

Q2

Halvårsrapport
januari-juni 2013

Halvårsrapport Q2

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI-JUNI

- Försäljningen uppgick till 450,9 (554,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,9 (20,9) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 0,9% (3,8%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 1,3 (17,6) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 0,9 (13,9) MSEK, vilket motsvarar 0,03 (0,48) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -6,0 (49,3) MSEK, vilket motsvarar -0,21 (1,71) SEK/aktie.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER APRIL-JUNI

- Försäljningen uppgick till 236,1 (280,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,6 (10,0) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 1,5% (3,6%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 2,6 (8,9) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 2,0 (6,8) MSEK, vilket motsvarar 0,07 (0,23) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 2,0 (13,0) MSEK, vilket motsvarar 0,07 (0,45) SEK/aktie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

▪ **Nya kundsamarbeten**

NOTE har fått förlängt och fördjupat förtroende som tillverkningspartner till finska Powernet och svenska Bravida Fire & Security.

Vidare har NOTE vunnit två intressanta affärer till nya kunder med produkter för avancerad kommunikation, ett projekt i Sverige med stor potential och ett till enheten i Estland.

▪ **Befarad kundförlust under Q4 2012**

Under fjärde kvartalet i fjol gjordes en avsättning för befarad kundförlust om 12,6 MSEK före skatt. Avsättningen motsvarar drygt 50% av den risk-exponering som föreligger. Moderbolaget till NOTEs kund har begärts i konkurs under perioden. Hittills i år har inga leveranser gjorts men en fortsatt process i syfte att återuppta produktionen föreligger. Situationen är allvarlig men NOTEs riskbedömning är oförändrad jämfört med den som gjordes vid årsskiftet.

VD-kommentar

FÖRSTA HALVÅRET 2013

Sedan jag för tre år sedan tillträdde som koncernchef för NOTE har vi jobbat hårt utifrån en tydlig strategisk agenda. Inledningsvis genomförde vi ett förhållandevis omfattande omstruktureringsprogram, vilket i kombination med stark fokus på rationaliseringar på kostnads- och rörelsekapitalområdet lagt grunden till en avsevärt förbättrad finansiell situation för NOTE.

Samtidigt har vi metodiskt jobbat med att stärka vårt kunderbjudande som tillverknings- och logistikpartner av elektronikbaserade produkter. Särskild fokus ligger på att förbättra kvaliteten på våra produkter och tjänster, och på att förbättra leveransprecisionen, där utveckling av effektiva kundanpassade logistiklösningar är viktiga. Dessa områden är av central betydelse för våra kunders totalkostnad och vår konkurrenskraft. Vi anser oss nu ha nått en branschledande nivå på dessa områden.

Vår affär bygger till stor del på långa partnerskap och kundrelationer. Vår huvuduppgift sedan en tid är dock att ytterligare bredda vår kundbas och på så vis öka försäljningen och kapacitetsutnyttjandet i våra enheter. I fjol lyckades vi etablera 40 nya kundsamarbeten – i de flesta fall med mindre och medelstora företag till vilka vi inledningsvis gjort prototyper och förserier. Med tillfredsställelse noterar vi nu att flera av dessa samarbeten leder till serietillverkning. Vidare ser vi ett ökat intresse för våra prototyp-tjänster och antalet nya kundsamarbeten har i linje med i fjol fortsatt utvecklats positivt. Vi har tidigare rapporterat att vi förlängt och fördjupat samarbetet med existerande kunder. Därtill har vi bland annat vunnit intressanta affärer till nya kunder inom kommunikationsområdet, varav ett projekt i Sverige med stor potential och ett till vår enhet i Estland.

Även om det finns anledning till besvikelse över volymutvecklingen hittills i år anser jag att vi är på rätt väg. Vi har skapat rätt förutsättningar och fokus som ska leda till en lönsam försäljningstillväxt för NOTE. Vår affärsmodell Nearsourcing är stark och skräddarsydd för marknadssegmentet high mix/low volume. Den bygger på att i nära samarbete med prototypintensiva kunder utveckla affärer i våra Nearsourcingcenter i Sverige, Norge, Finland och England. Arbetsintensiv volymtillverkning sker vanligtvis i våra Industrial Plants i Estland och Kina.

