

Q3

Delårsrapport
januari-september 2013

Delårsrapport Q3

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI-SEPTEMBER

- Försäljningen uppgick till 651,7 (788,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -0,7 (31,4) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet, exklusive avsättning för kundförlust, uppgick till 7,7 (31,4) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till -0,1% (4,0%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till -5,2 (25,9) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -7,0 (20,4) MSEK, vilket motsvarar -0,24 (0,71) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 0,3 (71,0) MSEK, vilket motsvarar 0,01 (2,46) SEK/aktie.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JULI-SEPTEMBER

- Under tredje kvartalet ökades avsättningen för en kundförlust med 8,4 MSEK. Periodens underliggande rörelseresultat uppgick till 3,8 (10,5) MSEK.
- Försäljningen uppgick 200,8 (234,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -4,6 (10,5) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till -2,3% (4,5%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till -6,5 (8,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -7,9 (6,5) MSEK, vilket motsvarar -0,28 (0,23) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 6,3 (21,7) MSEK, vilket motsvarar 0,22 (0,75) 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.
- **Ökad avsättning för befarad kundförlust**
Under tredje kvartalet har en ytterligare avsättning om 8,4 MSEK gjorts för den kund som hamnade i finansiella problem i fjol. Totalt uppgår avsättningen till 21,0 MSEK, vilket motsvarar den totala riskexponeringen på kunden.

VD-kommentar

FÖRSTA TRE KVARTALEN 2013

Vi jobbar fortsatt efter en tydlig strategisk agenda. Vi arbetar metodiskt för att stärka vårt kunderbjudande som tillverknings- och logistikpartner av elektronikbaserade produkter, från design till eftermarknad. Särskild fokus ligger på introduktion av nya produkter och att vidmakthålla vår goda kvalitet och leveransprecision, där primärt 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 position inom dessa områden.

Vår affär bygger till stor del på långa partnerskap och kundrelationer. Vår huvuduppgift sedan en tid är 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. Dessa nya kundsamarbeten förväntar vi redan i år omsätta drygt 50 MSEK.

Glädjande är att vi hittills i år etablerat nya kundsamarbeten i ungefär samma höga takt. Tidigare har vi 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 Estland där serietillverkning redan startats upp, och ett i Sverige med stor potential där vi räknar med tillverkning i större skala under nästa år.

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.

UTVECKLING UNDER JANUARI-SEPTEMBER

Marknadsläget hittills i år har varit utmanande. Vi såg en fortsatt svag efterfrågan på flera av våra geografiska marknader, särskilt i Sverige, medan utvecklingen i Finland och Norge var mer stabil. Vår försäljning, som i det korta perspektivet är starkt knuten till volymutvecklingen i pågående kunduppdrag, minskade med 17% till 651,7 MSEK. Drygt 5 procentenheter av nedgången var relaterad till

finansiella problem i kundledet och 5 procentenheter utgjordes av lägre volymer till några svenska och engelska kunder med en projektorienterad försäljning. Vi breddar successivt vår kundbas men volymerna till nya kunder har hittills ej kompensert för nedgången på existerande och tidigare uppdrag. Vi har under en tid erfart en svagare volymutveckling än branschen i övrigt. Även om det är svårbedömt så ser vi potential till fortsatt tillväxt i ett antal av förra årets etablerade kundrelationer, årets inledda samarbeten, och detta i kombination gör att vi är hoppfulla om att åter skapa lönsam försäljningstillväxt i vår affär.

Som tidigare rapporterats hamnade en av våra större kunder i finansiella problem i fjol. Vi har varit aktiva i rekonstruktionsprocessen men gör nu bedömningen att förutsättningarna för att starta upp produktionen igen försämrats. Mot den bakgrunden har vi nu under tredje kvartalet gjort en avsättning för hela den kvarvarande riskexponeringen. Den totala avsättningen har påverkat vår rörelsemarginal för de senaste 12 månaderna med -2,4 procentenheter, och under årets tredje kvartal med -4,2 procentenheter.

