarbetet med NOTE kring produktion av en belysningsserie med trådlösa dimrar för fastigheter. Elari är ett dotterbolag inom Schneider Electric-koncernen, en världsledande leverantör av belysningsprodukter och brandsäkerhetsutrustning. Överföring av produktionen från Elaris egen fabrik till NOTE Pärnu i Estland inleddes planenligt under det tredje kvartalet.

SAMARBETSAVTAL MED ATLAS COPCO

I juli slöts ett koncernövergripande samarbetsavtal med Atlas Copco. Avtalet innebär fortsatt samarbete inom produktion av el- och elektromekanik samt elektronik. Atlas Copcos Rock Drills har sedan flera år ett nära samarbete med NOTE Torsby.

NY FABRIK FÖR NOTE NORRTELJE

I september invigdes NOTE Norrteljes nya, moderna fabrik. Efter genomförda investeringar är fabriken välutrustad och anpassad till högteknologisk produktion. Den nya fabriken inrymmer även utbildningsverksamheten NOTE Academy.

OMSTRUKTURERING AV NOTE NYKÖPING-SKÄNNINGE

NOTE Nyköping-Skänninge koncentrerade under senare delen av 2006 all kretskortsmontering till bolagets större fabrik i Skänninge. Under andra kvartalet flyttades all återstående tillverkning från Nyköping till Skänninge. Åtgärden är ett resultat av ett effektiviseringsarbete som inleddes under 2006. Totalt innebar strukturåtgärden en neddragning med ca 25 medarbetare.

FÖRVÄRV AV TILLVERKNINGSKAPACITET I KINA

I september etablerades ett strategiskt samarbete med filippinska Ionics EMS, som är en av de ledande EMS-leverantörerna i Asien. Som ett första led i samarbetet förvärvades 50% av Ionics EMS fabrik i Tangxia i södra Kina. Fabriken

etablerades 2005 och har utbildad, kunnig personal och modern maskinutrustning. Avsikten är att erbjuda både befintliga och nya kunder kostnadseffektiv tillverkning i Kina och Asien. För innevarande år bedöms förvärvet ha marginell effekt på koncernens omsättning och resultat.

FÖRSLAG TILL NYTT INCITAMENTSPROGRAM

Styrelsen har beslutat att inom ramen för ett treårigt incitamentsprogram lägga fram ett förslag om att utge teckningsoptioner motsvarande 500.000 aktier. Programmet kan komma att medföra en maximal utspädning om 5% och riktas till drygt 50 ledande befattningshavare i koncernen. Prissättning föreslås ske på marknadsmässiga grunder. Extra bolagsstämma kommer att hållas i Stockholm den 29 november 2007.

NOTE har sedan våren 2006 ett treårigt aktierelaterat incitamentsprogram. Det programmet innefattar 10 ledande befattningshavare och är baserat på teckningsoptioner motsvarande 200.000 aktier.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget är främst inriktad på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 26,8 (20,9) MSEK och avsåg främst interna tjänster.

Resultatet efter skatt uppgick till -5,6 (-5,3) MSEK och inkluderade kostnader med anledning av VD-skiften med drygt 2 MSEK.

Transaktionerna med närstående var i likhet med föregående år på en relativt låg nivå.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en kontraktstillverkare som levererar tjänster inom elektronikproduktion. I NOTEs roll som kontraktstillverkare ingår att vara samarbetspartner till kunderna men inte produktägare.

Marknaden för Electronics Manufacturing Services (EMS) är förhållandevis ung och betraktas vanligen som relativt konjunkturkänslig. Historiskt har många EMS-företag haft svårt att med bibehållen lönsamhet hantera en

konjunkturedgång. Detta faktum har spelat en viktig roll för NOTEs val av strategi för framtiden. NOTEs framtidssatsning på Nearsourcing™, som syftar till volymtillväxt i kombination med låga investerings- och overheadkostnader, är ett sätt att reducera riskerna i verksamheten.

För en mer detaljerad beskrivning av riskerna i verksamheten hänvisas till förvaltningsberättelsen i NOTEs årsredovisning för 2006.

Framtidsbedömning

NOTE är ett företag i en stor förändringsprocess – och under stigande lönsamhet.

Inom ramen för NOTEs affärsmodell Nearsourcing™ har en serie strategiska initiativ inletts i syfte att skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt och förbättring av lönsamheten.

Kostnadsbesparingar kommer att uppnås genom den pågående samordningen av koncernens inköpsfunktion och fortsatt effektiviseringsarbete inom ramen för Lean management. Samtidigt pågår en kompetens- och kapacitetsuppbyggnad av enheterna i Östeuropa och Asien i syfte att möjliggöra ytterligare överföring av tillverkning och tillhörande tjänster till dessa områden.

