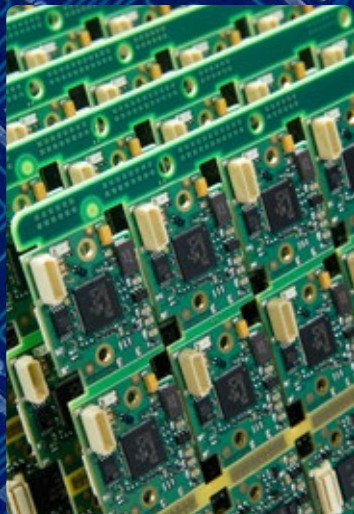


Bokslutskommuniké 2016



Bokslutskommuniké 2016

Finansiell utveckling under januari–december

- Försäljningen uppgick till 1 098,1 (1 121,5) MSEK, exklusive avyttringar ökade försäljningen med 1%.
- Rörelseresultatet ökade till 60,2 (45,2) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 1,5 procentenheter till 5,5% (4,0%).
- Resultat efter finansnetto ökade till 54,5 (39,8) MSEK.
- Resultat efter skatt ökade till 45,2 (34,6) MSEK, vilket motsvarar 1,57 (1,20) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 40,9 (5,2) MSEK, vilket motsvarar 1,42 (0,18) SEK/aktie.

Utdelning

Styrelsen föreslår att en utdelning om 0,70 (0,70) SEK/aktie, motsvarande 20,2 (20,2) MSEK, lämnas till aktieägarna. Årsstämman hålls den 20 april 2017.

Händelser under året

Ny VD och koncernchef

Stefan Hedelius tillträdde som VD och koncernchef för NOTE under slutet av det första kvartalet.

Försäljning av verksamheten i Norge

Som ett led i renodlingen av verksamheten och fortsatt satsning på marknader med goda tillväxtpotentialer såldes dotterbolaget i Norge under maj månad. Den norska verksamheten omsatte 54 MSEK under 2015 men bidrog negativt till NOTEs rörelseresultat. Transaktionen hade marginell påverkan på rörelseresultatet under andra kvartalet.

Finansiell utveckling under oktober–december

- Försäljningen uppgick till 288,2 (305,2) MSEK, exklusive avyttringar minskade försäljningen med 1%.
- Rörelseresultatet ökade till 16,5 (10,5) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 2,3 procentenheter till 5,7% (3,4%).
- Resultat efter finansnetto ökade till 15,1 (9,2) MSEK.
- Resultat efter skatt ökade till 12,9 (7,0) MSEK, vilket motsvarar 0,45 (0,24) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 3,2 (25,4) MSEK, vilket motsvarar 0,11 (0,88) SEK/aktie.

Händelser efter årets utgång

Ny styrelsesammansättning

Vid extra bolagsstämma den 20 januari 2017, föranledd av ändringar i ägarkretsen, nyvaldes Johan Hagberg, John Hedberg och Per Ovrén samt omvaldes Kjell-Åke Andersson och Bahare Hederstierna. Till styrelsens ordförande valdes John Hedberg.

VD-kommentar

Utveckling under året

NOTE är en av de starkaste elektroniktillverkarna på den nordiska marknaden och en stabil affärspartner till såväl svenska som internationella kunder med behov av avancerade lösningar inom produktion och logistik av elektronik.

Marknadsläget under året var förhållandevis stabilt på flera av våra marknader i Europa. Efterfrågan på NOTEs tjänster och lösningar utvecklades positivt i Estland och Sverige. I vår kinesiska verksamhet var försäljningstillväxten mycket stark under första halvåret. Efter sommaren noterade vi dock en lägre aktivitet hos några större kunder i Kina. En liknande utveckling konstaterade vi också i Finland. På marknaderna i Norge och England, som vi bearbetat utifrån relativt små lokala enheter, var försäljningen lägre än förväntad. För att stärka vårt fokus mot marknader med god försäljningstillväxt avyttrade vi under andra kvartalet vårt dotterbolag i Norge.

Under året nådde vi en försäljning om 1 098,1 MSEK, vilket var något lägre än i fjol. Rensat för avyttringen av den norska verksamheten, var försäljningstillväxten 1%. För att öka servicegraden till en av våra största internationella kunder, införde vi i höstas ett nytt logistikupplägg med lagerhållning i anslutning till kundens slutmontering, vilket temporärt minskade våra leveranser under andra halvåret.