Vårt rörelseresultat för de första tre kvartalen, rensat från den ökade avsättningen för kundförlusten uppgick till 7,7 (31,4) MSEK och rörelsemarginalen till 1,2% (4,0%). Nedgången beror främst på minskade tillverknings- och försäljningsvolymer. Våra kostnader reducerades med drygt 4%.

Vi har fokus på åtgärder som effektiviserar vår rörelsekapitalbindning. Uppstart av nya projekt kräver dock relativt mycket rörelsekapital, främst lager. Vi har även investerat i effektivitets- och kvalitetshöjande projekt i tillverkningen. Kassaflödet (efter investeringar) var därför förhållandevis svagt.

FRAMTIDEN

Även om vi är besvikna på volymutvecklingen hittills i år så finns anledning till optimism. Vi har skapat rätt förutsättningar och fokus som ska leda till lönsam försäljningstillväxt för NOTE.

Peter Laveson

Försäljning och resultat

FÖRSÄLJNING JANUARI-SEPTEMBER

Perioden kännetecknades av en fortsatt svag efterfrågan på flera av NOTEs hemmamarknader, särskilt i Sverige. Försäljningsutvecklingen i Finland och Norge var mer stabil. Osäkerheten på flera slutmarknader och en fortsatt försiktighet från kunderna, medförde senareläggningar 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 651,7 (788,8) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 17%.

Försäljningen under perioden var lägre än planerad. Inga leveranser genomfördes till den kund till vilken avsättning gjorts för befarad kundförlust. Drygt 5 procentenheter av nedgången i försäljningen var relaterad till finansiella problem i kundledet, och 5 procentenheter utgjordes av lägre volymer till svenska och engelska kunder med en projekt-orienterad försäljning.

Under fjolåret rapporterade NOTE om ett förhållandevis stort antal påbörjade affärer med nya kunder. Etableringen av nya kundrelationer har även utvecklats positivt i år. Uppstarten av ny serieproduktion 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% (58%) av koncernens försäljning. I likhet med motsvarande period 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 22% (17%) av periodens totala försäljning. En del av ökningen var hänförlig till överflyttning av kundansvar till Estland och Kina.

I likhet med föregående år kan situationen på världsmarknaden för elektronikkomponenter anses ha varit förhållandevis stabil. Sedan i somras har dock förlängda ledtider noterats för några kategorier av elektronikkomponenter.

RESULTAT JANUARI-SEPTEMBER

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 marknads-situation. Delar av elektronikproduktionen flyttades till andra NOTE-enheter. På så vis ökades kapacitets-utnyttjandet 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 koncern-övergripande projekt. Syftet är att skapa förutsättningar för att ytterligare förstärka kunderbjudandet.

Som ett resultat av förbättringsarbetet, i kombination med volymanpassningar av bemanningen, reducerades kostnaderna med drygt 4% jämfört med motsvarande period i fjol. Minskade tillverknings- och försäljningsvolymerna medförde dock att bruttomarginalen reducerades med 3,2 procentenheter till 7,1% (10,3%). Den under tredje kvartalet utökade avsättningen för befarad kundförlust påverkade periodens bruttovinstmarginal med -1,3 procentenheter.

Trots förstärkningar av försäljningsorganisationen minskade omkostnaderna för försäljning och administration med drygt 1% och uppgick till 7,3% (6,1%) av försäljningen.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, som främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 0,4 (-1,9) MSEK.

Främst som en följd av lägre volymer minskade rörelse-resultatet till -0,7 (31,4) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -0,1% (4,0%). Rensat från den utökade avsättningen för befarad kundförlust uppgick rörelseresultatet till 7,7 MSEK och rörelsemarginalen till 1,2%.

Mot bakgrund av det starka kassaflödet under fjolåret förbättrades finansnettot med 1,0 MSEK till -4,5 (-5,5) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till -5,2 (25,9) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om -0,8% (3,3%).

Resultat efter skatt uppgick till -7,0 (20,4) MSEK, vilket motsvarar -0,24 (0,71) SEK/aktie.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT JULI-SEPTEMBER

Försäljningen under tredje kvartalet minskade med 14% till 200,8 (234,0) MSEK. Minskningen är till allt väsentligt knuten till det fortsatt svaga marknads-läget i kombination med senareläggningar av projekt, vilket påverkat volymerna i pågående kunduppdrag negativt. Säsongsmissigt är det tredje kvartalet försäljningsmässigt normalt förhållandevis svagt.

