

Halvårsrapport januari–juni 2018



Halvårsrapport Q2

Finansiell utveckling under januari–juni

- Försäljningen ökade med 12% till 658,5 (585,5) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 40,3 (50,7) MSEK, justerat för poster av engångskaraktär under första kvartalet i fjol ökade rörelseresultatet till 40,3 (35,0) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,1% (8,7%), justerat för poster av engångskaraktär under första kvartalet i fjol stärktes rörelsemarginalen med 0,1 procentenheter till 6,1% (6,0%) MSEK.
- Resultat efter finansnetto uppgick till 36,7 (48,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 29,3 (38,5) MSEK, vilket motsvarar 1,01 (1,33) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -4,6 (79,1) MSEK, vilket motsvarar -0,16 (2,74) SEK/aktie.

Händelser under året

NOTE ny tillverkningspartner till CellMark

Under första kvartalet tecknades avtal med CellMark avseende tillverkning av en ny avancerad mediceinteknisk produkt. Industrialisering och serieproduktion sker vid NOTEs fabrik i Estland.

Incitamentsprogram

Vid årsstämman i april togs beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram (tre år) riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Totalt har förvärv skett av 380 000 teckningsoptioner enligt de av årsstämman beslutade principerna. Prissättning har skett på marknadsmässiga villkor och lösenkursen uppgår till 29,00 SEK per aktie.

Inräknat det treåriga incitamentsprogram om 600 000 teckningsoptioner som inleddes i fjol, så kan vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna upp till 980 000 aktier komma att emitteras. Detta motsvarar drygt 3% av det totala antalet utestående aktier och röster.

Finansiell utveckling under april–juni

- Försäljningen ökade med 14% till 350,5 (308,4) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 23,5 (20,3) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 0,1 procentenheter till 6,7% (6,6%).
- Resultat efter finansnetto ökade till 21,7 (19,3) MSEK.
- Resultat efter skatt ökade till 17,0 (11,6) MSEK, vilket motsvarar 0,59 (0,40) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -17,9 (1,3) MSEK, vilket motsvarar -0,62 (0,05) SEK/aktie.

Order på serietillverkning från Saab Dynamics

Efter omfattande prototyp- och utvecklingsarbete erhöles under andra kvartalet en order överstigande 20 MSEK på serieproduktion. Leveranserna beräknas starta under andra halvåret 2018. Tillverkning sker vid NOTEs fabrik i Torsby.

Vd-kommentar

Fokus på lönsam tillväxt

NOTE är en av de mest konkurrenskraftiga elektronikföretagarna i Norden och en stabil affärspartner till svenska och internationella kunder med behov av avancerad elektronikföretagning. Att säkerställa branschledande kvalitet och leveransprecision är viktiga framgångsfaktorer, både för oss och våra kunder.

NOTE har som mål att öka marknadsandelarna och nå en stadig tillväxt om minst 10% per år. Vi har redan idag goda förutsättningar att fortsätta vara ett av de snabbast växande bolagen i branschen. Affärsmodellen bygger på långsiktiga kundrelationer och partnerskap och dessa innefattar idag flera av Nordens ledande bolag inom ett brett spektrum av industrier. Potentialen i vår befintliga kundbas är stor och vi jobbar fokuserat och framgångsrikt för att växa med våra kunder samtidigt som vi attraherar nya affärer inom samtliga våra kundsegment. Våra tidigare annonserade samarbeten med CellMark och Saab är exempel på det. Samhällets digitalisering driver på behovet av elektronik, vilket bidrar till marknadstillväxten som är förutspådd till cirka 5%.

Utveckling under första halvåret

Intresset för vårt industriellt breda erbjudande är stort och vår positiva utveckling fortsatte under första halvåret. Försäljningen ökade med 12% till 658,5 MSEK och under andra kvartalet var tillväxten 14%. Vi noterade tillväxt på alla hemmamarknader, särskilt i Sverige. Glädjande är också att vi återigen ser en ökande kundaktivitet i Kina och Estland. Våra orderböcker fortsatte också att växa, med fasta beställningar längre fram i tiden än vanligtvis. Orderstocken vid halvårsskiftet var drygt 30% högre än i fjol, vilket ger stöd åt en positiv utveckling.

Resultatmässigt har vi hittills i år utvecklats i linje med våra förväntningar och sett över de senaste 12 månaderna var vår räntabilitet på operativt kapital i linje med vårt mål om 20%. I resultatet för första kvartalet i fjol ingick några positiva engångsposter om netto nästan 16 MSEK, främst med anledning av försäljningen av en fastighet i Lund. Rensat från dessa förbättrade vi vårt rörelseresultat med 5,3 MSEK (15%) till 40,3 MSEK. Rörelsemarginalen stärktes till 6,1% och under andra kvartalet var rörelsemarginalen 6,7%. Sammantaget har valuta-rörelser hittills i år haft en negativ effekt på vårt rörelseresultat.

Fortsatt tillväxt med många nya kundprojekt i uppstartfaser, i kombination med ett ansträngt läge på världsmarknaden för elektronikkomponenter, bidrog till en lageruppbbyggnad och ökat övertidsuttag under perioden. Första halvårets kassaflöde, efter investeringar, uppgick till -4,6 MSEK motsvarande -0,16 SEK/aktie.

NOTE står finansiellt mycket väl rustat för framtiden. Det är viktigt både för oss och våra kunder. Vår likvida situation är god och balansräkningen är fortsatt en av de starkaste i branschen med en soliditet om 44,9% och en nettoskuld om cirka 58 MSEK.