Under året har vi vunnit många nya kunders förtroende. Vi ser fortsatt goda möjligheter att över tid öka vår försäljning och våra marknadsandelar, till såväl existerande som nya kunder. En viktig faktor är att vi avsevärt stärkt vår position inom det medicintekniska området. I somras inledde vi serieleveranser i ett större avancerat tillverkningsuppdrag till en väletablerad global kund. Som ett nästa steg beslutade vi att även certifiera vår fabrik i Kina för tillverkning av medicintekniska produkter. Över hälften av våra enheter är nu certifierade för medicinteknik, vilket känns bra för framtiden. Vidare intensifierades vårt omfattande prototyp-samarbete i Sverige med en ledande kund inom försvarsindustrin. Potentialen i den framtida serietillverkningen bedömer vi här vara betydande. Vi ser också att Internet of Things är ett område under stark frammarsch. Vi driver för närvarande flera industrialiseringsprojekt inom IOT med spännande framtidsutsikter.

Glädjande är också att vi under året successivt stärkt vår lönsamhet. Ökat tjänsteinnehåll i försäljningen i kombination med flera framgångsrika initiativ på kostnadssidan bidrog till resultatförbättringen. Rörelseresultatet för helåret ökade med 15,0 MSEK till 60,2 MSEK, vilket innebär en förstärkning av rörelsemarginalen med 1,5 procentenheter till 5,5%. Under fjärde kvartalet förbättrades rörelsemarginalen till 5,7% (3,4%).

Vi har ett stort fokus på att säkerställa kvalitet och leveransprecision i toppklass till våra kunder. Vidare är effektiv rörelsekapitalhantering en viktig framgångsfaktor i vår bransch. Vi arbetar därför fokuserat för att öka effektiviteten i rörelsekapitalutnyttjandet. Flexibla och väl genomtänkta logistikupplägg har stor betydelse för vår och våra kunders finansiering och kassaflöde. Inkluderande fortsatta offensiva investeringar i avancerad produktionsutrustning förbättrades vårt kassaflöde (efter investeringar) till 40,9 (5,2) MSEK motsvarande 1,42 (0,18) SEK/aktie.



2016 var ytterligare ett starkt år för NOTE med ökad lönsamhet och stärkt kassaflöde.

NOTE står finansiellt väl rustat inför framtiden. Vår balansräkning är en av de starkaste i branschen med en låg nettoskuld och en soliditet om 45,8%.

Framtiden

Vår strategi för framtiden ligger fast. Vi har goda möjligheter att öka våra marknadsandelar med lönsam tillväxt i fokus. Vi arbetar vidare med att utveckla vårt erbjudande inom tjänsteområdet för att ytterligare öka den delen av vår affär.

Utifrån vår goda marknadsposition och starka finansiella ställning, är vår uttalade ambition också att ta en offensiv roll i den framtida utvecklingen av vår bransch.

Stefan Hedelius

Försäljning och resultat

Försäljning januari–december

NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verksamma inom verkstads-, kommunikations- och säkerhetsindustrin i norra Europa samt till kunder inom försvarsindustrin och inom det medicintekniska området. I allt högre grad sker också försäljning direkt från Kina till kunder i Asien och USA.

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades positivt under året. En fortsatt god utveckling noterades i Estland och Sverige. Försäljningstillväxten i Kina var mycket stark under första halvåret varefter en viss avmattning noterades på några större kunder. En liknande utveckling noterades även i Finland. Efter en period av vikande efterfrågan från några större norska kunder avyttrades dotterbolaget i Norge under årets andra kvartal. Verksamheten i Norge omsatte 54 MSEK under 2015 och bidrog negativt till NOTEs rörelseresultat. Transaktionen hade marginell påverkan på andra kvartalets rörelseresultat.

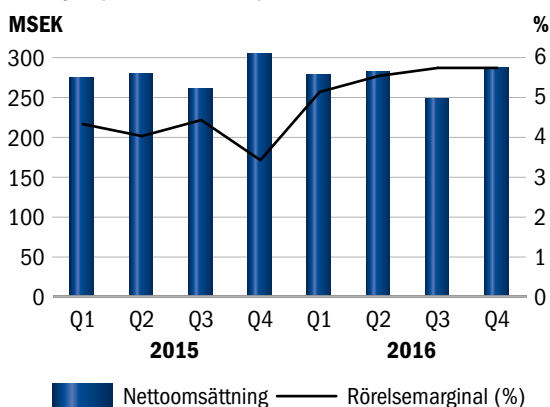
NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och partnerskap. Ett flertal fördjupade samarbeten kring nya produktgenerationer etablerades med flera kunder inom NOTEs starka kundbas.

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

Försäljningen under året uppgick till 1 098,1 (1 121,5) MSEK. Påverkan av förändrade valutakurser var marginell och rensat från andra kvartalets avyttring av den norska verksamheten uppgick försäljningstillväxten för jämförbara enheter till 1%. Under sommaren inleddes serieleveranser till en ledande, internationell aktör inom det medicintekniska området. Den framtida potentialen i det samarbetet bedöms vara hög.

