

Delårsrapport januari–mars 2017



Delårsrapport Q1

Finansiell utveckling under januari–mars

- Försäljningen uppgick till 277,1 (279,1) MSEK, exklusive avyttringar ökade försäljningen med 4%.
- Rörelseresultatet uppgick till 30,4 (14,2) MSEK, justerat för poster av engångskaraktär förbättrades rörelseresultatet till 14,7 (14,2) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 11,0% (5,1%), justerat för poster av engångskaraktär stärktes rörelsemarginalen med 0,2 procentenheter till 5,3% (5,1%).
- Resultat efter finansnetto ökade till 29,1 (12,9) MSEK.
- Resultat efter skatt ökade till 26,9 (10,2) MSEK, vilket motsvarar 0,93 (0,35) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 77,8 (27,1) MSEK, vilket motsvarar 2,70 (0,94) SEK/aktie.

Händelser under året

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 årets ordinarie årsstämma. Till styrelsens ordförande valdes John Hedberg.

Köptioner till ledande befattningshavare

NOTEs största aktieägare Creades AB har ur eget innehav ställt ut köptioner till ledande befattningshavare i NOTE. Köptionerna avser 2% av det totala antalet utestående aktier i NOTE. Prissättning har skett på marknadsmässiga villkor och optionerna löper fram till och med 2017-11-08.

Försäljning av fastighet i Lund

NOTEs industrifastighet i Lund såldes i mars till Estancia Bostad AB. Köpeskillingen, som till fullo erlagts, uppgick till 44,0 MSEK. Samtidigt tecknades ett flerårigt hyresavtal med NOTE Lund som hyresgäst. Transaktionen påverkade NOTEs rörelseresultat positivt under första kvartalet med 20,6 MSEK.

Ny vd och koncernchef

Per Ovrén har utsetts till ny vd och koncernchef för NOTE. Per kommer att efterträda Stefan Hedelius som på egen begäran valt att lämna sin tjänst. Bolagets finansdirektör Henrik Nygren går in som tillförordnad vd och koncernchef från 2017-05-01 till dess att Per startar, vilket kommer att ske snarast möjligt.

Vd-kommentar

Fokus på lönsam försäljningstillväxt

NOTE är en av de mest konkurrenskraftiga elektronikföretagarna i Norden och en stabil affärspartner till svenska och internationella kunder med behov av avancerade lösningar inom produktion och logistik av elektronik. Ett stort fokus på att säkerställa kvalitet och leveransprecision i toppklass har varit en av framgångsfaktorerna. Vår positiva utveckling fortsatte under första kvartalet och vi jobbar nu aktivt för att utvecklas vidare i Europa och på andra marknader med god potential.

Utveckling under första kvartalet

Marknadsläget i Europa kan hittills i år anses vara förhållandevis stabilt på flertalet av våra marknader. Vi noterade fortsatt god aktivitet i Sverige och Finland medan utvecklingen i England var på en lägre nivå. Under första halvåret i fjol hade vi en fantastisk fin försäljnings- och resultatutveckling i vår verksamhet i Kina. Under inledningen av året var marknaden svalare för några av våra större kunder i Kina, vilket påverkade vår försäljning negativt. Det finns dock goda skäl till att vår försäljningstillväxt i Kina åter börjar ta fart framöver. Glädjande är att året inletts mycket starkt för vår enhet i Estland. Försäljningen under första kvartalet var där på en rekordartad nivå och vi har nyligen fattat beslut att avsevärt utöka kapaciteteten i vår elektronikföretagning i Estland.

Under första kvartalet nådde vi en försäljning om 277 (279) MSEK. Påverkan av valutakursförändringar var marginell, och rensat från avyttringen av vår norska verksamhet under andra kvartalet i fjol nådde vi en försäljningstillväxt på drygt 4%.