Under första halvåret ökade vi försäljningen med 12% och rörelseresultatet med 15%.

Framtiden

Vi jobbar metodiskt utifrån vår långsiktiga strategiska plan som bland annat siktar på en tillväxt om minst 10% per år. Mot denna bakgrund har vi under de senaste kvartalerna investerat i såväl nya effektiva maskiner som i personalen. Organisationen har förstärkts med ytterligare nyckelpersoner inom ett flertal områden, bland annat på försäljningssidan.

Fokus ligger på tillväxt, kundnöjdhet och lönsamhet. Orderläget och aktiviteten i pågående kunddialoger är fortsatt på en hög nivå och möjligheterna att behålla vårt nuvarande positiva momentum bedömer jag som goda.

Per Ovrén

Försäljning och resultat

Försäljning januari–juni

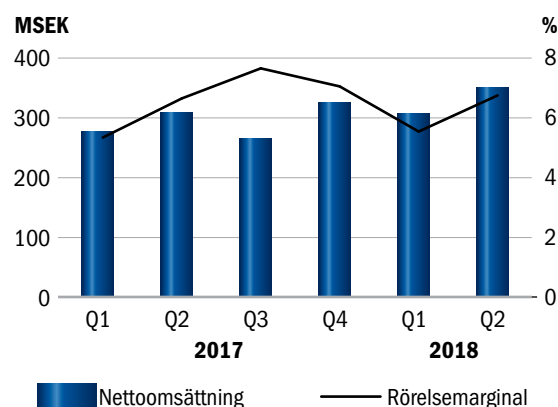
NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verksamma inom verkstad, kommunikation, medicinteknik, försvar och avancerad konsumentelektronik. Kunderna utgörs både av globala företag, som verkar på världsmarknaden, och lokala företag som har sin huvudsakliga försäljning i norra Europa. Vanligtvis lägger kunderna ut hela elektroniktillverkningen till en eller flera produktionspartner. En tydlig trend är också att kunderna i allt högre grad efterfrågar tillverkning av kompletta produkter (box build).

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades fortsatt positivt. Försäljningen under första halvåret ökade med 12% till 658,5 (585,5) MSEK, påverkan av förändrade valutakurser var förhållandevis marginell. Försäljningsökningen utgjordes såväl av nya produkter till etablerade kunder som successiva genomslag av ökad försäljning till nya kunder. I Västeuropa noterades en försäljningsökning om 13%. Försäljningen ökade på samtliga hemmamarknader i Europa och särskilt från försvars- och större kunder inom verkstadsindustrin i Sverige. Efterfrågan på elektroniktillverkning i tillverkningsenheten i Estland, som främst sker till kunder i norra Europa, utvecklades också positivt. Försäljningen från fabriken i Kina, som sker såväl till lokala som globala kunder, nådde en tillväxt på 9%.

NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och partnerskap. Ett flertal fördjupade samarbeten kring nya produktgenerationer etablerades med flera kunder inom NOTEs starka kundbas.

Sedan en längre tid har också ett omfattande arbete lagts ned i syfte att ytterligare bredda kundbasen för att på så vis öka försäljningen och kapacitetsutnyttjandet i koncernen. Som ett resultat av dessa marknadsansträngningar har ett stort antal nya kundrelationer etablerats. Merparten av de nya kunderna utgörs av bolag i Europa och i Asien. Flera av dessa kundarbeten, som vanligtvis inleds med industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier) har nu lett till serieproduktion och ökade volymer.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 56% (57%) av koncernens försäljning. I likhet med föregående år



I rörelseresultatet för första kvartalet 2017 ingår engångseffekter om 15,7 MSEK. Den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 5,3 procent.

utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 10% av den totala försäljningen. Koncernens orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, gav vid periodens utgång stöd åt en fortsatt positiv försäljningsutveckling.

Resultat januari–juni

I syfte att ytterligare stärka konkurrenskraften och skapa förutsättningar för tillväxt drivs sedan flera år ett metodiskt förbättringsarbete på samtliga fabriker. Arbetet sker både lokalt på respektive fabrik och genom ett flertal koncernövergripande projekt. Utöver initiativ för att bredda och utveckla kunderbjudandet ligger fokus på åtgärder som förbättrar leveransprecision och kvalitetsutfall, samt på effektiviseringar inom kostnads- och rörelsekapitalområdet.

Främst som en följd av ökad försäljning och fortsatt stabila projektmarginaler stärktes bruttomarginalen under första halvåret med 0,5 procentenheter till 12,1% (11,6%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration uppgick till 37,8 (38,5) MSEK. Rensat från engångskostnader under första kvartalet i fjol ökade omkostnaderna med cirka 7%, primärt som en följd av resursförstärkningar för ökad tillväxt. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 5,7% (6,6%).

Övriga rörelseintäkter i fjol påverkades positivt med 20,6 MSEK av fastighetsförsäljningen i Lund. Justerat för dessa uppgick övriga rörelseintäkter/-kostnader, som väsentligen utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, till -1,4 (0,8) MSEK. Jämfört med i fjol påverkades rörelseresultatet negativt med i storleksordningen 2 MSEK av valutaomräkningen av utländska tillgångar och skulder.

Rörelseresultatet under första halvåret uppgick till 40,3 (50,7) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet, rensat från fastighetsförsäljningen och övriga engångsposter om netto 15,7 MSEK, förbättrades med 5,3 MSEK (15%) till 40,3 (35,0) MSEK. Räknat på samma vis stärktes rörelsemarginalen med 0,1 procentenheter till 6,1% (6,0%).