En fortsatt tillväxt noterades i försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina. Dessa affärer utvecklades fortsatt positivt och utgjorde 42% (37%) av den totala försäljningen.

Försäljning och rörelsemarginal



I rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2015 ingår kostnader i samband med VD-skiftet om 3,8 MSEK. Den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 4,7 procent.

Till en del beror ökningen på överföring av kundansvar från Nearsourcingcenter till Industrial Plants, vilket är en naturlig del av NOTEs affärsmodell.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 58% (57%) av koncernens försäljning. I likhet med föregående år utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 9% av den totala försäljningen.

Resultat januari–december

I syfte att ytterligare öka konkurrenskraften och skapa förutsättningar för lönsam försäljningstillväxt drivs sedan flera år ett metodiskt förbättringsarbete på samtliga enheter. Arbetet sker både lokalt på respektive enhet och genom ett flertal koncernövergripande projekt. Utöver initiativ för att bredda och utveckla kunderbudandet ligger fokus på åtgärder som förbättrar leveransprecision och kvalitetsutfall, samt på effektiviseringar inom kostnads- och rörelsekapitalområdet. Parallellt med detta arbete införs successivt ett koncerngemensamt verksamhetsanpassat ERP-system. Det nya systemet är nu i drift på samtliga svenska enheter, vilket möjliggör ytterligare effektiviseringar genom att harmonisera interna processer och systemstöd.

Främst som en följd av utökat tjänsteinnehåll i försäljningen och fokuserade insatser på kostnadsområdet stärktes bruttomarginalen med 1,1 procentenheter till 12,0% (10,9%).

Omkostnaderna för försäljning och administration minskade med 9%, primärt som en följd av andra kvartalets försäljning av den norska verksamheten. Vidare, jämfört med föregående år, har satsningar gjorts för att ytterligare stärka försäljningsorganisationen. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 6,5% (7,0%).

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka normalt utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 0,3 (1,5) MSEK. NOTE har en förhållandevis omfattande hantering av utländska valutor, främst i USD och EUR. Insatser görs fortlöpande för att begränsa valutariskerna och de kraftiga svängningarna på valutamarknaden, främst under sommaren, hade marginell påverkan på NOTEs rörelseresultat.

Rörelseresultatet förbättrades med 15,0 MSEK och uppgick till 60,2 (45,2) MSEK, vilket innebär en förstärkning av rörelsemarginalen med 1,5 procentenheter till 5,5% (4,0%).

En stabil utveckling av rörelsekapitalet och fortsatt låga marknadsräntor bidrog till att finansnettot var på en oförändrad nivå om -5,7 (-5,4) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 54,5 (39,8) MSEK, vilket innebär en förstärkning av vinstmarginalen med 1,5 procentenheter till 5,0% (3,5%).

Resultat efter skatt uppgick till 45,2 (34,6) MSEK, vilket motsvarar 1,57 (1,20) SEK/aktie. Årets skattekostnad motsvarade 17% (13%) av resultat före skatt.

Försäljning och resultat oktober–december

Under fjärde kvartalet noterades en fortsatt god efterfrågan på NOTEs tjänster, särskilt i Sverige och Estland. En viss avmattning noterades i Finland och England. Utvecklingen i Kina påverkades fortsatt av lägre aktivitet hos några större kunder.

Försäljningen under fjärde kvartalet minskade med 6% och uppgick till 288,2 (305,2) MSEK. Rensat från avyttringen av den norska verksamheten var nedgången 1%. Under hösten infördes ett nytt skräddarsytt logistikupplägg för en stor internationell kund, med lagerhållning nära kundens tillverkning, vilket kort-siktigt påverkade NOTEs försäljning negativt. Försäljningen från Industrial Plants utgjorde 43% (40%) av koncernens försäljning.

Trots lägre försäljning, och främst som en följd av kostnads-effektiviseringar och stärkta marginaler i pågående kundprojekt, ökade bruttoreultatet något jämfört med motsvarande kvartal 2015. Antalet anställda reducerades påtagligt under det fjärde kvartalet, särskilt i den kinesiska verksamheten. Bruttomarginalen stärktes med 0,8 procentenheter till 12,3% (11,5%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration minskade, primärt som en konsekvens av avyttringen av den norska verksamheten samt av lägre kostnader av engångskaraktär, och uppgick till 20,3 (23,6) MSEK motsvarande 7,0% (7,7%) av försäljningen.

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländsk valuta, uppgick till 1,3 (-1,0) MSEK.