Vi har fortsatt att vinna flera nya kunders förtroende och därtill nya spännande projekt till kunder i vår redan starka kundbas. Vi ser därför goda möjligheter att öka våra marknadsandelar på såväl nya som befintliga kunder. Möjligheterna är många, inte minst efter de framgångar vi under senare tid nått inom det medicintekniska- och försvarsområdet. Därtill jobbar vi vid sidan av vår traditionella kundbas med flera spännande projekt inom Internet of Things och med flera bolag av start-up-karaktär.

I vår bransch är en flexibel och effektiv kostnadsstruktur avgörande för lönsamheten. Parallellt med vårt löpande metodiska förbättringsarbete tog vi i fjol ett flertal framgångsrika initiativ på kostnadssidan, vilket vi har glädje av i år. Under första kvartalet gjorde vi ytterligare en djupdykning i en av våra enheter i Sverige. Det resulterade i en rad effektiviseringar såväl på process- som personalsidan. Kortsiktigt, och främst som en följd av våra åtgärder, belastades vårt rörelseresultat under första kvartalet av omstruktureringskostnader om cirka 5 MSEK. Men jag är övertygad om att det kommer att stärka vår kundfokus och lönsamhet framöver. Vidare för att stärka vår balansräkning ytterligare så sålde vi vår industrifastighet i Lund, vilket påverkade första kvartalets rörelseresultat positivt med drygt 20 MSEK. Vårt rörelseresultat för första kvartalet uppgick till 30,4 (14,2) MSEK. Rensat från ovanstående poster av engångskaraktär uppgick vårt underliggande rörelseresultat till 14,7 MSEK och vår rörelsemarginal till 5,3%. Mot bakgrund av att vi i fjol, särskilt i Kina, hade en mycket stark utveckling är det mycket glädjande att vi nu lyckades öka rörelsemarginalen med ytterligare 0,2 procentenheter.



Vi letar ständigt efter förbättringar. Och vi håller alltid fokus på kvalitet och leveransprecision till våra kunder.

Effektiv rörelsekapitalhantering är en viktig framgångsfaktor för fortsatt försäljningstillväxt. Vi jobbar därför fokuserat, både på kort och lång sikt, för att öka effektiviteten i rörelsekapitalutnyttjandet. Smarta och genomtänkta logistikupplägg med kunderna har stor betydelse för vår och våra kunders finansiering och kassaflöde. Inkluderande fastighetsförsäljningen uppgick vårt kassaflöde, efter investeringar, till 77,8 MSEK, motsvarande 2,70 SEK/aktie. Vi står finansiellt mycket väl rustade för framtiden. Vår likvida situation är mycket god och vår balansräkning är fortsatt en av de starkaste i branschen med en soliditet om 45,2%.

Framtiden

Vår framgångsrika strategi ligger fast. Fokus ligger på att bredda våra samarbeten med befintliga kunder samtidigt som vi selektivt vinner förtroende från nya kunder, såväl vad avser kretskortstillverkning som projekt för kompletta produkter.

Då detta är den sista delårsrapport jag lämnar som vd och koncernchef för NOTE kan jag konstatera att bolaget står inför en fortsatt positiv utveckling, och jag vill passa på att tacka våra kunder, medarbetare och andra intressenter för ett gott samarbete.

Stefan Hedelius

Försäljning och resultat

Försäljning januari–mars

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 primära försäljning i norra Europa.

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades positivt under årets första kvartal. I Västeuropa noterades en god försäljningstillväxt i Sverige och Finland medan försäljningen i England fortsatt var på en låg nivå. Som en följd av en mycket god efterfrågan från några större internationella kunder var utvecklingen i Kina mycket stark under första halvåret 2016. Hittills i år har försäljningen i Kina varit på en lägre nivå än i fjol. Verksamheten i Estland, som är en annan av NOTEs större enheter, noterade en mycket stark försäljningstillväxt under första kvartalet.