Finansnettot uppgick till -3,6 (-2,3) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 36,7 (48,4) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 5,6% (8,3%).

Resultat efter skatt uppgick till 29,3 (38,5) MSEK, vilket motsvarar 1,01 (1,33) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 20% (20%) av resultat före skatt.

Försäljning och resultat april–juni

Efterfrågan på NOTEs tjänster var fortsatt på en hög nivå under andra kvartalet. I Västeuropa noterades försäljningsökningar på samtliga hemmamarknader, således i Sverige, Finland och England. En stark utveckling noterades även i Estland och Kina.

Försäljningen under andra kvartalet ökade med 14% till 350,5 (308,4) MSEK. Ökad försäljning i kombination med fortsatt god kostnadsutveckling bidrog till att bruttoreultatet ökade till 44,8 (36,5) MSEK, vilket innebar en stärkning av bruttomarginalen till 12,8% (11,8%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration uppgick till 19,8 (18,6) MSEK motsvarande 5,6% (6,0%) av försäljningen.

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländsk valuta, uppgick till -1,5 (2,4) MSEK.

Främst som en följd av ökad försäljning i kombination med fortsatt stabil kostnadsutveckling, förbättrades rörelseresultatet med 3,2 MSEK (16%) till 23,5 (20,3) MSEK. Rörelsemarginalen stärktes något till 6,7% (6,6%).

Resultat efter finansnetto förbättrades till 21,7 (19,3) MSEK motsvarande en vinstmarginal om 6,2% (6,3%).



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegment high mix ställs bland annat höga krav på flexibilitet i tillverkningen, effektiv materialförsörjning och förmåga att leverera kundanpassade tillverknings- och logistiklösningar. NOTE har därför en stor utmaning i att ständigt förbättra affärsmetoder och interna processer inom dessa områden.

Det ansträngda läget på världsmarknaden för elektronikkomponenter i kombination med fortsatt förväntad god försäljnings-tillväxt bidrog till en ökning av lagret. Kapitalbindningen i lager, inklusive förskottsbetalningar för material, ökade med 10% under kvartalet och var 26% högre än vid halvårsskiftet i fjol.

Kundfordringarna har ökat som en följd av försäljningstillväxten och var 23% högre än vid halvårsskiftet i fjol. Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och utvecklingen av antalet utestående kundkreditdagar.

Leverantörsskulderna, vilka främst avser inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, ökade med 6% under kvartalet och var 22% högre än vid halvårsskiftet i fjol. NOTE arbetar aktivt med vidareutvecklingen av partnermodellen på leverantörssidan, vilken bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitetssäkrade leverantörer. Detta har bidragit till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet.

Kassaflödet under första halvåret i fjol var starkt, bland annat som en konsekvens av fastighetsförsäljningen i Lund. Fortsatt positiv försäljningsutveckling i kombination med utökat rörelsekapitalutnyttjande bidrog till att första halvårets kassaflöde efter investeringar uppgick till -4,6 (79,1) MSEK motsvarande -0,16 (2,74) SEK/aktie.

Soliditet

44,9%

Kassaflöde efter investeringar

-4,6 MSEK

Soliditet

Enligt NOTEs externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 44,9% (46,4%). Den under andra kvartalet utbetalade utdelningen till aktieägarna om 28,9 MSEK reducerade soliditeten med drygt 3 procentenheter.

Likviditet och investeringar

Likviditet och nettoskuld

Fortsatt stort fokus ligger på åtgärder som ytterligare förbättrar koncernens likviditet och kassaflöde.

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid halvårsskiftet till cirka 111 (138) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 179 (112) MSEK. Nettoskulden vid periodens utgång uppgick till 58,2 (2,7) MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar under första halvåret uppgick till 11,7 (7,9) MSEK, varav 9,0 MSEK påverkat första halvårets kassaflöde. Investeringarna motsvarade 1,8% (1,3%) av försäljningen och utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt.

Planenliga avskrivningar uppgick till 8,8 (7,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under perioden uppgick till 19,6 (19,1) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet under första kvartalet i fjol påverkades positivt av fastighetsförsäljningen i Lund. I finansnettot under första halvåret ingår erhållen utdelning från dotterbolag om 1,0 (2,3) MSEK. Resultat efter skatt uppgick under första halvåret till 0,8 (31,8) MSEK.

Transaktioner med närstående

Utöver det incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner som sjösattes under andra kvartalet har inga transaktioner med närstående gjorts under första halvåret.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av norra Europas ledande partner för elektroniktillverkning. Marknadspositionen är särskilt stark inom marknadssegmentet high mix, det vill säga för produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet. NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och kompletta produkter (box build). Kunderbjudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad.

NOTEs affärsmodell, som syftar till ökad försäljningstillväxt i kombination med begränsade overhead- och investeringskostnader

Årsstämma 2018

Vid ordinarie årsstämma i april nyvaldes Johannes Lind-Widestam. Per Ovrén och Mikael Norin avgick. Styrelsen omvaldes i övrigt, med John Hedberg som ordförande. Årsstämman beslutade bland annat att lämna utdelning till aktieägarna om 1,00 (0,70) SEK/aktie motsvarande 28,9 (20,2) MSEK.

i högkostnadsländer, är ett sätt att minska riskerna i verksamheten. För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till riskavsnittet på sidan 13, förvaltningsberättelsen på sidan 40 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 57–58, i NOTEs årsredovisning för 2017.

NOTEs verksamhet ställer förhållandevis höga krav på rörelsekapitalfinansiering. Stort fokus ligger därför på att hantera likviditetsrisken.