Rörelseresultat under fjärde kvartalet förbättrades till 16,5 (10,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,7% (3,4%). Resultat efter finansnetto förbättrades till 15,1 (9,2) MSEK motsvarande en vinstmarginal om 5,2% (3,0%).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low to medium volume ställs bland annat höga krav på flexibilitet och korta ledtider i tillverkningen, effektiv materialförsörjning och förmåga att leverera kundpassade logistiklösningar. NOTE har därför ett stort fokus på att ständigt förbättra affärsmetoder och interna processer inom dessa områden. Denna utmaning tydliggörs särskilt vid uppstart av nya kundprojekt och vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan, vilket främst sammanhänger med komplexiteten i materialförsörjningen och skiftande ledtider på elektronikkomponenter.

Världsmarknaden för elektronikkomponenter kan beskrivas som förhållandevis cyklisk. Utvecklingen under året, likväl som under fjolåret, var förhållandevis stabil och med god tillgång på elektronikkomponenter. Detta var gynnsamt för NOTEs materialplanering och logistik.

Ökad prototyp-tillverkning och uppstart av ny serietillverkning ställde fortsatt höga krav på flexibilitet i inköps- och produktionsledet. Lagerutvecklingen under året var förhållandevis stabil. Införande av nya logistiklösningar, bland annat innefattande färdigvarulager nära kundernas tillverkning, medförde en viss lagerökning efter sommaren. Detta bidrog till att kapitalbindningen i lager, inklusive förskottsbetalningar för material, vid årets utgång var 9% högre än vid föregående årsskifte. Samtidigt justerades betalningsvillkoren för kunden varför påverkan på den totala rörelsekapitalbindningen var marginell.

Kundfordringarna vid årets utgång har naturligen minskat och var vid årsskiftet 1% lägre än vid föregående årsskifte. Löpande insatser görs för att bevaka kreditrisker och begränsa antalet utestående kundkreditdagar. Trots ökad internationell försäljning och allt högre kundkrav på förlängda kredittider var kundkreditdagarna vid årsskiftet ungefär på samma nivå som vid motsvarande tidpunkt 2015.

Leverantörsskulden avser främst inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial. NOTE arbetar aktivt med vidareutvecklingen av en partnermodell på leverantörssidan,

Soliditet

45,8%

Kassaflöde efter investeringar

+40,9 MSEK

vilken bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitets-säkrade leverantörer. Detta har bidragit till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Vid periodens utgång var leverantörsskulden cirka 2% lägre än vid årsskiftet i fjol.

Fortsatt positiv resultatutveckling, i kombination med effektiviseringar på rörelsekapitalområdet, bidrog till att kassaflödet efter investeringar förbättrades till 40,9 (5,2) MSEK, vilket motsvarar 1,42 (0,18) SEK/aktie.

Soliditet

Enligt NOTEs externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid årets utgång uppgick till 45,8% (43,3%). Den föreslagna utdelningen till aktieägarna om 0,70 SEK/aktie, motsvarande 20,2 MSEK, skulle reducera soliditeten med cirka 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 utgången av året till 127,1 (104,7) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 123 (121) MSEK. Nettoskulden vid årets utgång uppgick till 60,4 (81,8) MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar under året uppgick till 15,8 (22,8) MSEK, motsvarande 1,4% (2,0%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt.

För att tillgodose den ökade efterfrågan på elektronik tillverkning i Kina togs ytterligare en avancerad ytmonteringslinje i bruk under fjärde kvartalet 2015. Väsentligen som en följd därav ökade planenliga avskrivningar till 14,8 (12,8) MSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under året uppgick till 31,8 (29,9) MSEK och avsåg främst interna tjänster.

I finansnettot ingår erhållen utdelning från dotterbolag om 4,6 (7,0) MSEK samt erhållna och lämnade koncernbidrag netto om 24,3 (15,9) MSEK. Vidare har finansnettot påverkats negativt av omvärderingar av aktier i dotterbolag. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -18,2 (13,1) MSEK.

Extra bolagsstämma 2017

Vid extra bolagsstämma den 20 januari 2017, föranledd av ändringar i ägarkretsen, nyvaldes Johan Hagberg, John Hedberg och Per Ovrén samt omvaldes Kjell-Åke Andersson och Bahare Hederstierna till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma. Till styrelsens ordförande valdes John Hedberg.

Transaktioner med närstående

I verksamhetsutvecklande syfte har dotterbolag i koncernen gjort inköp av konsulttjänster från bolag ägt av närstående.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av norra Europas ledande tillverknings- och logistikpartner för produktion av elektronikbaserade produkter. Marknadspositionen är särskilt stark inom marknadssegmentet high mix/low to medium volume, det vill säga för produkter i små till mellanstora serier 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 satsning på Nearsourcing, som syftar till ökad försäljningstillväxt i kombination med begränsade overhead- och investeringskostnader 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 14, förvaltningsberättelsen på sidan 26 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 44, i NOTEs årsredovisning för 2015.