Jämfört med årets andra kvartal minskade försäljningen med 15% (16%). Försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina utvecklades fortsatt positivt och utgjorde 27% (22%) av periodens försäljning. En del av ökningen var hänförlig till överflyttning av kundansvar till Estland och Kina.

Jämfört med tredje kvartalet i fjol minskade tillverkningskostnaderna med 3%. Lägre tillverknings- och försäljningsvolymerna medförde dock att bruttomarginalen försvagades med 6,1 procentenheter till 4,6% (10,7%). Den utökade avsättningen för befarad kundförlust påverkade bruttovinstmarginalen under tredje kvartalet med -4,2 procentenheter.

Omkostnaderna för försäljning och administration var något högre än motsvarande period i fjol och utgjorde 7,0% (5,9%) av försäljningen under kvartalet.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 0,2 (-0,8) MSEK.

Periodens rörelseresultat uppgick till -4,6 (10,5) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om -2,3% (4,5%). Rensat från den utökade avsättningen för kundförlust uppgick rörelseresultatet till 3,8 MSEK och rörelsemarginalen till 1,9%.

Resultat efter finansnetto uppgick till -6,5 (8,3) MSEK.

ÖKAD AVSÄTTNING FÖR BEFARAD KUNDFÖRLUST

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 fjol en avsättning för befarad kundförlust om 12,6 MSEK före skatt. Avsättningen motsvarade drygt 50% av den riskexponering, främst av kundfordringar, som förelåg vid årsskiftet.

Situationen har tidigare rapporterats som allvarlig. Moderbolaget till kunden har under året begärts i konkurs och ny ägare till kunden har tillkommit. Trots en fortsatt tät dialog med flera parter i rekonstruktionsprocessen har ingen lösning att återuppta produktionen nåtts. NOTE gör nu bedömningen att förutsättningarna att produktionen återupptas är begränsade. Under tredje kvartalet har därför en avsättning gjorts för den totala riskexponering som föreligger på kunden. Avsättningen uppgår totalt till 21,0 MSEK, varav 8,4 MSEK har belastat rörelseresultatet under tredje kvartalet i år.

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 om totalt 21,0 MSEK som gjorts under fjärde kvartalet i fjol och årets tredje kvartal påverkade till allt väsentligt lönsamheten i Industrial Plants.

	2013 Q3	2012 Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2012 Helår
NEARSOURCINGCENTER						
EXTERN FÖRSÄLJNING	146,0	182,0	508,2	653,7	714,2	859,7
INTERN FÖRSÄLJNING	1,7	0,9	3,7	3,9	4,2	4,4
AVSKRIVNINGAR	-1,3	-2,3	-4,2	-7,2	-5,9	-8,9
RÖRELSERESULTAT	1,6	5,5	9,6	21,8	23,7	35,9
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	25,5	26,3	25,5	26,3	25,5	25,1
VARULAGER	78,8	93,4	78,8	93,4	78,8	83,8
TOTALA TILLGÅNGAR	344,9	402,3	344,9	402,3	344,9	420,8
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	363	384	367	390	367	385
INDUSTRIAL PLANTS						
EXTERN FÖRSÄLJNING	54,8	52,0	143,5	135,1	177,9	169,5
INTERN FÖRSÄLJNING	33,4	52,7	111,9	174,8	164,8	227,7
AVSKRIVNINGAR	-1,4	-1,7	-4,2	-5,3	-6,0	-7,1
RÖRELSERESULTAT	-7,2	4,7	-11,0	8,3	-28,4	-9,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	18,9	20,8	18,9	20,8	18,9	20,7
VARULAGER	76,6	81,8	76,6	81,8	76,6	75,7
TOTALA TILLGÅNGAR	174,6	202,4	174,6	202,4	174,6	187,7
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	456	502	461	486	465	484
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR						
EXTERN FÖRSÄLJNING	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
INTERN FÖRSÄLJNING	-35,1	-53,6	-115,6	-178,7	-169,0	-232,1
AVSKRIVNINGAR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RÖRELSERESULTAT	1,0	0,3	0,7	1,3	-1,4	-0,8
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VARULAGER	-	-	-	-	-	-
TOTALA TILLGÅNGAR	-8,4	-25,6	-8,4	-25,6	-8,4	-32,5
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	15	15	15	16	15	15

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low volume ställs höga krav på flexibel produktion, 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.