Under fjolåret rapporterade vi vid ett flertal tillfällen om finansiella problem för en av våra kunder. Utvecklingen för kunden tvingade oss under fjärde kvartalet att göra en avsättning för befarad kundförlust om

12,6 MSEK före skatt. Avsättningen motsvarar drygt 50% av den riskexponering som föreligger. Hittills i år har vi inte gjort några leveranser men vi deltar aktivt i den process som föreligger i syfte att återuppta produktionen. Situationen är allvarlig men vår riskbedömning är oförändrad jämfört med den vi gjorde vid årsskiftet.

UTVECKLING UNDER JANUARI-JUNI

Marknadsläget under första halvåret var utmanande. Vi såg en fortsatt svag efterfrågan på flera av våra geografiska marknader. Vår försäljning, som i det korta perspektivet är starkt knuten till volymutvecklingen i pågående kunduppdrag, minskade med 19% till 450,9 MSEK. Ungefär 6 procentenheter av nedgången var relaterad till finansiella problem i kundledet. Drygt 4 procentenheter utgjordes av lägre volymer till svenska och engelska kunder med en projektorienterad försäljning medan försäljningsutvecklingen i Finland och Norge var mer stabil. Försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina, vilken väsentligen sker till kunder i Europa, ökade och utgjorde 20% (15%) av vår totala försäljning.

Under perioden reducerade vi våra kostnader med 5%. Framst som en följd av minskade tillverknings- och försäljningsvolymer minskade vårt rörelseresultat till 3,9 (20,9) MSEK. Rörelsemarginalen under det andra kvartalet uppgick till 1,5% (3,6%).

Vi har fokus på åtgärder som effektiviserar vår rörelsekapitalbindning. Uppstart av nya projekt kräver dock relativt mycket rörelsekapital, främst lager. Därtill har vi investerat i effektivitets- och kvalitetshöjande projekt i tillverkningen. Kassaflödet (efter investeringar) var därför förhållandevis svagt. Under andra kvartalet uppgick vårt kassaflöde till 2,0 (13,0) MSEK och för hela perioden -6,0 (49,3) MSEK.

FRAMTIDEN

I likhet med i fjol så har vi fortsatt att vinna nya kunders förtroende. Potentialen i flera av våra nyligen etablerade kundsamarbeten är stor. Med tillförsikt kör vi nu igång serietillverkning av nya vunna projekt samtidigt som vi har ödmjukhet inför våra kunders framtidsplaner.

Vår affärsmodell är stark och vi ser fortsatt goda möjligheter att utveckla vår affär.

Peter Laveson

Försäljning och resultat

FÖRSÄLJNING JANUARI-JUNI

Första halvåret kännetecknades av en fortsatt svag efterfrågan på flera av NOTEs hemmamarknader. Osäkerheten på flera slutmarknader medförde förskjutningar av affärer och lageranpassningar bland flera av NOTEs kunder. Som en konsekvens därav har volymerna i flera pågående kunduppdrag minskat. Försäljningen under perioden uppgick till 450,9 (554,8) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 19%.

Efterfrågan under första halvåret var lägre än förväntad. Inga leveranser genomfördes till den kund till vilken avsättning gjordes för befarad kundförlust under sista kvartalet i fjol. Ungefär 6 procentenheter av nedgången i försäljning var relaterad till finansiella problem i kundledet. Drygt 4 procentenheter utgjordes av lägre volymer till svenska och engelska kunder med en projektorienterad försäljning. Försäljningsutvecklingen i Finland och Norge var mer stabil.

Under hösten 2012 rapporterade NOTE om ett förhållandevis stort antal påbörjade affärer med nya kunder. Uppstarten av nya produkter är vanligen relativt tids- och resurskrävande och följde väsentligen uppställda planer.

NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som primärt är verksamma inom verkstads- och kommunikationsindustrin i Norden och England. NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och periodens femton omsättningsmässigt största kunder utgjorde 58% (59%) av koncernens försäljning. I likhet med första halvåret i fjol utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 9% av periodens försäljning.

En fortsatt tillväxt noterades av försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina. Denna försäljning, som väsentligen sker till kunder i Europa, utvecklades fortsatt positivt och utgjorde 20% (15%) av första halvårets totala försäljning.

I likhet med föregående år kan situationen på världsmarknaden för elektronikkomponenter anses ha varit förhållandevis stabil.