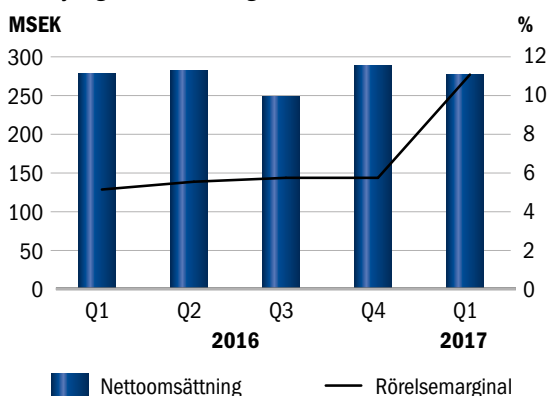
NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och partnerskap. Ett flertal fördjupade samarbeten kring nya produktgenerationer noterades för flera av kunderna.

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 Asien. Flera av dessa kundsamarbeten, som vanligtvis inleds med industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier) har nu lett till serieproduktion och ökade volymer.

Försäljningen under första kvartalet i uppgick till 277,1 (279,1). Påverkan av förändrade valutakurser var marginell och rensat från föregående års försäljning av den norska verksamheten var försäljningstillväxten för jämförbara enheter drygt 4%. Den ökade försäljningen utgjordes såväl av nya produkter till etablerade kunder som successiva genomslag av ökade volymer till nya kunder.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 60% (60%) av koncernens försäljning. I likhet med föregående år utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 10% (10%) av den totala försäljningen.

Försäljning och rörelsemarginal



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

Koncernens orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, gav vid periodens utgång stöd åt en positiv försäljningsutveckling.

Resultat januari–mars

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 verksamhetsanpassat ERP-system i koncernens enheter. Det nya gemensamma systemet är i drift vid samtliga svenska enheter och vid månadsskiftet mars-april togs systemet i drift även i fabriken i Estland. Denna utveckling bidrar till att möjliggöra ytterligare effektiviseringar genom att harmoniserade processer och systemstöd i koncernens enheter.

Under första kvartalet uppgick bruttomarginalen till 11,3% (11,7%). Rensat från kostnader av engångskaraktär stärktes dock bruttomarginalen med 0,2 procentenheter till 11,9%, primärt som en följd av fortsatta effektiviseringar.

Periodens omkostnader för försäljning och administration uppgick till 19,9 (17,5) MSEK. Som andel av försäljningen utgjorde de 7,2% (6,3%), varav 0,4 procentenheter utgjordes av engångsposter. Försäljningskostnaderna under första kvartalet i fjol var förhållandevis låga som en följd av uppgörelse med tidigare vd.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka normalt utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 19,0 (-1,0) MSEK, varav påverkan av fastighetsförsäljningen i Lund utgjorde 20,6 MSEK. NOTE har en förhållandevis omfattande hantering av utländska valutor, främst i USD och EUR.

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till 30,4 (14,2) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet, rensat från fastighetsförsäljningen och engångskostnader, förbättrades med 0,5 MSEK till 14,7 (14,2) MSEK. Räknet på samma vis stärktes rörelsemarginalen med 0,2 procentenheter till 5,3% (5,1%).

Periodens finansnetto var på en oförändrad nivå och uppgick till -1,3 (-1,3) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 29,1 (12,9) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 10,5% (4,6%).

Resultat efter skatt uppgick till 26,9 (10,2) MSEK, vilket motsvarar 0,93 (0,35) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 8% (21%) av resultatet före skatt.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low to medium volume ställs bland annat höga krav på flexibilitet i tillverkningen, effektiv materialförsörjning och förmåga att leverera kundanpassade logistiklösningar. NOTE har därför en stor utmaning i att ständigt förbättra affärsmetoder och interna processer inom dessa områden. Utmaningen tydliggörs särskilt vid uppstart av nya projekt och vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan. Detta sammanhänger främst med komplexiteten i materialförsörjningen och skiftande ledtider på elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial.

Världsmarknaden för elektronikkomponenter kan beskrivas som relativt cyklisk. Utvecklingen under inledningen av året var fortsatt förhållandevis stabil. En viss ökning av ledtiderna på elektronikkomponenter noterades dock under perioden. Tillgången på material var alltså god, vilket var gynnsamt för NOTEs materialplanering och logistik.