Även om en viss förlängning av ledtiderna för elektronikkomponenter noterats kan världsmarknaden för elektronikkomponenter i likhet med i fjol anses ha varit förhållandevis stabil och 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 med kortare serier och omplaneringar av materialinköp och produktion som följd. Därtill kräver uppstart av nya kunduppdrag initialt rörelsekapital, främst lager. Genom fortsatta fokuserade insatser och införande av nya logistiklösningar har dock lagret reducerats med cirka 11% jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol. Rensat från lagernedskrivningen knuten till den befarade kundförlusten var lagerreduktionen cirka 4%.

Främst som en följd av lägre volymer var kundfordringarna vid periodens utgång 16% lägre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Antalet kundkreditdagar var således ungefär på samma nivå som vid motsvarande tidpunkt i fjol.

Leverantörsskulder, vilka främst är hänförliga till inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, var vid periodens utgång 10% lägre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Fortsatta initiativ har tagits för att utöka antalet leverantörskreditdagar och styra om materialinköpen till färre, kvalitetssäkrade leverantörer.

Kassaflöde (efter investeringar) uppgick till 0,3 (71,0) MSEK, vilket motsvarar 0,01 (2,46) SEK/aktie.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 45,1% (46,1%). Den under andra kvartalet beslutade och utbetalda utdelningen om 0,75 SEK/aktie reducerade soliditeten vid periodens utgång med cirka 4 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 86,4 (92,7) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 107 (129) MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 9,8 (3,9) MSEK, motsvarande 1,5% (0,5%) av försäljningen.

Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt i elektroniktillverkningen.

Planenliga avskrivningar uppgick till 8,4 (12,5) MSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 29,0 (29,4) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till 6,0 (0,5) 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.

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för NOTE AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

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.

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.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 oktober 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström

Auktoriserad revisor

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2014-02-06 Bokslutskommuniké 2013

2014-04-25 Delårsrapport januari-mars

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls i Spårvagnshallarna i Stockholm den 25 april 2014 klockan 14.00.

Resultaträkning för koncernen

	2013 Q3	2012 Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2012 Helår
NETTOOMSÄTTNING	200,8	234,0	651,7	788,8	892,1	1 029,2
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	-191,5	-209,0	-605,5	-707,6	-834,5	-936,6
BRUTTORESULTAT	9,3	25,0	46,2	81,2	57,6	92,6
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-7,5	-6,3	-25,4	-24,6	-34,4	-33,6
ADMINISTRATIONS-KOSTNADER	-6,6	-7,4	-21,9	-23,3	-29,9	-31,3
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,2	-0,8	0,4	-1,9	0,6	-1,7
RÖRELSERESULTAT	-4,6	10,5	-0,7	31,4	-6,1	26,0
FINANSNETTO	-1,9	-2,2	-4,5	-5,5	-5,9	-6,9
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	-6,5	8,3	-5,2	25,9	-12,0	19,1
INKOMSTSKATT	-1,4	-1,8	-1,8	-5,5	-2,8	-6,5
RESULTAT EFTER SKATT	-7,9	6,5	-7,0	20,4	-14,8	12,6

Resultat per aktie

	2013 Q3	2012 Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	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	-0,28	0,23	-0,24	0,71	-0,51	0,44