Redovisnings- och värderingsprinciper

NOTE tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i årsredovisningen för 2017 på sidan 48–50. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.

Den 1 januari 2018 började NOTE tillämpa IFRS 9 "Financial instruments" och IFRS 15 "Revenue from contracts with customers".

Med IFRS 9 införs en ny metod för beräkning av kreditförlustrisker. NOTE har i likhet med tidigare år gjort avsättningen utifrån en individuellt beräknad kreditrisk per kund. Baserat på en kalkyl utifrån historiskt utfall utökades reservationen för kreditrisker med cirka 6 MSEK. Detta fördes mot koncernens eget kapital då IFRS 9 infördes per 1 januari 2018. I övrigt har IFRS 9 inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTE har genomfört en analys av införandet av IFRS 15 och gjort bedömningen att standarden inte har någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard, IFRS 16 "Leases", som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. Standarden kräver att tillgångar och skulder

hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019. Förtida tillämpning är tillåten.

Analysen pågår avseende att kvantifiera effekterna för koncernen av införande av IFRS 16 i de finansiella rapporterna. Detta arbete kommer fortsätta under året. För en bild av omfattningen för koncernens leasingåtaganden, se not 7 Operationell leasing, på sidan 51, i NOTEs årsredovisning för 2017.

Resultat per aktie redovisas i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie. Jämförelsesiffror för 2017 har justerats för överensstämmelse med gällande regelverk.

Alla belopp är i MSEK om inte annat anges.

Variationer mellan rapporter

Denna rapport har upprättats både i en svensk och i en engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Granskning

I likhet med tidigare år har halvårsrapporten inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Försäkran

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Kista den 13 juli 2018

Styrelsen i NOTE AB (publ)