RESULTAT JANUARI-JUNI

Grundläggande för NOTEs förbättrade finansiella situation var det relativt omfattande åtgärdsprogram som slutfördes vid årsskiftet 2010/2011. Elektronik-tillverkningen koncentrerades då till färre enheter, såväl i Sverige som internationellt. Verksamheter som inte var lönsamma såldes eller avvecklades och centrala kostnader anpassades till gällande marknadssituation. Delar av elektronikproduktionen flyttades till andra NOTE-enheter. På så vis ökades

kapacitetsutnyttjandet i koncernen samtidigt som kostnaderna sänktes.

På samtliga enheter inom NOTE drivs ett löpande och metodiskt förbättringsarbete. Arbetet sker både lokalt på respektive enhet och genom ett flertal koncernövergripande projekt. Syftet är att skapa förutsättningar för att ytterligare förbättra kunderbjudandet.

Som ett resultat av förbättringsarbetet, i kombination med volymanpassningar av bemanningen, reducerades kostnaderna med 5% jämfört med första halvåret i fjol. Minskade tillverknings- och försäljningsvolymer medförde dock att bruttomarginalen reducerades med 1,9 procentenheter till 8,2% (10,1%).

Omkostnaderna för försäljning och administration minskade med 3% och uppgick till 7,4% (6,2%) av försäljningen.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, som främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 0,2 (-1,1) MSEK.

Främst som en följd av lägre volymer minskade rörelseresultatet till 3,9 (20,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 0,9% (3,8%).

Mot bakgrund av det starka kassaflödet under fjolåret förbättrades finansnettot med 0,7 MSEK till -2,6 (-3,3) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 1,3 (17,6) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 0,3% (3,2%).

Resultat efter skatt uppgick till 0,9 (13,9) MSEK, vilket motsvarar 0,03 (0,48) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 31% (21%) av resultat före skatt.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT APRIL-JUNI

Försäljningen under andra kvartalet minskade med 16% till 236,1 (280,1) MSEK. Minskningen är till allt väsentligt knuten till det fortsatt svaga marknadsläget i kombination med senareläggningar av projekt, vilket påverkat volymerna i pågående kunduppdrag negativt. Jämfört med årets första kvartal, som säsongs-mässigt normalt är något svagare, ökade försäljningen med 10% (2%). Försäljningen från Industrial Plants i Estland och Kina utgjorde 22% (18%) av periodens försäljning.

Under andra kvartalet minskade tillverkningskostnaderna med 4%. Ungefär 0,9 (0,0) MSEK av andra kvartalets kostnader var av engångskaraktär. Lägre tillverknings- och försäljningsvolymer medförde dock att bruttomarginalen försvagades med 0,9 procentenheter till 8,9% (9,8%).

Omkostnaderna för försäljning och administration reducerades med drygt 2% och utgjorde 7,0% (6,0%) av försäljningen under kvartalet.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -0,7 (-0,5) MSEK.

Periodens rörelseresultat uppgick till 3,6 (10,0) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 1,5% (3,6%). Resultat efter finansnetto uppgick till 2,6 (8,9) MSEK.

BEFRARAD KUNDFÖRLUST UNDER Q4 2012

Sedan första kvartalet 2012 har NOTE informerat om finansiella problem för en av NOTEs kunder. Kunden vidtog under fjolåret omfattande omstrukturerings- och andra åtgärder för att stärka sin finansiella

ställning. En mycket nära dialog fördes gällande leveranser, betalningar, risker och möjligheter. Mot bakgrund av att kundens finansiella ställning försämrades gjorde NOTE under fjärde kvartalet i föl en avsättning för befarad kundförlust om 12,6 MSEK före skatt. Avsättningen motsvarar drygt 50% av den riskexponering, främst av kundfordringar, som föreligger.

Moderbolaget till NOTEs kund har begärts i konkurs under perioden. Hittills i år har inga leveranser gjorts men en fortsatt process i syfte att återuppta produktionen föreligger. Situationen är allvarlig men NOTEs riskbedömning är oförändrad jämfört med den som gjordes vid årsskiftet.

Rörelsesegment

NOTE är en kvalificerad tillverknings- och logistikpartner för produktion av elektronikbaserade produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet.

Inom ramen för NOTEs affärsmodell Nearsourcing drivs verksamheten i en integrerad process. NOTEs Nearsourcingcenter erbjuder utvecklings- och produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, prototyp tillverkning, serieproduktion och testning. NOTEs Industrial Plants erbjuder väsentligen kostnadseffektiv volymtillverkning i både Europa och Asien. Utveckling, ledning och samordning av verksamheten sker i moderbolaget och för inköpsverksamheten i NOTE Components.