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

	2013 Q3	2012 Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2012 Helår
PERIODENS RESULTAT	-7,9	6,5	-7,0	20,4	-14,8	12,6
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
POSTER SOM SENARE KAN ÅTEFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:						
VALUTAKURSDIFFERENSER	-2,4	-3,8	-1,1	-5,2	0,5	-3,6
KASSAFLÖDESSÅKRINGAR	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
SKATT PÅ KASSAFLÖDESSÅKRINGAR/VALUTADIFFERENSER	0,2	0,9	0,0	0,9	-0,2	0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	-2,3	-2,9	-1,1	-4,2	0,3	-2,8
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-10,2	3,6	-8,1	16,2	-14,5	9,8

Koncernens balansräkning

	2013 30 sep	2012 30 sep	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
GOODWILL	70,2	70,5	70,5
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	5,5	0,1	1,6
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	44,4	47,1	45,8
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	14,5	17,3	15,7
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,4	3,4	1,2
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	135,0	138,4	134,8
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	-	0,2	2,4
VARULAGER	155,4	175,2	159,5
KUNDFORDRINGAR	169,8	201,5	186,9
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	21,3	25,9	21,7
LIKVIDA MEDEL	29,6	37,9	70,7
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	376,1	440,7	441,2
SUMMA TILLGÅNGAR	511,1	579,1	576,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	230,7	266,9	260,5
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	4,4	0,8	3,1
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	3,9	3,2	3,9
LÅNGFRISTIGA SKULDER	8,3	4,0	7,0
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	78,7	91,7	98,2
LEVERANTÖRSSKULDER	134,6	148,9	144,7
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	58,8	67,4	65,6
KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	-	0,2	-
KORTFRISTIGA SKULDER	272,1	308,2	308,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	511,1	579,1	576,0

Koncernens förändringar i eget kapital

	2013 Q3	2012 Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2012 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	240,9	263,3	260,5	259,4	266,9	259,4
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	-10,2	3,6	-8,1	16,2	-14,5	9,8
UTDELNING	-	-	-21,7	-8,7	-21,7	-8,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL	230,7	266,9	230,7	266,9	230,7	260,5

Kassaflödesanalys för koncernen

	2013 Q3	2012 Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2012 Helår
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	-6,5	8,3	-5,2	25,9	-12,0	19,1
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	2,7	4,0	8,4	12,5	11,9	16,0
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	8,9	1,5	7,0	-0,8	27,4	19,6
BETALD SKATT	-3,3	-2,4	-6,0	-6,7	-3,9	-4,6
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	8,4	10,4	1,8	41,0	8,8	48,0
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	10,2	21,8	6,0	71,9	32,2	98,1
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-3,9	-0,1	-5,7	-0,9	-5,9	-1,1
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-17,7	-16,1	-41,1	-60,7	-35,3	-54,9
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	-11,4	5,6	-40,8	10,3	-9,0	42,1
LIKVIDA MEDEL						
VID PERIODENS INGÅNG	41,9	33,9	70,7	29,3	37,9	29,3
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	6,3	21,7	0,3	71,0	26,3	97,0
FINANSIERINGSVERKSAMHET	-17,7	-16,1	-41,1	-60,7	-35,3	-54,9
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	-0,9	-1,6	-0,3	-1,7	0,7	-0,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	29,6	37,9	29,6	37,9	29,6	70,7
OUTNYTTJADE KREDITER	56,8	54,8	56,8	54,8	56,8	57,3
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	86,4	92,7	86,4	92,7	86,4	128,0

Koncernens flerårsöversikt

	Rullande 12 mån.	2012	2011	2010	2009	2008
NETTOOMSÄTTNING	892,1	1 029,2	1 208,8	1 210,7	1 200,0	1 709,5
BRUTTOMARGINAL	6,5%	9,0%	11,0%	5,0%	2,2%	7,2%
RÖRELSEMARGINAL	-0,7%	2,5%	5,3%	-4,0%	-7,6%	-0,2%
VINSTMARGINAL	-1,4%	1,9%	4,7%	-4,9%	-8,2%	-0,8%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	26,3	97,0	56,5	-13,6	23,9	25,1
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	7,99	9,02	8,98	7,52	21,81	30,64
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	0,91	3,36	1,96	-0,56	1,52	1,59
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	-2,0%	7,9%	17,7%	-12,1%	-18,8%	-0,7%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	-6,0%	4,9%	16,5%	-29,1%	-32,1%	-4,2%
SOLIDITET	45,1%	45,2%	41,0%	31,3%	27,9%	31,1%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	847	884	939	1 000	977	1 201
NETTOOMSÄTTNING PER ANSTÄLLD, TSEK	1 053	1 164	1 287	1 211	1 228	1 423

