



Q1

Delårsrapport januari-mars 2014



Delårsrapport Q1

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI-MARS

- Försäljningen uppgick till 232,8 (214,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 5,8 (0,3) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,5% (0,1%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 3,8 (-1,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 3,1 (-1,1) MSEK, vilket motsvarar 0,11 (-0,04) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 23,1 (-8,0) MSEK, vilket motsvarar 0,80 (-0,28) SEK/aktie.

VD-kommentar

FOKUS PÅ FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

Vi jobbar fokuserat utifrån en strategisk agenda med syfte att stärka vårt kunderbudande som tillverknings- och logistikpartner för elektronikproduktion, från design till eftermarknad. Målet är att öka våra marknadsandelar och möjliggöra en lönsam tillväxt av vår affär. Prioriterade områden för vårt arbete är processen för introduktion av nya produkter (NPI) samt åtgärder relaterade till att befästa vår goda kvalitet och leveransprecision. Vårt senaste initiativ är också att vi förstärker våra förmågor relaterade till att bistå våra kunder med avancerad rådgivning runt komponentval och material. Samtliga dessa områden är av central betydelse för våra kunders totalkostnad och vår konkurrenskraft.

Under de senaste två åren har vi lyckats bredda vår redan tidigare starka kundbas med ett förhållandevis stort antal nya kunder. Merparten av dessa kunder är mindre till medelstora bolag till vilka vi levererat industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier). Vi har nu en bättre förståelse för vilka relationer som har förutsättningar att fördjupas och löpa vidare till serieproduktion och högre volymer.

Vidare är det glädjande att vi också förlängt och utökat samarbetet med flera existerande kunder. I fjol rapporterade vi att vi bland annat vunnit intressanta affärer till nya kunder inom kommunikationsområdet, varav ett projekt i Sverige med stor potential. I den affären räknar vi med att tillverkning i större skala kan komma igång under andra halvåret.

Vår affärsmodell Nearsourcing är stark och skraddarsydd för marknadssegmentet high mix/low volume. Den bygger på att i nära samarbete med kunderna utveckla affärerna i våra Nearsourcingcenter i Sverige, Norge, Finland och England. Arbetsintensiv volymtillverkning sker vanligtvis vid våra Industrial Plants i Estland och Kina.

UTVECKLING UNDER JANUARI-MARS

Konjunkturläget under inledningen av året var fortsatt tufft för många av våra kunder i Europa. Detta medförde en fortsatt försiktighet från flera kunder att öka lager och lägga långa order. För oss ställer detta bland annat krav på flexibilitet för att hantera kortare serier och regelbundna omplaneringar av produktion och inköp. Marknadsläget har också medfört att vi haft utmaningar med ett ojämnt kapacitetsutnyttjande i våra tillverkande enheter.

Mycket glädjande är att vi efter en längre period av vikande volymer redan i höstas kunde notera att våra

marknadsansträngningar börjat slå väl ut. Under fjärde kvartalet i fjol noterade vi en försäljningstillväxt om drygt 6%. Den ökade försäljningen utgjordes främst av relativt nya kunder och av ökade volymer till kunder med en försäljning av mer projektorienterad karaktär.

Under första kvartalet noterade vi en fortsatt tillväxt. Försäljningen ökade med drygt 8% till 232,8 MSEK. Tillväxten utgjordes av en kombination av utökade uppdrag till redan tidigare etablerade kunder och successiva genomslag av ökade volymer i de kund-samarbeten som inletts under senare tid. Däremot var vår projekterelaterade affär på en förhållandevis låg nivå under årets första kvartal.

Under tidigare perioder av vikande volymer kan vi anses ha visat prov på flexibilitet i vår kostnadsbas. Trots ökade försäljnings- och tillverkningsvolymer under första kvartalet, och en förhållandevis ojämn beläggning på flera av våra enheter, begränsades kostnadsökningen till 2%. Vi kunde därigenom förbättra vårt rörelseresultat till 5,8 (0,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,5% (0,1%).

Vår verksamhet ställer höga krav på effektivt utnyttjande av rörelsekapitalet. Vi jobbar därför aktivt för att kontinuerligt utveckla logistiklösningar, reducera ledtider och fördjupa samarbetet med våra strategiska leverantörer. Vi gjorde framsteg på flera av dessa områden, vilket medförde att vårt kassaflöde, efter investeringar, uppgick till 23,1 (-8,0) MSEK. Detta var starkare än planerat.

Vi anser oss sedan en tid ha nått en branschledande position vad avser leveransprecision och kvalitet. Vi jobbar metodiskt med kontinuerliga förbättringar. Överlag är de tjänster vi erbjuder våra kunder på en väldigt hög och konkurrenskraftig nivå. Vår senaste kundundersökning visar att hela 94% av våra kunder gärna rekommenderar oss till andra.

FRAMTIDEN

Vi har nu visat försäljningstillväxt två kvartal i rad och vi ser fortsatt goda möjligheter att växa vår affär. Samtidigt har vi stor ödmjukhet inför den kommande marknadsutvecklingen och våra kunders framtidsplaner.

Vi arbetar hårt under 2014 för att bibehålla och utveckla det arbetssätt och den inställning vi infört för att vinna nya affärer, fortsätta vårt effektiviseringsarbete och lyckas väl med rörelsekapitalutnyttjandet.