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 2015 på sidan 34-36. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.

Alla belopp är i MSEK om inte annat anges.

Variationer mellan rapporter

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

Danderyd den 6 februari 2017

Verkställande direktören i NOTE AB (publ)



Flerårsöversikt för koncernen

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	1 098,1	1 121,5	964,0	907,0	1 029,2	1 208,8
Bruttomarginal	12,0%	10,9%	10,6%	8,0%	9,0%	11,0%
Rörelsemarginal	5,5%	4,0%	3,3%	1,0%	2,5%	5,3%
Vinstmarginal	5,0%	3,5%	3,0%	0,1%	1,9%	4,7%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	40,9	5,2	2,5	-2,0	97,0	56,5
Kassaflöde per aktie, SEK	1,42	0,18	0,09	-0,07	3,36	1,96
Eget kapital per aktie, SEK	11,01	9,94	9,36	8,25	9,02	8,98
Räntabilitet på operativt kapital	16,1%	12,9%	10,1%	3,1%	7,9%	17,7%
Räntabilitet på eget kapital	14,9%	12,4%	9,7%	0,3%	4,9%	16,5%
Soliditet	45,8%	43,3%	44,1%	44,0%	45,2%	41,0%
Genomsnittligt antal anställda	987	940	893	847	884	939
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 113	1 193	1 080	1 071	1 164	1 287

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2016 Q4	2016 Q3	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1
Nettoomsättning	288,2	248,4	282,4	279,1	305,2	261,5	279,5	275,3
Bruttomarginal	12,3%	11,2%	12,6%	11,7%	11,5%	10,7%	10,9%	10,4%
Rörelsemarginal	5,7%	5,7%	5,5%	5,1%	3,4%	4,4%	4,0%	4,3%
Vinstmarginal	5,2%	5,2%	4,8%	4,6%	3,0%	4,0%	3,3%	4,0%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	3,2	6,5	4,1	27,1	25,4	-24,0	-18,0	21,8
Kassaflöde per aktie, SEK	0,11	0,23	0,14	0,94	0,88	-0,83	-0,62	0,76
Eget kapital per aktie, SEK	11,01	10,55	10,09	10,26	9,94	9,81	9,47	9,77
Soliditet	45,8%	44,7%	44,4%	44,5%	43,3%	43,5%	43,4%	42,6%
Genomsnittligt antal anställda	916	988	1 047	1 016	963	962	931	901
Nettoomsättning per anställd, TSEK	315	251	270	275	317	272	300	306

Finansiella definitioner

Nyckeltal, utöver IFRS, som återfinns i delårsrapporten

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Genomsnittligt antal anställda	Medelantal anställda beräknad utifrån arbetad tid.
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde efter investeringsverksamheten dividerat med antal aktier vid periodens slut.
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 månaders perioden.
Räntabilitet på operativt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital för den senaste tolv månaders perioden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Resultaträkning för koncernen

MSEK	2016 Q4	2015 Q4	2016 Helår	2015 Helår
Nettoomsättning	288,2	305,2	1 098,1	1 121,5
Kostnad för sålda varor och tjänster	-252,7	-270,1	-966,4	-999,0
Bruttoresultat	35,5	35,1	131,7	122,5
Försäljningskostnader	-12,7	-15,3	-42,3	-46,8
Administrationskostnader	-7,6	-8,3	-29,5	-32,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	1,3	-1,0	0,3	1,5
Rörelseresultat	16,5	10,5	60,2	45,2
Finansnetto	-1,4	-1,3	-5,7	-5,4
Resultat efter finansiella poster	15,1	9,2	54,5	39,8
Inkomstskatt	-2,2	-2,2	-9,3	-5,2
Resultat efter skatt	12,9	7,0	45,2	34,6

Övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	2016 Q4	2015 Q4	2016 Helår	2015 Helår
Resultat efter skatt	12,9	7,0	45,2	34,6
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	0,6	-3,4	6,1	-3,0
Kassaflödessäkringar	0,0	0,0	0,0	-0,4
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	0,0	0,2	-0,2	0,1
Summa övrigt totalresultat efter skatt	0,6	-3,2	5,9	-3,3
Totalresultat efter skatt	13,5	3,8	51,1	31,3

Resultat per aktie

	2016 Q4	2015 Q4	2016 Helår	2015 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 873	28 873	28 873	28 873
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)	28 873	28 873	28 873	28 873
Resultat per aktie, SEK	0,45	0,24	1,57	1,20