I nedanstående tabell, och i enlighet med tillämpning av IFRS 8, framgår väsentliga nyckeltal för NOTEs rörelsesegment. Dessa utgörs väsentligen av Nearsourcingcenter och Industrial Plants.

Nearsourcingcenter innefattar de säljande enheterna i Sverige, Norge, Finland och England, där ett nära samarbete med kunderna sker för att utveckla nya och befintliga affärer. Industrial Plants utgörs av de tillverkande enheterna i Estland och Kina. Övriga enheter utgörs av affärsstödande, koncerngemensamma verksamheter.

Den avsättning för kundförlust som gjordes under fjärde kvartalet 2012 påverkade till allt väsentligt lönsamheten i Industrial Plants.

	2013 Q2	2012 Q2	2013 Q1-Q2	2012 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2012 Helår
NEARSOURCINGCENTER						
EXTERN FÖRSÄLJNING	183,6	229,1	362,2	471,7	750,2	859,7
INTERN FÖRSÄLJNING	1,2	1,0	2,0	3,0	3,4	4,4
AVSKRIVNINGAR	-1,3	-2,4	-2,9	-4,9	-6,9	-8,9
RÖRELSERESULTAT	5,1	8,9	8,0	16,3	27,6	35,9
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	26,2	28,1	26,2	28,1	26,2	25,1
VARULAGER	78,7	85,0	78,7	85,0	78,7	83,8
TOTALA TILLGÅNGAR	378,6	418,6	378,6	418,6	378,6	420,8
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	367	388	369	392	373	385
INDUSTRIAL PLANTS						
EXTERN FÖRSÄLJNING	52,5	51,0	88,7	83,1	175,1	169,5
INTERN FÖRSÄLJNING	37,8	54,6	78,5	122,1	184,1	227,7
AVSKRIVNINGAR	-1,3	-1,7	-2,8	-3,6	-6,3	-7,1
RÖRELSERESULTAT	-1,1	0,6	-3,8	3,6	-16,5	-9,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	19,2	22,6	19,2	22,6	19,2	20,7
VARULAGER	82,6	81,4	82,6	81,4	82,6	75,7
TOTALA TILLGÅNGAR	190,4	200,9	190,4	200,9	190,4	187,7
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	457	491	463	479	476	484
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR						
EXTERN FÖRSÄLJNING	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
INTERN FÖRSÄLJNING	-39,0	-55,6	-80,5	-125,1	-187,5	-232,1
AVSKRIVNINGAR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RÖRELSERESULTAT	-0,4	0,5	-0,3	1,0	-2,1	-0,8
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VARULAGER	-	-	-	-	-	-
TOTALA TILLGÅNGAR	-11,6	-22,1	-11,6	-22,1	-11,6	-32,5
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	15	16	15	16	15	15

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low volume ställs höga krav på god materialförsörjning och effektiva logistiklösningar. NOTE har därför en stor utmaning att ständigt förbättra affärsmetoder och interna processer inom dessa områden. Denna utmaning tydliggörs särskilt vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan och sammanhänger främst med komplexiteten i materialförsörjningen och skiftande ledtider på elektronikkomponenter.

I likhet med i fjol kan världsmarknaden för elektronikkomponenter under första halvåret anses ha varit förhållandevis stabil med god tillgång på komponenter. Detta är gynnsamt för NOTEs materialplanering och logistik. Mot det står att slutmarknaden för flera av NOTEs kunder var svag, vilket medförde en fortsatt försiktighet från flera kunder att lägga långa order och prognoser. Sammantaget har detta medfört en förhållandevis ojämn beläggning i koncernens tillverkande enheter – kortare serier och omplaneringar av materialinköp och produktion. Därtill kräver uppstart av nya kunduppdrag initialt rörelsekapital, främst lager. Sedan årsskiftet har därför lagret ökat något men genom fokuserade insatser och införande av nya logistiklösningar var lagret cirka 3% lägre än vid halvårsskiftet i fjol.