John Hedberg
Ordförande



Kjell-Åke Andersson
Ledamot



Johan Hagberg
Ledamot



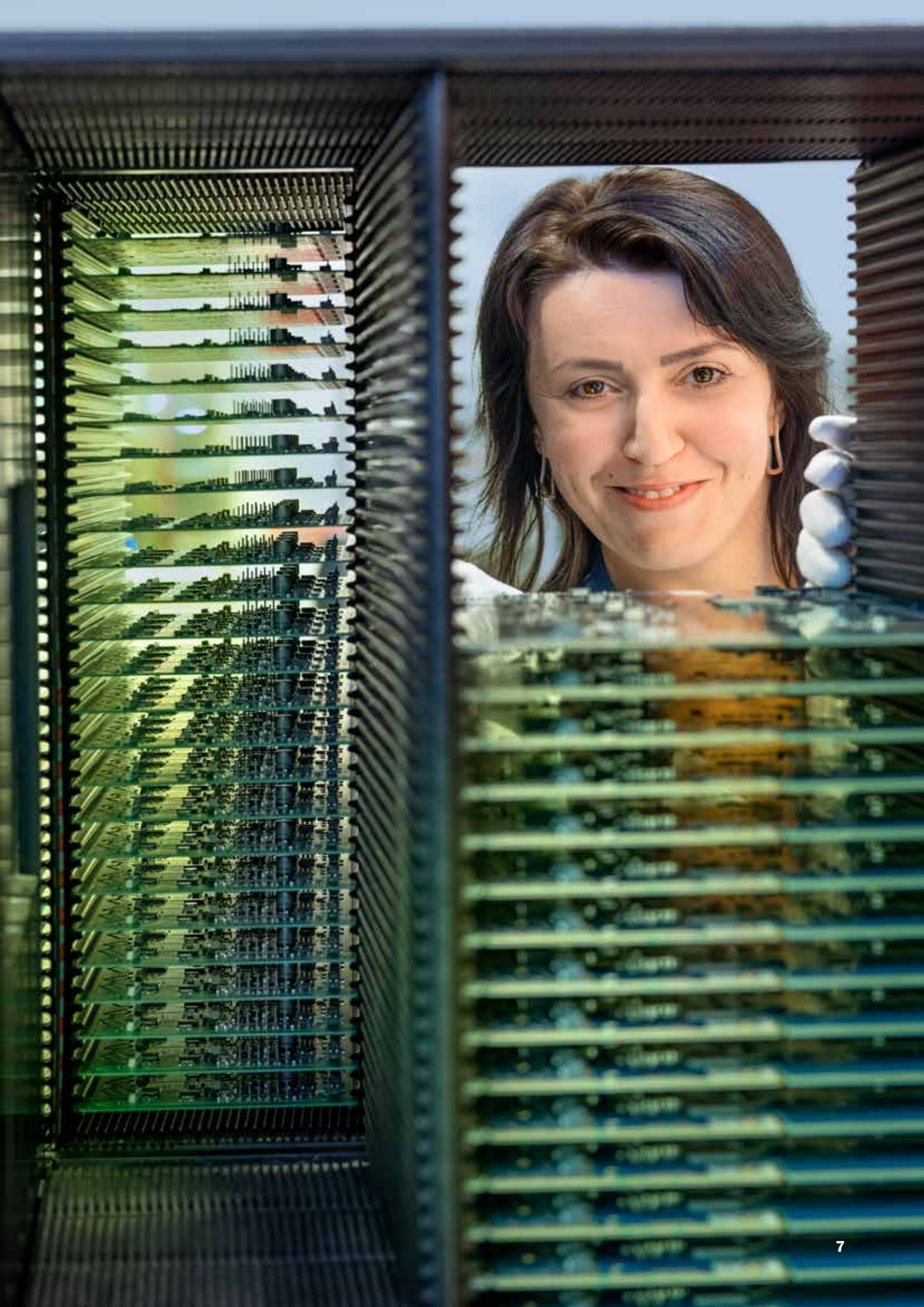
Bahare Hederstierna
Ledamot



Johannes Lind-Widestam
Ledamot



Christoffer Skogh
Ledamot, Arbetstagarrepresentant



Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1
Nettoomsättning	350,5	308,0	325,0	265,2	308,4	277,1
Bruttomarginal	12,8%	11,3%	12,3%	12,3%	11,8%	11,3%
Rörelsemarginal	6,7%	5,5%	7,0%	7,6%	6,6%	11,0%
Vinstmarginal	6,2%	4,9%	6,6%	7,1%	6,3%	10,5%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-17,9	13,3	1,8	-11,2	1,3	77,8
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,62	0,46	0,06	-0,39	0,05	2,70
Eget kapital per aktie, SEK	13,02	13,33	12,79	12,00	11,54	11,91
Soliditet	44,9%	46,8%	48,8%	48,6%	46,4%	45,2%
Genomsnittligt antal anställda	951	927	952	943	886	870
Nettoomsättning per anställd, TSEK	369	332	341	281	348	319

Flerårsöversikt för koncernen

MSEK	Rullande 12 mån.	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	1 248,7	1 175,7	1 098,1	1 121,5	964,0	907,0
Bruttomarginal	12,2%	11,9%	12,0%	10,9%	10,6%	8,0%
Rörelsemarginal	6,6%	7,9%	5,5%	4,0%	3,3%	1,0%
Vinstmarginal	6,2%	7,6%	5,0%	3,5%	3,0%	0,1%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-14,0	69,7	40,9	5,2	2,5	-2,0
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,48	2,41	1,42	0,18	0,09	-0,07
Eget kapital per aktie, SEK	13,02	12,79	11,01	9,94	9,36	8,25
Räntabilitet på operativt kapital	21,6%	24,2%	16,1%	12,9%	10,1%	3,1%
Räntabilitet på eget kapital	17,7%	21,0%	14,9%	12,4%	9,7%	0,3%
Soliditet	44,9%	48,8%	45,8%	43,3%	44,1%	44,0%
Genomsnittligt antal anställda	944	912	987	940	893	847
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 323	1 289	1 113	1 193	1 080	1 071

Resultaträkning för koncernen

MSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
Nettoomsättning	350,5	308,4	658,5	585,5	1 248,7	1 175,7
Kostnad för sålda varor och tjänster	-305,7	-271,9	-579,0	-517,7	-1 096,7	-1 035,4
Bruttoresultat	44,8	36,5	79,5	67,8	152,0	140,3
Försäljningskostnader	-11,8	-10,9	-22,3	-24,7	-42,1	-44,5
Administrationskostnader	-8,0	-7,7	-15,5	-13,8	-30,3	-28,6
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-1,5	2,4	-1,4	21,4	3,4	26,2
Rörelseresultat	23,5	20,3	40,3	50,7	83,0	93,4
Finansnetto	-1,8	-1,0	-3,6	-2,3	-5,9	-4,6
Resultat efter finansiella poster	21,7	19,3	36,7	48,4	77,1	88,8
Inkomstskatt	-4,7	-7,7	-7,4	-9,9	-14,2	-16,7
Resultat efter skatt	17,0	11,6	29,3	38,5	62,9	72,1

Övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
Resultat efter skatt	17,0	11,6	29,3	38,5	62,9	72,1
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	2,6	-2,5	10,7	-3,5	13,1	-1,1
Kassaflödessäkringar	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0
Summa övrigt totalresultat efter skatt	2,6	-2,5	10,6	-3,5	12,9	-1,2
Totalresultat efter skatt	19,6	9,1	39,9	35,0	75,8	70,9

Resultat per aktie

	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)*	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)**	28 873	28 873	28 917	28 873	28 919	28 899
Resultat per aktie, SEK*	0,59	0,40	1,01	1,33	2,18	2,50
Resultat per aktie, SEK**	0,59	0,40	1,01	1,33	2,18	2,49

* Före utspädning

** Efter utspädning

Balansräkning för koncernen

MSEK	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	70,6	70,2	70,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10,3	10,0	9,6
Materiella anläggningstillgångar	69,4	54,4	64,4
Uppskjutna skattefordringar	2,5	1,8	1,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,0	1,5	1,1
Summa anläggningstillgångar	153,8	137,9	146,3
Varulager	316,0	250,8	239,5
Kundfordringar	283,8	230,2	261,8
Övriga kortfristiga fordringar	29,5	17,9	21,1
Likvida medel	54,9	82,1	87,2
Summa omsättningstillgångar	684,2	581,0	609,6
SUMMA TILLGÅNGAR	838,0	718,9	755,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	375,9	333,3	369,2
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	12,8	5,8	12,3
Uppskjutna skatteskulder	1,8	1,4	1,7
Summa långfristiga skulder	14,6	7,2	14,0
Kortfristiga räntebärande skulder	100,3	79,0	97,8
Leverantörsskulder	254,6	208,9	195,0
Övriga kortfristiga skulder	92,6	90,5	79,9
Summa kortfristiga skulder	447,5	378,4	372,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	838,0	718,9	755,9

Förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1–Q2	2017 Q1–Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
Ingående eget kapital	384,8	343,9	369,2	318,0	333,3	318,0
Effekt av ändrade redovisningsprinciper	–	–	–4,7	–	–4,7	–
Summa	384,8	343,9	364,5	318,0	328,6	318,0
Totalresultat efter skatt	19,6	9,1	39,9	35,0	75,8	70,9
Likvid teckningsoptioner	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5
Utdelning	–28,9	–20,2	–28,9	–20,2	–28,9	–20,2
Utgående eget kapital	375,9	333,3	375,9	333,3	375,9	369,2