NOTE har stor fokus på ständiga effektiviseringar av rörelsekapitalutnyttjandet. Kapitalbindningen i lager, inklusive förskottsbetalningar för material, var dock 10% högre än vid motsvarande period i fjol. För jämförbara enheter var ökningen cirka 15%, vilket främst var en följd av den nya logistiklösning som infördes i höstas bland annat innefattande lagerläggning av färdigvaror i anslutning till produktionen hos en av koncernens större internationella kunder. Beaktande de ökade tillverknings- och försäljningsvolymerna var lageromsättningshastigheten i linje med föregående års nivå.

Kundfordringarna, som naturligen minskat sedan årsskiftet, var vid första kvartalets utgång 3% högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Genom fokuserade insatser kunde antalet kundkreditdagar hållas på ungefär samma nivå som i fjol.

Soliditet

45,2%

Kassaflöde efter investeringar

+77,8 MSEK

Leverantörsskulderna avser främst inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial. NOTE arbetar aktivt med vidareutvecklingen av en partnermodell på leverantörssidan, vilken bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitets-säkrade leverantörer. Detta har bidragit till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Leverantörsskulderna var 13% högre än vid motsvarande period i fjol.

Minskat rörelsekapitalbehov, som en konsekvens av effektiviseringar och en säsongsmässigt lägre försäljning under första kvartalet, och fastighetsförsäljningen i Lund bidrog till att periodens kassaflöde efter investeringar förbättrades och uppgick till 77,8 (27,1) MSEK, vilket motsvarar 2,70 (0,94) SEK/aktie.

Soliditet

Enligt NOTEs externt kommunicerade finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 45,2% (44,5%). Den föreslagna aktieutdelningen om 20,2 MSEK reducerar soliditeten med cirka 3 procentenheter.

Likviditet och investeringar

Likviditet och nettoskuld

Stort fokus ligger på åtgärder som ytterligare förbättrar koncernens likviditet och kassaflöde. Under första kvartalet såldes industrifastigheten i Lund samtidigt som ett flerårigt hyresavtal tecknades med NOTE Lund som hyresgäst.

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid utgången av perioden till 198,0 (114,4) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 118 (104) MSEK. Nettoskulden vid periodens utgång uppgick till -17,9 (55,9) MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,5 (1,8) MSEK, motsvarande 0,9% (0,6%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetsökande projekt.

För att tillgodose den ökade efterfrågan på elektronikproduktion i koncernens enhet i Estland fattades beslut att investera i en ny avancerad ytmonteringslinje. Den nya utrustningen baseras på samma teknologi som används bland annat vid fabriken i Kina. Drifttagning av den nya ytmonteringslinjen beräknas ske till sommaren. Periodens planenliga avskrivning uppgick till 3,7 (3,6) MSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under perioden uppgick till 10,1 (6,9) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Första kvartalets försäljningskostnader föregående år påverkades positivt, och av engångskaraktär, kopplat till uppgörelse med tidigare vd. I finansnettot ingår erhållen utdelning från dotterbolag på 2,3 (-) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 33,0 (0,1) 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 årets ordinarie årsstämma. Till styrelsens ordförande valdes John Hedberg.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående gjordes under första kvartalet.

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 reducerade 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 13, förvaltningsberättelsen på sidan 26 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 44, i NOTEs årsredovisning för 2016.