Främst som en följd av lägre volymer var kundfordringarna vid periodens utgång 14% lägre än vid motsvarande tidpunkt i fjol men 5% högre än vid årsskiftet. Som en följd av förändrad mix i kunduppdragen var kundkreditdagarna något högre än i fjol. Leverantörsskulderna, vilka främst är hänförliga till inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, var ungefär på samma nivå som i fjol

och som vid årsskiftet. Fortsatta initiativ har tagits för att utöka antalet leverantörskreditdagar och styra om materialinköpen till färre, kvalitetssäkrade leverantörer.

Första halvårets kassaflöde (efter investeringar) uppgick till -6,0 (49,3) MSEK, vilket motsvarar -0,21 (1,71) SEK/aktie.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 43,2% (44,1%). Den under andra kvartalet beslutade och utbetalda utdelningen om 0,75 SEK/aktie reducerade soliditeten vid periodens utgång med cirka 3,9 procentenheter.

LIKVIDITET

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

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid periodens utgång till 99,3 (81,2) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 132 (144) MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 7,5 (2,5) MSEK, motsvarande 1,7% (0,5%) av försäljningen.

Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt i elektronik tillverkningsenheten.

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

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under första halvåret uppgick intäkterna till 19,4 (19,6) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till 0,4 (1,6) MSEK.

Som ett led i 2010 års omstruktureringsprogram sålde NOTE 90% av den tidigare CAD-verksamheten och 50%-innehavet i NOTEFideltronik. Under andra kvartalet i år såldes det kvarvarande 10%-innehavet

i CAD-verksamheten. I samband därmed erhöles full betalning av tidigare utestående förskott och räntebärande fordringar, vilka vid årsskiftet 2012/2013 tillsammans uppgick till cirka 5 MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I likhet med föregående år var transaktionerna med närstående på en försumbar nivå.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av norra Europas ledande tillverknings- och logistikpartner för elektronikproduktion. Marknadspositionen är särskilt stark inom marknadssegmentet high mix/low volume, det vill säga för produkter i små till mellanstora serier som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet. NOTE tillverkar kretskort, delmontage och kompletta produkter (box build). Kunderbudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad.

NOTEs satsning på Nearsourcing, som syftar till ökad försäljningstillväxt i kombination med reducerade overhead- och investeringskostnader i högkostnads-länder, är ett sätt att minska riskerna i verksamheten.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till riskavsnittet på sidan 16, förvaltningsberättelsen på sidan 34-35 samt not 23, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 51 i NOTEs årsredovisning för 2012.

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

Försäkran

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

Danderyd den 15 juli 2013

Styrelsen i NOTE AB (publ)



Stefan Charette
Ordförande



Kjell-Åke Andersson
Ledamot



Bruce Grant
Ledamot



Stefan Johansson
Ledamot



Henry Klotz
Ledamot



Christoffer Skogh
Ledamot/Arbetsstagarrepresentant

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

NOTE tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i årsredovisningen för 2012 på sid 40-42. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Med hänsyn till upphörandet av UFR 2 redovisar moderbolaget från och med 2011 koncernbidrag i finansnettot istället för, som tidigare, direkt mot eget kapital.

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.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

Peter Laveson, VD och koncernchef
Tel. 08-568 990 06, 070-433 99 99

Henrik Nygren, finansdirektör
Tel. 08-568 990 03, 070-977 06 86

GRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2013-10-21 Delårsrapport januari-september

Resultaträkning för koncernen

	2013 Q2	2012 Q2	2013 Q1-Q2	2012 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2012 Helår
NETTOOMSÄTTNING	236,1	280,1	450,9	554,8	925,3	1 029,2
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	-215,2	-252,7	-414,0	-498,6	-852,0	-936,6
BRUTTORESULTAT	20,9	27,4	36,9	56,2	73,3	92,6
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-9,0	-8,9	-17,9	-18,3	-33,3	-33,6
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-7,6	-8,0	-15,3	-15,9	-30,7	-31,3
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	-0,7	-0,5	0,2	-1,1	-0,4	-1,7
RÖRELSERESULTAT	3,6	10,0	3,9	20,9	8,9	26,0
FINANSNETTO	-1,0	-1,1	-2,6	-3,3	-6,1	-6,9
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	2,6	8,9	1,3	17,6	2,8	19,1
INKOMSTSKATT	-0,6	-2,1	-0,4	-3,7	-3,2	-6,5
RESULTAT EFTER SKATT	2,0	6,8	0,9	13,9	-0,4	12,6