Trenden mot ökad outsourcing bedöms medföra goda tillväxtmöjligheter på existerande marknader. Därtill och i linje med förvärvet och etableringen av NOTE Oslo avser NOTE att öka närvaron på nya geografiska marknader, vilket långsiktigt bör bidra till ytterligare tillväxt.

Mot bakgrund av vidtagna förbättringsåtgärder har marginalerna successivt stärkts under året.

För fjärde kvartalet är efterfrågan från kunder inom Telecom fortsatt svårbedömd. Återstoden av året förväntas dock medföra en fortsatt god resultatutveckling. Kassaflödet före investeringar bedöms säsongsmässigt kunna förbättras samtidigt som en ökad investeringstakt väntas.

Främst med anledning av den osäkra efterfrågan inom Telecom, beräknas försäljningen under det fjärde kvartalet bli lägre jämfört med den bedömning som lämnades i halvårsrapporten.

Framtidsbedömning enligt halvårsrapporten 2007:

Enligt branschbedömaren iSuppli bedöms efterfrågan på EMS-tjänster i Europa växa med en årstakt på i genomsnitt ca 9% under de närmaste åren. Den största tillväxten bedöms ske från kunder inom industriområdet.

Mot bakgrund av marginalförstärkningen under första halvåret och den goda orderstocken vid periodens utgång bedöms andra halvåret medföra en fortsatt stabil utveckling av volymer och resultat. Säsongsmässigt innebär dock normalt det tredje kvartalet den största utmaningen för koncernens kassaflöde samtidigt som en ökad investeringstakt väntas.

Danderyd den 25 oktober 2007

Styrelsen i NOTE AB (publ)

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA

Arne Forslund, VD och koncernchef +46 705 477 477

Henrik Nygren, finansdirektör +46 709 770 686

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommunikén för 2007 presenteras den 12 februari 2008.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Rapporten har utformats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering RR 31 samt IAS 34. Räntabilitetsberäkningarna har anpassats till Sveriges Finansanalytikernas Förenings rekommendationer. I rapporten i övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i NOTEs årsredovisning för 2006.

Alla belopp i MSEK om inte annat anges.

Koncernens resultaträkning

	2007 Q3	2006 Q3	2007 JAN-SEP	2006 JAN-SEP	OKT 2006 -SEP 2007	2006 JAN-DEC
FÖRSÄLJNING	389,9	421,4	1 285,1	1 253,0	1 773,6	1 741,5
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	-338,5	-369,5	-1 119,5	-1 109,2	-1 545,2	-1 535,0
BRUTTORESULTAT	51,4	51,9	165,6	143,8	228,4	206,5
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-9,2	-8,9	-31,5	-26,8	-44,3	-39,5
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-14,7	-16,1	-50,9	-49,3	-68,6	-66,8
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/-KOSTNADER	0,6	-0,1	0,2	2,1	1,6	3,4
RÖRELSERESULTAT	28,1	26,8	83,4	69,8	117,1	103,6
FINANSNETTO	-2,4	-1,7	-6,2	-6,0	-7,5	-7,4
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	25,7	25,1	77,2	63,8	109,6	96,2
SKATT	-6,8	-7,1	-19,9	-17,9	-29,6	-27,6
RESULTAT EFTER SKATT	18,9	18,0	57,3	45,9	80,0	68,6

Koncernens nyckeltal

	2007 Q3	2006 Q3	2007 JAN-SEP	2006 JAN-SEP	OKT 2006 -SEP 2007	2006 JAN-DEC
DATA PER AKTIE*						
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER (TUSENTAL)	9 624	9 624	9 624	9 624	9 624	9 624
RESULTAT PER AKTIE EFTER FULL SKATT, SEK	1,96	1,87	5,95	4,77	8,31	7,13
EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK	31,67	25,62	31,67	25,62	31,67	27,86
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	-4,06	-2,59	3,57	-1,72	7,87	2,58
ÖVRIGA NYCKELTAL						
BRUTTOMARGINAL	13,2%	12,3%	12,9%	11,5%	12,9%	11,9%
RÖRELSEMARGINAL	7,2%	6,4%	6,5%	5,6%	6,6%	5,9%
VINSTMARGINAL	6,6%	6,0%	6,0%	5,1%	6,2%	5,5%
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	-	-	-	-	23,3%	22,5%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	-	-	-	-	29,0%	29,0%
SOLIDITET VID PERIODENS UTGÅNG	33,2%	27,2%	33,2%	27,2%	33,2%	30,2%
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	1 199	1 158	1 184	1 125	1 172	1 127
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	325	364	1 085	1 114	1 513	1 545

* DATA PER AKTIE ÄR BERÄKNADE UTFRÅN FAKTISKT UTESTÅENDE AKTIER. VID ÅRSSTÄMMAN 2006 TOGS BESLUT OM UTGIVNING AV TECKNINGSOPTIONER MOTSVARANDE 200 000 AKTIER, INNEBÄRANDE EN MAXIMAL UTSPÄDNINGSEFFEKT OM 2%. LÖSENKURSEN PÅ OPTIONERNA UPPGÅR TILL 92,89 SEK/AKTIE.