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	21,7	19,3	36,7	48,4	77,1	88,8
Återlagda avskrivningar	4,7	3,7	8,8	7,5	17,4	16,1
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-5,2	0,5	-4,9	-16,9	-8,2	-20,2
Betald skatt	-4,4	-2,9	-10,0	-4,1	-18,5	-12,6
Förändringar i rörelsekapital	-29,4	-14,0	-26,2	8,1	-66,7	-32,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,6	6,6	4,4	43,0	1,1	39,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,3	-5,3	-9,0	36,1	-15,1	30,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29,9	-60,8	-30,6	-67,6	-16,8	-53,8
Förändring i likvida medel	-47,8	-59,5	-35,2	11,5	-30,8	15,9
Likvida medel						
Vid periodens ingång	102,3	142,6	87,2	71,6	82,1	71,6
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-17,9	1,3	-4,6	79,1	-14,0	69,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-29,9	-60,8	-30,6	-67,6	-16,8	-53,8
Valutakursdifferens i likvida medel	0,4	-1,0	2,9	-1,0	3,6	-0,3
Likvida medel vid periodens utgång	54,9	82,1	54,9	82,1	54,9	87,2
Outnyttjade krediter	56,5	55,6	56,5	55,6	56,5	51,8
Tillgängliga likvida medel	111,4	137,7	111,4	137,7	111,4	139,0

Rörelsessegment

NOTEs rörelsesegment Western Europe innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Finland och England. Där erbjuds avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototyp tillverkning och serieproduktion.

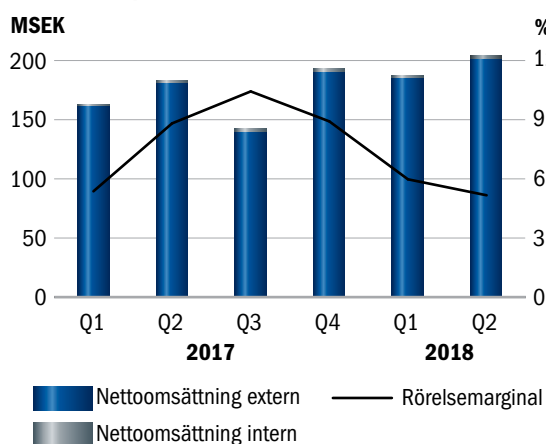
Rörelsesegmentet Rest of World utgörs av enheterna i Estland och Kina. De är lokaliserade nära stora slutmarknader och i regioner

med stark produktionstradition och hög kompetens. Utöver utvecklingsorienterade produktionstekniska tjänster erbjuds även kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter (box build).

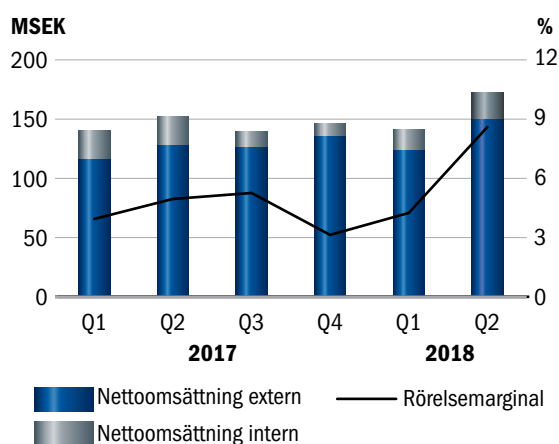
Intra-group utgörs av affärsstödande funktioner i moderbolaget samt för inköpsverksamheten i NOTE Components.

MSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
WESTERN EUROPE						
Extern nettoomsättning	200,7	180,5	385,4	342,0	714,7	671,3
Intern nettoomsättning	3,3	2,7	5,9	4,0	12,2	10,3
Rörelseresultat	10,4	15,9	21,5	24,6	53,2	56,3
Rörelsemarginal	5,1%	8,7%	5,5%	7,1%	7,3%	8,3%
Varulager	164,4	126,7	164,4	126,7	164,4	129,4
Externa kundfordringar	170,8	127,8	170,8	127,8	170,8	158,9
Genomsnittligt antal anställda	323	280	316	278	305	287
REST OF WORLD						
Extern nettoomsättning	149,8	127,9	273,1	243,5	534,0	504,4
Intern nettoomsättning	22,5	24,5	40,4	49,4	65,3	74,3
Rörelseresultat	14,6	7,5	20,5	13,0	32,2	24,7
Rörelsemarginal	8,5%	4,9%	6,5%	4,4%	5,4%	4,3%
Varulager	151,6	124,1	151,6	124,1	151,6	110,1
Externa kundfordringar	112,6	101,6	112,6	101,6	112,6	102,5
Genomsnittligt antal anställda	606	589	602	582	619	606
INTRA-GROUP						
Intern nettoomsättning	-25,8	-27,2	-46,3	-53,4	-77,5	-84,6
Rörelseresultat	-1,5	-3,1	-1,7	13,1	-2,4	12,4
Externa kundfordringar	0,4	0,8	0,4	0,8	0,4	0,4
Genomsnittligt antal anställda	22	17	21	18	20	19