Resultat per aktie

	2013 Q2	2012 Q2	2013 Q1-Q2	2012 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2012 Helår
ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG (TUSENTAL)	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873
VÄGT GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER (TUSENTAL)	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873
RESULTAT PER AKTIE, SEK	0,07	0,23	0,03	0,48	-0,01	0,44

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

	2013 Q2	2012 Q2	2013 Q1-Q2	2012 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2012 Helår
PERIODENS RESULTAT	2,0	6,8	0,9	13,9	-0,4	12,6
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
POSTER SOM SENARE KAN ÅTEFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:						
VALUTAKURSDIFFERENSER	4,6	1,1	1,4	-1,4	-0,8	-3,6
KASSAFLÖDESSÅKRINGAR	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
SKATT PÅ KASSAFLÖDESSÅKRINGAR/VALUTADIFFERENSER	-0,7	0,0	-0,3	0,0	0,4	0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	4,0	1,1	1,2	-1,3	-0,3	-2,8
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	6,0	7,9	2,1	12,6	-0,7	9,8

Koncernens balansräkning

	2013 30 juni	2012 30 juni	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
GOODWILL	70,3	70,6	70,5
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	4,0	0,1	1,6
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	45,4	50,7	45,8
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	15,7	15,6	15,7
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,4	3,5	1,2
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	135,8	140,5	134,8
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	-	1,3	2,4
VARULAGER	161,3	166,4	159,5
KUNDFORDRINGAR	196,8	229,1	186,9
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	21,6	26,2	21,7
LIKVIDA MEDEL	41,9	33,9	70,7
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	421,6	456,9	441,2
SUMMA TILLGÅNGAR	557,4	597,4	576,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	240,9	263,3	260,5
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	4,7	1,4	3,1
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	3,9	3,3	3,9
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	-	-	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER	8,6	4,7	7,0
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	94,3	107,8	98,2
LEVERANTÖRSSKULDER	142,1	144,2	144,7
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	71,5	76,9	65,6
KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	-	0,5	-
KORTFRISTIGA SKULDER	307,9	329,4	308,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	557,4	597,4	576,0

Koncernens förändringar i eget kapital

	2013 Q2	2012 Q2	2013 Q1-Q2	2012 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2012 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	256,6	264,1	260,5	259,4	263,3	259,4
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	6,0	7,9	2,1	12,6	-0,7	9,8
UTDELNING	-21,7	-8,7	-21,7	-8,7	-21,7	-8,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL	240,9	263,3	240,9	263,3	240,9	260,5

Kassaflödesanalys för koncernen

	2013 Q2	2012 Q2	2013 Q1-Q2	2012 Q1-Q2	Rullande 12 mån	2012 Helår
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	2,6	8,9	1,3	17,6	2,8	19,1
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	2,6	4,1	5,7	8,5	13,2	16,0
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	-1,1	-2,5	-1,9	-2,4	20,0	19,6
BETALD SKATT	-0,6	-2,8	-2,7	-4,2	-3,0	-4,6
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-2,4	5,8	-6,6	30,6	10,8	48,0
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	1,1	13,5	-4,2	50,1	43,8	98,1
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	0,9	-0,5	-1,8	-0,8	-2,1	-1,1
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-21,5	-16,3	-23,4	-44,6	-33,7	-54,9
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	-19,5	-3,3	-29,4	4,7	8,0	42,1
LIKVIDA MEDEL						
VID PERIODENS INGÅNG	60,0	36,9	70,7	29,3	33,9	29,3
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	2,0	13,0	-6,0	49,3	41,7	97,0
FINANSIERINGSVERKSAMHET	-21,5	-16,3	-23,4	-44,6	-33,7	-54,9
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	1,4	0,3	0,6	-0,1	0,0	-0,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	41,9	33,9	41,9	33,9	41,9	70,7
OUTNYTTJADE KREDITER	57,4	47,3	57,4	47,3	57,4	57,3
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	99,3	81,2	99,3	81,2	99,3	128,0