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 2016 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 i en engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Granskning

I likhet med tidigare år har delårsrapporten för första kvartalet inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Danderyd den 19 april 2017

Stefan Hedelius, vd och koncernchef



Flerårsöversikt för koncernen

MSEK	Rullande 12 mån.	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	1 096,1	1 098,1	1 121,5	964,0	907,0	1 029,2
Bruttomarginal	11,9%	12,0%	10,9%	10,6%	8,0%	9,0%
Rörelsemarginal	7,0%	5,5%	4,0%	3,3%	1,0%	2,5%
Vinstmarginal	6,5%	5,0%	3,5%	3,0%	0,1%	1,9%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	91,6	40,9	5,2	2,5	-2,0	97,0
Kassaflöde per aktie, SEK	3,17	1,42	0,18	0,09	-0,07	3,36
Eget kapital per aktie, SEK	11,91	11,01	9,94	9,36	8,25	9,02
Räntabilitet på operativt kapital	22,5%	16,1%	12,9%	10,1%	3,1%	7,9%
Räntabilitet på eget kapital	19,3%	14,9%	12,4%	9,7%	0,3%	4,9%
Soliditet	45,2%	45,8%	43,3%	44,1%	44,0%	45,2%
Genomsnittligt antal anställda	952	987	940	893	847	884
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 151	1 113	1 193	1 080	1 071	1 164

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2017 Q1	2016 Q4	2016 Q3	2016 Q2	2016 Q1
Nettoomsättning	277,1	288,2	248,4	282,4	279,1
Bruttomarginal	11,3%	12,3%	11,2%	12,6%	11,7%
Rörelsemarginal	11,0%	5,7%	5,7%	5,5%	5,1%
Vinstmarginal	10,5%	5,2%	5,2%	4,8%	4,6%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	77,8	3,2	6,5	4,1	27,1
Kassaflöde per aktie, SEK	2,70	0,11	0,23	0,14	0,94
Eget kapital per aktie, SEK	11,91	11,01	10,55	10,09	10,26
Soliditet	45,2%	45,8%	44,7%	44,4%	44,5%
Genomsnittligt antal anställda	870	916	988	1 047	1 016
Nettoomsättning per anställd, TSEK	319	315	251	270	275

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 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.

Resultaträkning för koncernen

MSEK	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12 mån.	2016 Helår
Nettoomsättning	277,1	279,1	1 096,1	1 098,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-245,8	-246,4	-965,8	-966,4
Bruttoresultat	31,3	32,7	130,3	131,7
Försäljningskostnader	-13,8	-9,9	-46,2	-42,3
Administrationskostnader	-6,1	-7,6	-28,0	-29,5
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	19,0	-1,0	20,3	0,3
Rörelseresultat	30,4	14,2	76,4	60,2
Finansnetto	-1,3	-1,3	-5,7	-5,7
Resultat efter finansiella poster	29,1	12,9	70,7	54,5
Inkomstskatt	-2,2	-2,7	-8,8	-9,3
Resultat efter skatt	26,9	10,2	61,9	45,2

Övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12 mån.	2016 Helår
Resultat efter skatt	26,9	10,2	61,9	45,2
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	-1,0	-1,2	6,3	6,1
Kassaflödessäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	0,0	0,1	-0,3	-0,2
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-1,0	-1,1	6,0	5,9
Totalresultat efter skatt	25,9	9,1	67,9	51,1

Resultat per aktie

	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12 mån.	2016 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	0,93	0,35	2,14	1,57

Balansräkning för koncernen

MSEK	2017 31 mars	2016 31 mars	2016 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	70,3	70,3	70,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10,0	9,7	10,0
Materiella anläggningstillgångar	53,4	63,7	65,3
Uppskjutna skattefordringar	3,0	7,3	5,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,6	1,5	1,6
Summa anläggningstillgångar	138,3	152,5	152,3
Varulager	229,3	208,7	206,3
Kundfordringar	234,3	227,2	249,8
Övriga kortfristiga fordringar	16,8	20,1	14,5
Likvida medel	142,5	56,8	71,6
Summa omsättningstillgångar	622,9	512,8	542,2
SUMMA TILLGÅNGAR	761,2	665,3	694,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	343,9	296,2	318,0
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	6,2	9,0	6,8
Uppskjutna skatteskulder	1,4	2,4	2,5
Summa långfristiga skulder	7,6	11,4	9,3
Kortfristiga räntebärande skulder	118,8	103,8	125,2
Leverantörsskulder	204,5	180,8	171,3
Övriga kortfristiga skulder	86,4	73,1	70,7
Summa kortfristiga skulder	409,7	357,7	367,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	761,2	665,3	694,5

Förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12 mån.	2016 Helår
Ingående eget kapital	318,0	287,1	296,2	287,1
Totalresultat efter skatt	25,9	9,1	67,9	51,1
Utdelning	-	-	-20,2	-20,2
Utgående eget kapital	343,9	296,2	343,9	318,0

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12 mån.	2016 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	29,1	12,9	70,7	54,5
Återlagda avskrivningar	3,7	3,6	14,9	14,8
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-17,4	5,9	-25,1	-1,8
Betald skatt	-1,2	-4,6	3,0	-0,4
Förändringar i rörelsekapital	22,2	11,1	-7,4	-18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36,4	28,9	56,1	48,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	41,4	-1,8	35,5	-7,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,8	-16,7	-7,1	-17,0
Förändring i likvida medel	71,0	10,4	84,5	23,9
Likvida medel				
Vid periodens ingång	71,6	47,3	56,8	47,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	77,8	27,1	91,6	40,9
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-6,8	-16,7	-7,1	-17,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,9	1,2	0,4
Likvida medel vid periodens utgång	142,5	56,8	142,5	71,6
Outnyttjade krediter	55,5	57,6	55,5	55,5
Tillgängliga likvida medel	198,0	114,4	198,0	127,1

Rörelsesegment

NOTEs rörelsesegment Western Europe, tidigare benämnt Nearsourcingcenter, 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.

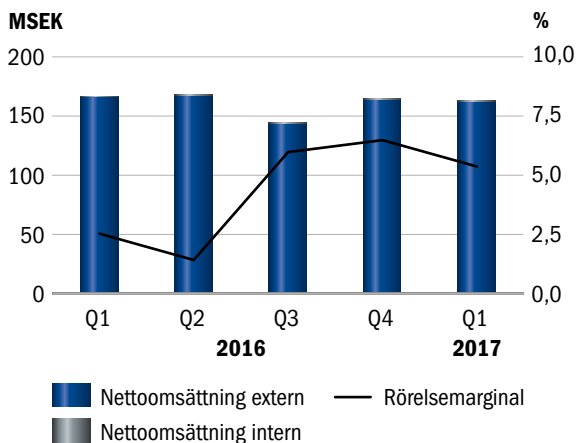
Rörelsesegmentet Rest of World, tidigare benämnt Industrial

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

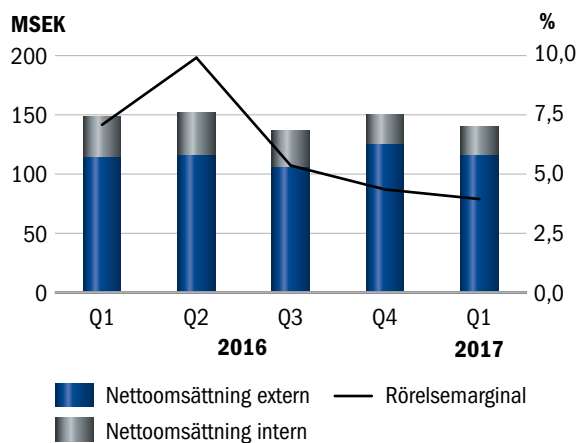
Intra-group utgörs av affärsstödjande funktioner i moderbolaget samt för inköpsverksamheten i NOTE Components.