Western Europe



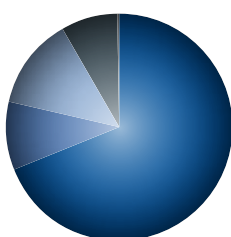
Rest of World



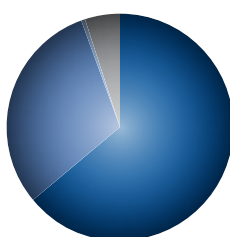
Försäljning per kundsegment

MSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
WESTERN EUROPE						
Verkstad	133,3	114,6	266,4	214,9	495,4	443,9
Kommunikation	20,1	18,8	36,6	40,3	73,5	77,2
Medicinteknik	29,8	36,9	50,3	64,9	95,6	110,2
Försvar	17,2	9,7	31,7	20,7	48,2	37,2
Avancerad konsumentelektronik	0,3	0,5	0,4	1,2	2,0	2,8
Summa extern nettoomsättning	200,7	180,5	385,4	342,0	714,7	671,3
REST OF WORLD						
Verkstad	92,5	87,7	175,0	166,6	338,1	329,7
Kommunikation	50,8	36,2	83,3	67,5	164,5	148,7
Medicinteknik	1,4	0,2	1,8	0,6	2,3	1,1
Försvar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avancerad konsumentelektronik	5,1	3,8	13,0	8,8	29,1	24,9
Summa extern nettoomsättning	149,8	127,9	273,1	243,5	534,0	504,4
TOTAL						
Verkstad	225,8	202,3	441,4	381,5	833,5	773,6
Kommunikation	70,9	55,0	119,9	107,8	238,0	225,9
Medicinteknik	31,2	37,1	52,1	65,5	97,9	111,3
Försvar	17,2	9,7	31,7	20,7	48,2	37,2
Avancerad konsumentelektronik	5,4	4,3	13,4	10,0	31,1	27,7
Summa extern nettoomsättning	350,5	308,4	658,5	585,5	1 248,7	1 175,7

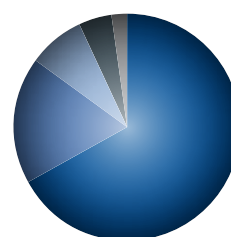
Western Europe Q1-Q2



Rest of World Q1-Q2



Total Q1-Q2



■ Verkstad ■ Kommunikation ■ Medicinteknik ■ Försvar ■ Avancerad konsumentelektronik

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
Nettoomsättning	10,4	9,0	19,6	19,1	35,3	34,8
Kostnad för sålda tjänster	-4,9	-4,1	-8,9	-9,1	-16,4	-16,6
Bruttoresultat	5,5	4,9	10,7	10,0	18,9	18,2
Försäljningskostnader	-3,9	-3,1	-6,5	-7,9	-15,6	-17,0
Administrationskostnader	-3,0	-3,0	-5,7	-6,0	-11,5	-11,8
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	1,0	-0,1	1,3	-2,5	3,5	-0,3
Rörelseresultat	-0,4	-1,3	-0,2	-6,4	-4,7	-10,9
Finansnetto	1,1	0,3	1,0	38,2	32,7	69,9
Resultat efter finansiella poster	0,7	-1,0	0,8	31,8	28,0	59,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	0,7	-1,0	0,8	31,8	28,0	59,0
Inkomstskatt	0,0	-	0,0	-	-4,7	-4,7
Resultat efter skatt	0,7	-1,0	0,8	31,8	23,3	54,3

Övrigt totalresultat för moderbolaget

MSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
Resultat efter skatt	0,7	-1,0	0,8	31,8	23,3	54,3
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	0,7	-1,0	0,8	31,8	23,3	54,3

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2,0	1,2	1,1
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,4
Långfristiga fordringar på koncernföretag	–	4,7	4,9
Finansiella anläggningstillgångar	221,4	221,4	221,4
Summa anläggningstillgångar	223,7	227,8	227,8
Fordringar på koncernföretag	70,6	48,6	66,1
Övriga kortfristiga fordringar	9,5	1,3	3,3
Likvida medel	18,7	47,4	46,9
Summa omsättningstillgångar	98,8	97,3	116,3
SUMMA TILLGÅNGAR	322,5	325,1	344,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	221,4	227,0	249,5
Skulder			
Skulder till koncernföretag	90,8	85,2	81,3
Övriga skulder och avsättningar	10,3	12,9	13,3
Summa kortfristiga skulder	101,1	98,1	94,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	322,5	325,1	344,1

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2017 Helår
Ingående eget kapital	249,6	248,2	249,5	215,4	227,0	215,4
Totalresultat efter skatt	0,7	–1,0	0,8	31,8	23,3	54,3
Utdelning	–28,9	–20,2	–28,9	–20,2	–28,9	–20,2
Utgående eget kapital	221,4	227,0	221,4	227,0	221,4	249,5

Finansiella definitioner

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut (före utspädning).

Genomsnittligt antal anställda

Medelantal anställda beräknad utifrån arbetad tid.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde efter investeringsverksamheten dividerat med antal aktier vid periodens slut (före utspädning).

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättning för perioden dividerad med genomsnittligt antal anställda i perioden.

Nettoskuld

Likvida medel minskat med räntebärande skulder.

Operativt kapital

Balansomslutning minskat med likvida medel samt icke räntebärande skulder och avsättningar.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital för den senaste tolv månadersperioden.

Räntabilitet på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital för den senaste tolv månadersperioden.