Koncernens kvartalsöversikt

	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005
FÖRSÄLJNING	389,9	470,2	425,0	488,5	421,4	433,1	398,6	428,2
BRUTTORESULTAT	51,4	61,0	53,3	62,7	51,9	50,0	42,0	51,0
RÖRELSERESULTAT	28,1	30,5	24,8	33,8	26,8	24,1	18,9	23,4
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	25,7	28,5	23,0	32,4	25,1	22,3	16,4	21,8
RESULTAT EFTER SKATT	18,9	22,4	16,0	22,7	18,0	15,8	12,1	13,5
KASSAFLÖDE	-39,1	27,8	45,6	41,4	-24,9	-15,4	23,7	23,5
RESULTAT/AKTIE EFTER FULL SKATT, SEK	1,96	2,32	1,66	2,36	1,87	1,64	1,25	1,40
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	-4,06	2,89	4,74	4,30	-2,59	-1,60	2,47	2,44
VINSTMARGINAL	6,6%	6,1%	5,4%	6,6%	6,0%	5,2%	4,1%	5,1%
SOLIDITET	33,2%	31,8%	32,7%	30,2%	27,2%	26,5%	26,9%	25,3%

Koncernens balansräkning

	2007 30 sep	2006 30 sep	2006 31 dec
TILLGÅNGAR			
GOODWILL	49,1	48,8	49,1
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2,4	2,8	2,2
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	126,1	112,5	115,5
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	3,4	0,6	0,9
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,5	0,0	0,0
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	181,5	164,7	167,7
VARULAGER	391,9	338,7	307,6
KUNDFORDRINGAR	282,7	346,5	363,5
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	39,1	42,3	30,6
LIKVIDA MEDEL	22,0	15,4	18,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	735,7	742,9	720,5
SUMMA TILLGÅNGAR	917,2	907,6	888,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	304,8	246,6	268,1
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	128,1	78,1	132,4
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	13,2	10,3	13,3
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	12,8	12,9	12,2
LÅNGFRISTIGA SKULDER	154,1	101,3	157,9
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	94,5	192,4	99,4
LEVERANTÖRSSKULDER	244,9	274,0	259,2
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	118,2	89,7	99,5
KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	0,7	3,6	4,1
KORTFRISTIGA SKULDER	458,3	559,7	462,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	917,2	907,6	888,2

Koncernens förändring i eget kapital

	2007 Q3	2006 Q3	2007 JAN-SEP	2006 JAN-SEP	OKT 2006 -SEP 2007	2006 JAN-DEC
INGÅENDE EGET KAPITAL	285,9	228,4	268,1	205,1	246,6	205,1
PERIODENS RESULTAT EFTER SKATT	18,9	18,0	57,3	45,9	80,0	68,6
LÄMNAD UTDELNING	-	-	-21,7	-4,8	-21,7	-4,8
LIKVID TECKNINGSOPTIONER	-	-	0,1	0,6	0,1	0,6
OMRÄKNINGSDIFFERENSER	0,0	0,2	1,0	-0,2	-0,2	-1,4
UTGÅENDE EGET KAPITAL	304,8	246,6	304,8	246,6	304,8	268,1

Koncernens kassaflöde

	2007 Q3	2006 Q3	2007 JAN-SEP	2006 JAN-SEP	OKT 2006 -SEP 2007	2006 JAN-DEC
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	25,7	25,1	77,2	63,8	109,6	96,2
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	7,7	7,6	21,4	21,7	30,2	30,5
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	-3,2	0,0	-2,5	-7,7	-2,1	-7,3
BETALD SKATT	-3,5	-1,9	-11,6	-10,0	2,0	3,6
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-44,0	-50,1	-18,6	-69,1	-25,6	-76,1
INVESTERINGSVERKSAMHET	-21,8	-5,6	-31,6	-15,3	-38,4	-22,1
KASSAFLÖDE	-39,1	-24,9	34,3	-16,6	75,7	24,8
LIKVIDA MEDEL						
VID PERIODENS INGÅNG	29,3	21,7	18,8	9,1	15,4	9,1
KASSAFLÖDE	-39,1	-24,9	34,3	-16,6	75,7	24,8
FINANSIERINGSVERKSAMHET	31,5	18,6	-31,2	22,9	-69,1	-15,0
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	0,3	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	22,0	15,4	22,0	15,4	22,0	18,8
OUTNYTTJADE KREDITER	100,3	26,4	100,3	26,4	100,3	62,6
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	122,3	41,8	122,3	41,8	122,3	81,4