Balansräkning för koncernen

MSEK	2016 31 dec	2015 31 dec
Tillgångar		
Goodwill	70,4	70,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10,0	10,0
Materiella anläggningstillgångar	65,3	65,9
Uppskjutna skattefordringar	5,0	8,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,6	1,5
Summa anläggningstillgångar	152,3	156,7
Varulager	206,3	189,8
Kundfordringar	249,8	252,1
Övriga kortfristiga fordringar	14,5	17,3
Likvida medel	71,6	47,3
Summa omsättningstillgångar	542,2	506,5
SUMMA TILLGÅNGAR	694,5	663,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	318,0	287,1
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	6,8	9,7
Uppskjutna skatteskulder	2,5	2,4
Summa långfristiga skulder	9,3	12,1
Kortfristiga räntebärande skulder	125,2	119,4
Leverantörsskulder	171,3	175,1
Övriga kortfristiga skulder	70,7	69,5
Summa kortfristiga skulder	367,2	364,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	694,5	663,2

Förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	2016 Q4	2015 Q4	2016 Helår	2015 Helår
Ingående eget kapital	304,5	283,3	287,1	270,2
Totalresultat efter skatt	13,5	3,8	51,1	31,3
Utdelning	-	-	-20,2	-14,4
Utgående eget kapital	318,0	287,1	318,0	287,1

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2016 Q4	2015 Q4	2016 Helår	2015 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	15,1	9,2	54,5	39,8
Återlagda avskrivningar	4,2	3,8	14,8	12,8
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-7,8	2,5	-1,8	-1,1
Betald skatt	7,7	0,2	-0,4	-4,1
Förändringar i rörelsekapital	-14,7	14,5	-18,5	-28,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,5	30,2	48,6	18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,3	-4,8	-7,7	-13,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14,8	-1,0	-17,0	7,3
Förändring i likvida medel	18,0	24,4	23,9	12,5
Likvida medel				
Vid periodens ingång	53,6	23,0	47,3	35,2
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	3,2	25,4	40,9	5,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	14,8	-1,0	-17,0	7,3
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	-0,1	0,4	-0,4
Likvida medel vid periodens utgång	71,6	47,3	71,6	47,3
Outnyttjade krediter	55,5	57,4	55,5	57,4
Tillgängliga likvida medel	127,1	104,7	127,1	104,7

Rörelsesegment

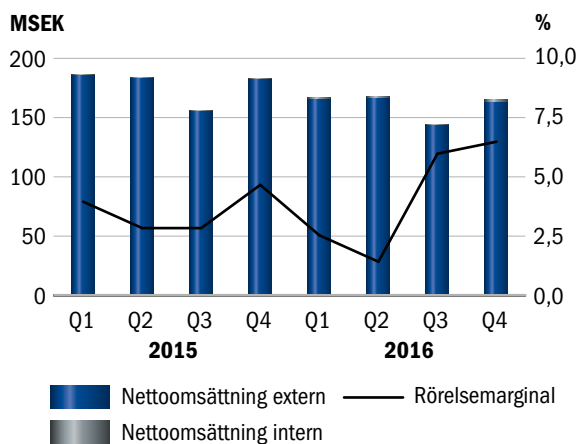
Nearsourcingcenter innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Norge (t.o.m. april 2016), Finland och England. Där erbjuds avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototyp tillverkning och serieproduktion.

Industrial Plants utgörs av enheterna i Estland och Kina. De är lokaliserade nära stora slutmarknader och i regioner med stark produktionstradition och hög kompetens. Utöver utvecklingsorienterade tjänster erbjuds även kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter (box build).

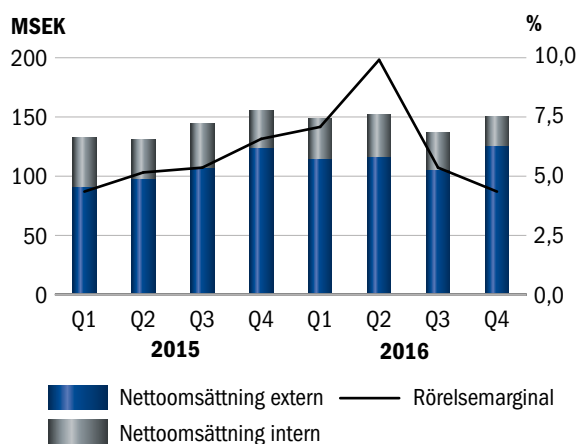
Övriga enheter utgörs av affärsstödande funktioner i moderbolaget samt för inköpsverksamheten i NOTE Components.