MSEK	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12 mån.	2016 Helår
WESTERN EUROPE				
Extern nettoomsättning	161,5	165,4	634,2	638,1
Intern nettoomsättning	1,3	1,3	6,2	6,2
Rörelseresultat	8,7	4,1	30,2	25,6
Rörelsemarginal	5,3%	2,5%	4,7%	4,0%
Varulager	120,7	104,7	120,7	106,6
Externa kundfordringar	126,0	124,0	126,0	126,2
Genomsnittligt antal anställda	275	334	288	298
REST OF WORLD				
Extern nettoomsättning	115,6	113,7	461,9	460,0
Intern nettoomsättning	24,9	34,6	117,5	127,2
Rörelseresultat	5,5	10,4	34,1	39,0
Rörelsemarginal	3,9%	7,0%	5,9%	6,6%
Varulager	108,6	104,0	108,0	99,7
Externa kundfordringar	107,7	102,8	107,7	123,2
Genomsnittligt antal anställda	576	665	645	670
INTRA-GROUP				
Intern nettoomsättning	-26,2	-35,9	-123,7	-133,4
Rörelseresultat	16,2	-0,3	12,1	-4,4
Externa kundfordringar	0,6	0,4	0,6	0,4
Genomsnittligt antal anställda	19	17	19	19

Försäljning och rörelsemarginal Western Europe



Försäljning och rörelsemarginal Rest of World



Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12 mån.	2016 Helår
Nettoomsättning	10,1	6,9	35,0	31,8
Kostnad för sålda tjänster	-5,0	-4,2	-16,9	-16,1
Bruttoresultat	5,1	2,7	18,1	15,7
Försäljningskostnader	-4,8	-0,5	-15,3	-11,0
Administrationskostnader	-3,0	-2,5	-11,7	-11,2
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	33,3	0,0	18,2	-15,1
Rörelseresultat	30,6	-0,3	9,3	-21,6
Finansnetto	2,4	0,4	9,2	7,2
Resultat efter finansiella poster	33,0	0,1	18,5	-14,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	33,0	0,1	18,5	-14,4
Inkomstskatt	-	-	-3,8	-3,8
Resultat efter skatt	33,0	0,1	14,7	-18,2

Övrigt totalresultat för moderbolaget

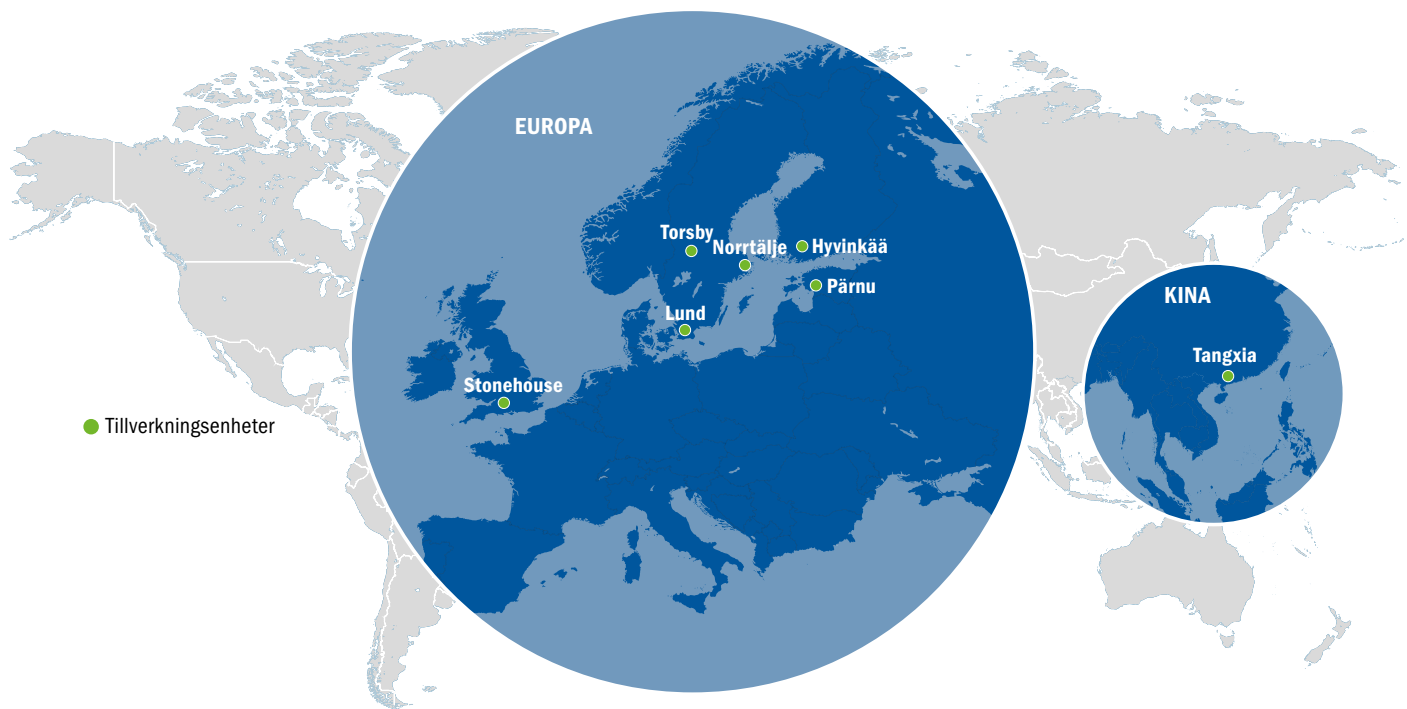
MSEK	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12 mån.	2016 Helår
Resultat efter skatt	33,0	0,1	14,7	-18,2
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Fond för verkligt värde	-0,2	-0,4	0,8	0,6
Skatt på fond för verkligt värde	0,0	0,1	-0,3	-0,2
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-0,2	-0,3	0,5	0,4
Totalresultat efter skatt	32,8	-0,2	15,2	-17,8