Koncernens flerårsöversikt

	OKT 2006 -SEP 2007	2006	2005	2004	2003	2002
FÖRSÄLJNING	1 773,6	1 741,5	1 504,1	1 103,1	859,2	636,8
BRUTTORESULTAT	228,4	206,5	54,2	126,0	94,1	92,3
RÖRELSERESULTAT	117,1	103,6	-64,3	29,3	74,4	39,4
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	109,6	96,2	-73,1	19,5	63,0	30,9
RESULTAT EFTER SKATT	80,0	68,6	-55,7	13,6	44,2	21,4
KASSAFLÖDE	75,7	24,8	-9,7	-14,4	-63,6	-8,4
RESULTAT/AKTIE EFTER FULL SKATT, SEK	8,31	7,13	-5,78	1,50	5,41	3,13
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	7,87	2,58	-1,01	-1,60	-7,79	-1,24
VINSTMARGINAL	6,2%	5,5%	-4,9%	1,8%	7,3%	4,8%
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	23,3%	22,5%	-14,3%	6,6%	21,0%	18,9%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	29,0%	29,0%	-23,7%	6,6%	37,0%	33,4%
SOLIDITET	33,2%	30,2%	25,3%	36,1%	22,0%	20,8%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	1 172	1 127	1 097	887	681	425

ÅREN 2004-2007 ÄR UTTRYCKTA ENLIGT IFRS. ÅREN 2002-2003 ÄR UTTRYCKTA ENLIGT SVENSKA REDOVISNINGSPRINCIPER.

Moderbolagets resultaträkning

	2007 Q3	2006 Q3	2007 JAN-SEP	2006 JAN-SEP	OKT 2006 -SEP 2007	2006 JAN-DEC
NETTOOMSÄTTNING	8,3	6,5	26,8	20,9	39,8	33,9
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	-2,1	-2,0	-7,8	-5,4	-10,1	-7,6
BRUTTORESULTAT	6,2	4,5	19,0	15,5	29,7	26,3
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-3,3	-3,1	-12,6	-7,3	-16,8	-11,6
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-4,4	-5,8	-17,0	-15,2	-21,5	-19,7
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/-KOSTNADER	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,2	-1,2
RÖRELSERESULTAT	-1,5	-4,4	-10,6	-7,0	-9,8	-6,2
RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	1,4	1,0	4,9	2,5	6,7	4,3
RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	-1,3	-0,4	-2,1	-0,8	-2,8	-1,4
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1,4	-3,8	-7,8	-5,3	-5,9	-3,3
BOKSLUTSDISPOSITIONER	-	-	-	-	-10,1	-10,1
RESULTAT FÖRE SKATT	-1,4	-3,8	-7,8	-5,3	-16,0	-13,4
SKATT	0,4	1,1	2,2	1,5	5,0	4,2
RESULTAT EFTER SKATT	-1,0	-2,7	-5,6	-3,8	-11,0	-9,2

Moderbolagets balansräkning

	2007 30 sep	2006 30 sep	2006 31 dec
TILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	-	0,4	-
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,2	0,4	0,2
ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	164,5	164,5	164,5
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	102,5	24,4	101,0
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,1	-	-
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	267,3	189,7	265,7
KUNDFORDRINGAR	0,0	-	0,1
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	46,0	114,5	115,4
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	7,3	2,7	0,0
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	1,9	0,3	0,9
LIKVIDA MEDEL	1,0	0,7	0,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	56,2	118,2	117,2
SUMMA TILLGÅNGAR	323,5	307,9	382,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
AKTIEKAPITAL	4,8	4,8	4,8
RESERVFOND	148,2	148,2	148,2
BALANSERAT RESULTAT	47,3	45,3	78,2
PERIODENS RESULTAT	-5,6	-3,8	-9,2
EGET KAPITAL	194,7	194,5	222,0
OBESKATTADE RESERVER	10,2	0,1	10,2
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	25,7	31,9	59,8
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	13,6	-	21,3
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	0,4	1,4	0,4
LÅNGFRISTIGA SKULDER	39,7	33,3	81,5
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	24,5	64,9	30,7
LEVERANTÖRSSKULDER	1,2	2,5	1,1
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	40,9	6,5	23,0
SKATTESKULDER	2,8	-	7,0
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	0,4	0,6	2,1
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	9,1	5,5	4,8
ÖVRIGA KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	-	-	0,5
KORTFRISTIGA SKULDER	78,9	80,0	69,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	323,5	307,9	382,9