MSEK	2016 Q4	2015 Q4	2016 Helår	2015 Helår
NEARSOURCINGCENTER				
Extern nettoomsättning	163,0	182,0	638,1	704,7
Intern nettoomsättning	2,1	1,2	6,2	4,5
Rörelseresultat	10,6	8,5	25,6	25,2
Rörelsemarginal	6,4%	4,6%	4,0%	3,5%
Varulager	106,6	94,6	106,6	94,6
Externa kundfordringar	126,2	124,8	126,2	124,8
Genomsnittligt antal anställda	278	330	298	350
INDUSTRIAL PLANTS				
Extern nettoomsättning	125,2	123,2	460,0	416,8
Intern nettoomsättning	25,4	32,5	127,2	147,1
Rörelseresultat	6,5	10,1	39,0	30,1
Rörelsemarginal	4,3%	6,5%	6,6%	5,3%
Varulager	99,7	95,2	99,7	95,2
Externa kundfordringar	123,2	126,9	123,2	126,9
Genomsnittligt antal anställda	619	615	670	573
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR				
Intern nettoomsättning	-27,5	-33,7	-133,4	-151,6
Rörelseresultat	-0,6	-8,0	-4,4	-10,0
Externa kundfordringar	0,4	0,4	0,4	0,4
Genomsnittligt antal anställda	19	18	19	17

Försäljning och rörelsemarginal Nearsourcingcenter



Försäljning och rörelsemarginal Industrial Plants



Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2016 Q4	2015 Q4	2016 Helår	2015 Helår
Nettoomsättning	9,6	7,1	31,8	29,9
Kostnad för sålda tjänster	-3,8	-4,8	-16,1	-18,0
Bruttoresultat	5,8	2,3	15,7	11,9
Försäljningskostnader	-5,6	-6,0	-11,0	-10,8
Administrationskostnader	-3,3	-2,8	-11,2	-10,9
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-10,9	-1,7	-15,1	-1,7
Rörelseresultat	-14,0	-8,2	-21,6	-11,5
Finansnetto	24,4	15,8	7,2	26,9
Resultat efter finansiella poster	10,4	7,6	-14,4	15,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	10,4	7,6	-14,4	15,4
Inkomstskatt	-4,0	-2,3	-3,8	-2,3
Resultat efter skatt	6,4	5,3	-18,2	13,1

Övrigt totalresultat för moderbolaget

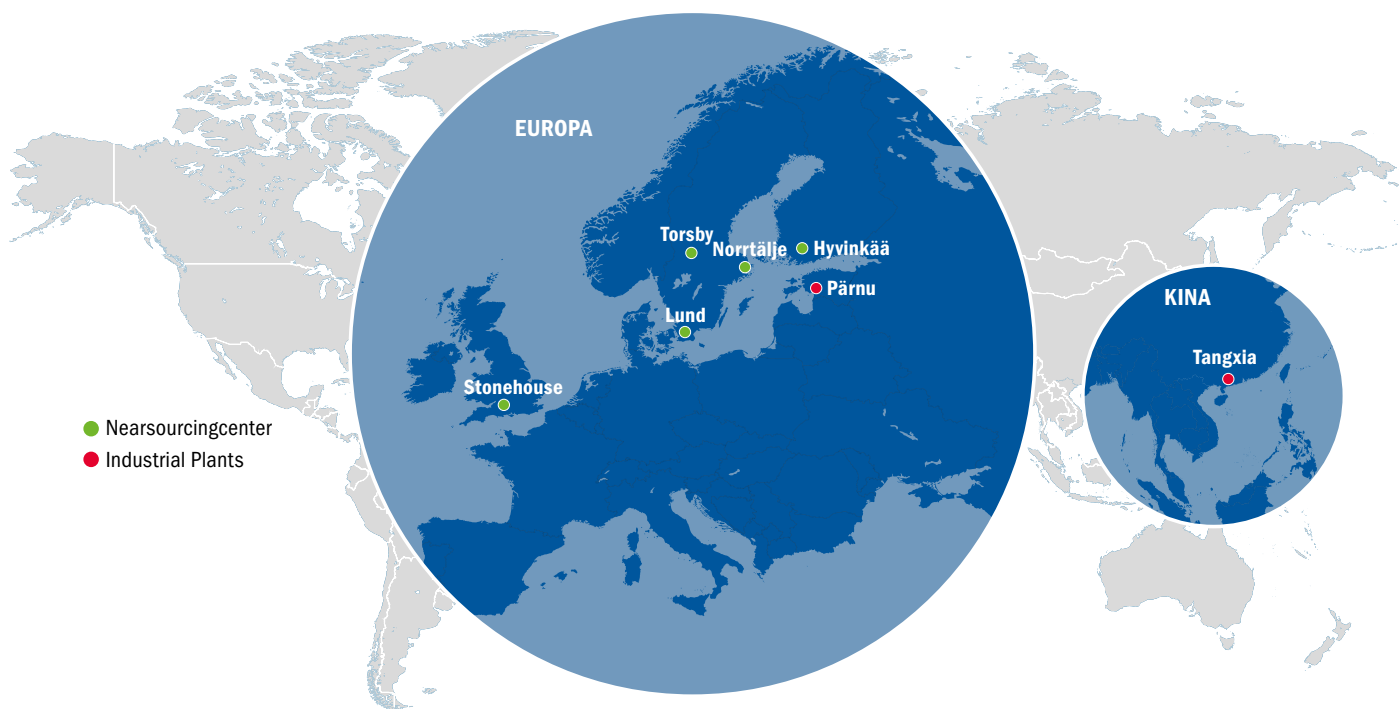
MSEK	2016 Q4	2015 Q4	2016 Helår	2015 Helår
Resultat efter skatt	6,4	5,3	-18,2	13,1
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Fond för verkligt värde	0,1	-1,0	0,6	-1,0
Skatt på fond för verkligt värde	0,0	0,2	-0,2	0,2
Summa övrigt totalresultat efter skatt	0,1	-0,8	0,4	-0,8
Totalresultat efter skatt	6,5	4,5	-17,8	12,3