Koncernens flerårsöversikt

	Rullande 12 mån.	2012	2011	2010	2009	2008
FÖRSÄLJNING	925,3	1 029,2	1 208,8	1 210,7	1 200,0	1 709,5
BRUTTOMARGINAL	7,9%	9,0%	11,0%	5,0%	2,2%	7,2%
RÖRELSEMARGINAL	1,0%	2,5%	5,3%	-4,0%	-7,6%	-0,2%
VINSTMARGINAL	0,3%	1,9%	4,7%	-4,9%	-8,2%	-0,8%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	41,7	97,0	56,5	-13,6	23,9	25,1
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	8,34	9,02	8,98	7,52	21,81	30,64
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	1,44	3,36	1,96	-0,56	1,52	1,59
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	2,8%	7,9%	17,7%	-12,1%	-18,8%	-0,7%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	-0,2%	4,9%	16,5%	-29,1%	-32,1%	-4,2%
SOLIDITET	43,2%	45,2%	41,0%	31,3%	27,9%	31,1%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	864	884	939	1 000	977	1 201
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	1 071	1 164	1 287	1 211	1 228	1 423

Koncernens kvartalsöversikt

	2013 Q2	2013 Q1	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3
FÖRSÄLJNING	236,1	214,8	240,4	234,0	280,1	274,7	297,7	272,5
BRUTTOMARGINAL	8,9%	7,4%	4,7%	10,7%	9,8%	10,5%	11,2%	11,2%
RÖRELSEMARGINAL	1,5%	0,1%	-2,3%	4,5%	3,6%	4,0%	5,1%	4,9%
VINSTMARGINAL	1,1%	-0,6%	-2,8%	3,5%	3,2%	3,2%	4,4%	4,6%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	2,0	-8,0	26,1	21,7	13,0	36,3	10,9	22,1
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	8,34	8,89	9,02	9,24	9,12	9,15	8,98	8,71
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	0,07	-0,28	0,90	0,75	0,45	1,26	0,38	0,77
SOLIDITET	43,2%	44,9%	45,2%	46,1%	44,1%	43,3%	41,0%	38,5%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	839	854	861	901	895	879	905	949
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	281	252	279	260	313	312	329	287

Moderbolagets resultaträkning

	2013 Q2	2012 Q2	2013 Q1-Q2	2012 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2012 Helår
NETTOOMSÄTTNING	9,7	9,8	19,4	19,6	36,4	36,7
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	-6,3	-6,1	-12,5	-12,3	-24,2	-24,1
BRUTTORESULTAT	3,4	3,7	6,9	7,3	12,2	12,6
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-1,3	-1,1	-2,7	-2,2	-4,6	-4,1
ADMINISTRATIONS-KOSTNADER	-2,6	-2,6	-4,8	-5,1	-9,9	-10,2
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RÖRELSERESULTAT	-0,5	0,0	-0,6	0,0	-2,3	-1,7
FINANSNETTO	0,8	1,4	1,1	1,6	28,7	29,1
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	0,3	1,4	0,5	1,6	26,4	27,4
BOKSLUTSDISPOSITIONER	-	-	-	-	-4,5	-4,5
RESULTAT FÖRE SKATT	0,3	1,4	0,5	1,6	21,9	22,9
INKOMSTSKATT	-0,1	-0,5	-0,1	0,0	-4,3	-4,2
RESULTAT EFTER SKATT	0,2	0,9	0,4	1,6	17,6	18,7

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

	2013 Q2	2012 Q2	2013 Q1-Q2	2012 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2012 Helår
PERIODENS RESULTAT	0,2	0,9	0,4	1,6	17,6	18,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
POSTER SOM SENARE KAN ÅTEFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:						
FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	3,2	0,4	0,9	-1,3	-0,4	-2,6
SKATT PÅ FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	-0,6	0,0	-0,2	0,0	0,5	0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	2,6	0,4	0,7	-1,3	0,1	-1,9
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	2,8	1,3	1,1	0,3	17,7	16,8

Moderbolagets balansräkning

	2013 30 juni	2012 30 juni	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2,0	-	-
LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	84,9	86,4	83,9
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	245,2	248,2	246,0
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	332,1	334,6	329,9
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	-	1,3	2,5
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	27,6	30,3	51,1
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	1,3	3,1	3,2
LIKVIDA MEDEL	16,8	7,5	36,5
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	45,7	42,2	93,3
SUMMA TILLGÅNGAR	377,8	376,8	423,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	249,0	253,0	269,5
OBESKATTADE RESERVER	5,5	1,1	5,5
LÅNGFRISTIGA SKULDER	-	-	-
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	-	9,9	-
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	112,5	103,7	134,1
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER & AVSÄTTNINGAR	10,8	9,1	14,1
KORTFRISTIGA SKULDER	123,3	122,7	148,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	377,8	376,8	423,2