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2017 31 mars	2016 31 mars	2016 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1,3	0,8	1,2
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,1	0,2
Uppskjutna skattefordringar	-	1,3	-
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4,7	36,1	9,6
Finansiella anläggningstillgångar	221,4	248,6	221,4
Summa anläggningstillgångar	227,6	286,9	232,4
Fordringar på koncernföretag	27,2	45,0	43,9
Övriga kortfristiga fordringar	1,9	3,0	1,5
Likvida medel	97,2	11,5	34,9
Summa omsättningstillgångar	126,3	59,5	80,3
SUMMA TILLGÅNGAR	353,9	346,4	312,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	248,2	253,2	215,4
Skulder			
Skulder till koncernföretag	85,8	81,8	79,5
Övriga skulder och avsättningar	19,9	11,4	17,8
Summa kortfristiga skulder	105,7	93,2	97,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	353,9	346,4	312,7

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12 mån.	2016 Helår
Ingående eget kapital	215,4	253,4	253,2	253,4
Totalresultat efter skatt	32,8	-0,2	15,2	-17,8
Utdelning	-	-	-20,2	-20,2
Utgående eget kapital	248,2	253,2	248,2	215,4



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.

Geografisk närvaro

NOTE är organiserat för att på bästa sätt möta kundernas olika behov.

Verksamheterna i Sverige, Finland och England erbjuder avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototyp tillverkning och serieproduktion.

I Kina och Estland erbjuds utvecklingsorienterade tjänster och kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter.

Ekonomisk information

NOTE AB (publ)

Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

Halvårsrapport januari-juni 2017-07-17

Delårsrapport januari-september 2017-10-17

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 Pärnu OÜ

Laki 2
80010 Pärnu
Eesti

NOTE Components AB

Borgarfjordsgatan 7
164 40 Kista
Sverige

NOTE Torsby AB

Inova Park
685 29 Torsby
Sverige

NOTE Hyvinkää Oy

Avainkierto 3
05840 Hyvinkää
Finland

NOTE UK Ltd

Stroudwater Business Park
Brunel Way
Stonehouse
GL10 3SX Gloucestershire
England

NOTE Lund AB

Maskinvägen 3
227 30 Lund
Sverige

**NOTE Electronics
(Dongguan) Co Ltd**

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

NOTE Norrtälje AB

Vilhelm Mobergs gata 18
761 46 Norrtälje
Sverige

www.note.eu
info@note.eu