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2016 31 dec	2015 31 dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1,2	0,8
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,1
Uppskjutna skattefordringar	-	1,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	9,6	36,5
Finansiella anläggningstillgångar	221,4	248,6
Summa anläggningstillgångar	232,4	287,3
Fordringar på koncernföretag	43,9	35,6
Övriga kortfristiga fordringar	1,5	2,3
Likvida medel	34,9	28,4
Summa omsättningstillgångar	80,3	66,3
SUMMA TILLGÅNGAR	312,7	353,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	215,4	253,4
Skulder		
Skulder till koncernföretag	79,5	86,8
Övriga skulder och avsättningar	17,8	13,4
Summa kortfristiga skulder	97,3	100,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	312,7	353,6

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	2016 Q4	2015 Q4	2016 Helår	2015 Helår
Ingående eget kapital	208,9	248,9	253,4	261,0
Totalresultat efter skatt	6,5	4,5	-17,8	12,3
Utdelning	-	-	-20,2	-14,4
Effekt ändrad redovisningsprincip	-	-	-	-5,5
Utgående eget kapital	215,4	253,4	215,4	253,4



+ Detta är NOTE

Vision

NOTE - kundens självklara tillverknings- och logistikpartner.

Affärsidé

NOTE är en ledande nordeuropeisk tillverknings- och logistikpartner med en internationell plattform för tillverkning av elektronikbaserade produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet under produktens livscykel.

Affärsmål och strategi

NOTE ska vara den bästa samarbetspartnern i branschen med ledande leveransprecision och kvalitet till en konkurrenskraftig total kostnad.

För att ha marknadens mest konkurrenskraftiga erbjudande ska NOTE genom flexibilitet, kompetens, professionellt agerande och god lönsamhet aktivt bidra till att säkra kundernas värdekedjor och stärka deras konkurrenskraft.

Nearsourcingcenter och Industrial Plants

Verksamheten är organiserad för att på bästa sätt möta kundernas olika behov.

NOTEs Nearsourcingcenter erbjuder avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototyp tillverkning och serieproduktion.

NOTEs Industrial Plants erbjuder utvecklingsorienterade tjänster och kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter.

+ Ekonomisk information

NOTE AB (publ)

Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

Delårsrapport Q1	2017-04-20
Halvårsrapport Q2	2017-07-17
Delårsrapport Q3	2017-10-17

Årsredovisning

Årsredovisning för 2016 kommer att publiceras på hemsidan, www.note.eu, vecka 13.

Årsstämma

Årsstämma hålls den 20 april 2017 klockan 14.00 i Spårvagnshallarna i Stockholm.

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: 08-568 990 03, 070-977 06 86

E-post: henrik.nygren@note.eu



NOTE AB (publ)

Box 711
Vendevägen 85 A
182 17 Danderyd
Sverige

NOTE Components AB

Box 711
Vendevägen 85 A
182 17 Danderyd
Sverige

NOTE Hyvinkää Oy

Avainkierto 3
05840 Hyvinkää
Finland

NOTE Lund AB

Maskinvägen 3
227 30 Lund
Sverige

NOTE Norrtälje AB

Box 185
Vilhelm Mobergs gata 18
761 22 Norrtälje
Sverige

NOTE Pärnu OÜ

Laki 2
80010 Pärnu
Estland

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 Ling Dong 3 Road
Lincun Industrial Center
Tangxia
523710 Dongguan
Guangdong Province
Kina

www.note.eu

info@note.eu