Koncernens kvartalsöversikt

	2013 Q3	2013 Q2	2013 Q1	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4
NETTOOMSÄTTNING	200,8	236,1	214,8	240,4	234,0	280,1	274,7	297,7
BRUTTOMARGINAL	4,6%	8,9%	7,4%	4,7%	10,7%	9,8%	10,5%	11,2%
RÖRELSEMARGINAL	-2,3%	1,5%	0,1%	-2,3%	4,5%	3,6%	4,0%	5,1%
VINSTMARGINAL	-3,3%	1,1%	-0,6%	-2,8%	3,5%	3,2%	3,2%	4,4%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	6,3	2,0	-8,0	26,1	21,7	13,0	36,3	10,9
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	7,99	8,34	8,89	9,02	9,24	9,12	9,15	8,98
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	0,22	0,07	-0,28	0,90	0,75	0,45	1,26	0,38
SOLIDITET	45,1%	43,2%	44,9%	45,2%	46,1%	44,1%	43,3%	41,0%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	834	839	854	861	901	895	879	905
NETTOOMSÄTTNING PER ANSTÄLLD, TSEK	241	281	252	279	260	313	312	329

Moderbolagets resultaträkning

	2013 Q3	2012 Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2012 Helår
NETTOOMSÄTTNING	9,6	9,8	29,0	29,4	36,3	36,7
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	-5,8	-6,7	-18,3	-19,0	-23,4	-24,1
BRUTTORESULTAT	3,8	3,1	10,7	10,4	12,9	12,6
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-1,2	-1,0	-3,9	-3,2	-4,8	-4,1
ADMINISTRATIONS-KOSTNADER	-2,1	-2,5	-6,9	-7,6	-9,5	-10,2
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RÖRELSERESULTAT	0,5	-0,4	-0,1	-0,4	-1,4	-1,7
FINANSNETTO	5,1	-0,5	6,2	1,1	34,2	29,1
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	5,6	-0,9	6,1	0,7	32,8	27,4
BOKSLUTSDISPOSITIONER	-	-	-	-	-4,5	-4,5
RESULTAT FÖRE SKATT	5,6	-0,9	6,1	0,7	28,3	22,9
INKOMSTSKATT	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-4,1	-4,2
RESULTAT EFTER SKATT	5,6	-1,1	6,0	0,5	24,2	18,7

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

	2013 Q3	2012 Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2012 Helår
PERIODENS RESULTAT	5,6	-1,1	6,0	0,5	24,2	18,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
POSTER SOM SENARE KAN ÅTEFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:						
FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	-1,2	-2,0	-0,3	-3,3	0,4	-2,6
SKATT PÅ FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	0,2	0,9	0,0	0,9	-0,2	0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	-1,0	-1,1	-0,3	-2,4	0,2	-1,9
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	4,6	-2,2	5,7	-1,9	24,4	16,8

Moderbolagets balansräkning

	2013 30 sep	2012 30 sep	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	3,6	-	-
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	-	0,9	-
LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	85,4	83,1	83,9
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	245,2	248,2	246,0
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	334,2	332,2	329,9
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	-	0,2	2,5
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	30,3	33,2	51,1
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	2,2	2,8	3,2
LIKVIDA MEDEL	6,0	9,3	36,5
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	38,5	45,5	93,3
SUMMA TILLGÅNGAR	372,7	377,7	423,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	253,5	250,8	269,5
OBESKATTADE RESERVER	5,5	1,1	5,5
LÅNGFRISTIGA SKULDER	-	-	-
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	-	1,4	-
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	102,4	114,2	134,1
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER & AVSÄTTNINGAR	11,3	10,2	14,1
KORTFRISTIGA SKULDER	113,7	125,8	148,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	372,7	377,7	423,2