Rörelsemarginal

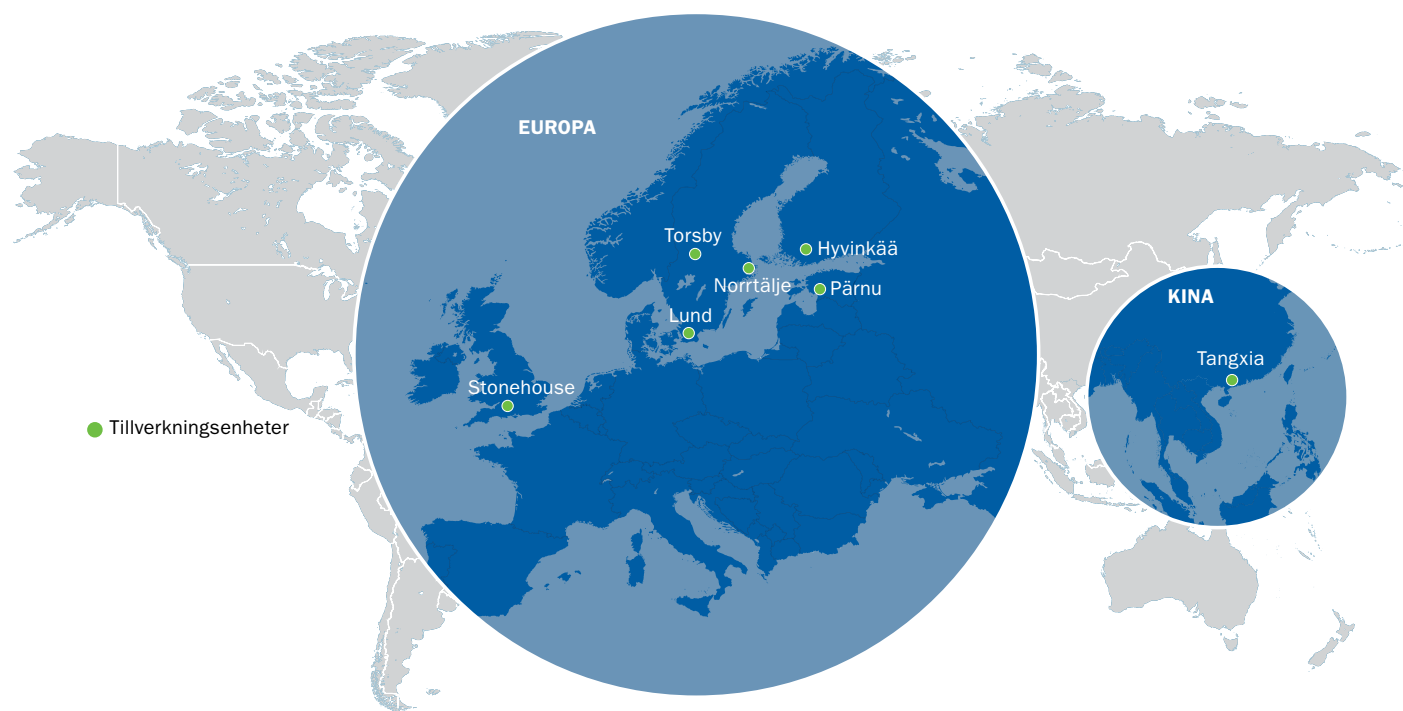
Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.



Detta är NOTE

NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och, i allt ökande grad, kompletta produkter (box build). Produkterna finns till exempel i komplexa system för elektronisk styrning, övervakning och säkerhet.

Kunderna är verksamma inom segmenten medicinteknik, försvar, verkstad, kommunikation och avancerad konsumentelektronik. Framför allt utgörs kunderna av större företag som verkar på världsmarknaden, men också bolag som har sin primära försäljning i norra Europa.

Affärsmodellen bygger på att erbjuda avancerad tillverkning, kundanpassade logistiklösningar och rådgivning till bästa möjliga totalkostnad. Kunderbudandet täcker hela produktivscykeln, från design till eftermarknad.

I Västeuropa har NOTE fabriker i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad. Där erbjuds sofistikerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototyp-tillverkning och serieproduktion.

NOTES fabriker i Estland och Kina finns nära stora slutmarknader och i regioner med stark produktionstradition och hög kompetens. Utöver utvecklingsorienterade tjänster erbjuds även kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter.

Ekonomisk information

NOTE AB (publ)
Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

Delårsrapport januari-september 2018-10-18

Beställning av ekonomisk information

Ekonomisk och annan relevant information kan beställas från NOTE. Av hänsyn till miljön används med fördel tjänsten på hemsidan för elektronisk prenumeration.

Hemsida: www.note.eu
E-post: info@note.eu
Telefon: 08-568 990 00

Kontaktperson Investor Relations

Henrik Nygren
Finansdirektör
Telefon: 070-977 06 86
E-post: henrik.nygren@note.eu

NOTE AB (publ)

Borgarfjordsgatan 7
164 40 Kista
Sverige

NOTE Components AB

Borgarfjordsgatan 7
164 40 Kista
Sverige

NOTE Hyvinkää Oy

Avainkierto 3
05840 Hyvinkää
Finland

NOTE Lund AB

Maskinvägen 3
227 30 Lund
Sverige

NOTE Norrtälje AB

Vilhelm Mobergs gata 18
761 46 Norrtälje
Sverige

NOTE Pärnu OÜ

Laki 2
80010 Pärnu
Estonia

NOTE Torsby AB

Inova Park
685 29 Torsby
Sverige

NOTE UK Ltd

Stroudwater Business Park
Brunel Way
Stonehouse
GL10 3SX Gloucestershire
England

**NOTE Electronics
(Dongguan) Co Ltd**

No. 6 Lin Dong 3 Road
Lincun Industrial Center
Tangxia
523710 Dongguan
Guangdong Province
Kina

www.note.eu
info@note.eu