Peter Laveson

Försäljning och resultat

FÖRSÄLJNING JANUARI-MARS

Inledningen av året kännetecknades av en fortsatt förhållandevis svag marknadsutveckling i Europa. Under första kvartalet noterades en minskad efterfrågan i Sverige, primärt från kunder med en projekt-orienterad affär. På flera andra av NOTEs hemmamarknader utvecklades efterfrågan starkare. Särskilt i Finland och England noterades en ökad efterfrågan medan utvecklingen i Norge var mer stabil.

NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och partnerskap. Sedan en tid har 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 etablerades under 2012-2013 ett förhållandevis stort antal relationer med nya kunder.

Uppstarten av nya kundsamarbeten är vanligtvis relativt tids- och resurskrävande. Efter en period av vikande försäljning noterade NOTE under fjärde kvartalet i fjol en försäljningstillväxt om drygt 6%. Denna positiva försäljningsutveckling fortsatte under perioden. Försäljningen under första kvartalet uppgick till 232,8 (214,8) MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om drygt 8%. Försäljningen var i linje med den planerade. Tillväxten utgjordes främst av nya produkter till etablerade kunder och successiva genomslag av ökade volymer till relativt nya kunder.

En fortsatt tillväxt noterades även i försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina. Dessa affärer, som väsentligen sker till kunder i Europa, utvecklades fortsatt positivt och utgjorde 26% (17%) av den totala försäljningen.

NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verksamma inom verkstads- och kommunikationsindustrin i Norden och England. De femton omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 58% (58%) av koncernens försäljning. I likhet med föregående år utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 9% av den totala försäljningen.

Koncernens orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, ger för närvarande stöd åt en positiv volymutveckling jämfört med föregående år.

I likhet med föregående år kan situationen på världsmarknaden för elektronikkomponenter anses ha varit förhållandevis stabil. Fortsatta tendenser till förlängda ledtider noterades dock för några kategorier av elektronikkomponenter.

RESULTAT JANUARI-MARS

I syfte att skapa förutsättningar för ytterligare försäljningstillväxt och ökat kapacitetstutnyttjande drivs ett metodiskt förbättringsarbete på samtliga enheter. Arbetet sker både lokalt på respektive enhet och genom ett flertal koncernövergripande projekt. Särskilt fokus ligger på åtgärder som förbättrar leveransprecision och kvalitetsutfall, samt på effektiviseringar inom kostnads- och rörelsekapitalområdet.

Under första kvartalet ökade tillverknings- och försäljningsvolymen med drygt 8%. Främst som en följd av fortsatta effektiviseringar begränsades kostnadsökningen till 2%. Som ett resultat av den stabila kostnadsutvecklingen i kombination med ökade volymer stärktes bruttomarginalen med 2,2 procentenheter till 9,6% (7,4%).

Främst som en följd av genomförda förstärkningar av försäljningsorganisationen ökade omkostnaderna för försäljning och administration med 3%. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 7,3% (7,7%).

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

Primärt som en följd av ökade volymer förbättrades rörelseresultatet med 5,5 MSEK till 5,8 (0,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,5% (0,1%).

Finansnettot uppgick till -2,0 (-1,6) MSEK. Resultat efter finansnetto uppgick till 3,8 (-1,3) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 1,6% (-0,6%).

Resultat efter skatt uppgick till 3,1 (-1,1) MSEK, vilket motsvarar 0,11 (-0,04) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 18% (15%) av resultatet före skatt.

AVSÄTTNING FÖR KUNDFÖRLUST 2012-2013

Under tredje kvartalet i fjol gjordes en avsättning för kundförlust på en av NOTEs kunder. Avsättningen som utgör den totala riskexponering som föreligger på kunden uppgår till 21,0 MSEK, varav 8,4 MSEK belastade föregående års rörelseresultat. Under första kvartalet har en begränsad försäljning och återvinning skett av tidigare nedskrivet lager.

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, koncern-gemensamma verksamheter.

	2014 Q1	2013 Q1	Rullande 12 mån.	2013 Helår
NEARSOURCINGCENTER				
EXTERN FÖRSÄLJNING	171,8	178,6	686,1	692,9
INTERN FÖRSÄLJNING	1,7	0,8	6,8	5,9
AVSKRIVNINGAR	-1,1	-1,5	-5,3	-5,7
RÖRELSERESULTAT	2,7	2,9	15,9	16,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	25,2	27,0	25,2	24,6
VARULAGER	89,5	84,0	89,5	78,9
TOTALA TILLGÅNGAR	416,6	398,7	416,6	401,5
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	374	371	369	368
INDUSTRIAL PLANTS				
EXTERN FÖRSÄLJNING	61,0	36,2	238,9	214,1
INTERN FÖRSÄLJNING	43,2	40,7	155,0	152,5
AVSKRIVNINGAR	-0,8	-1,5	-4,8	-5,5
RÖRELSERESULTAT	4,1	-2,7	1,8	-5,0
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	19,9	19,7	19,9	19,7
VARULAGER	75,9	81,7	75,9	72,5
TOTALA TILLGÅNGAR	193,0	183,4	193,0	175,6
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	495	469	471	464
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR				
EXTERN FÖRSÄLJNING	0,0	0,0	0,0	0,0
INTERN FÖRSÄLJNING	-44,9	-41,5	-161,8	-158,4
AVSKRIVNINGAR	0,0	0,0	0,0	0,0
RÖRELSERESULTAT	-1,0	0,1	-3,2	-2,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,0	0,0	0,0	0,0
VARULAGER	-	-	-	-
TOTALA TILLGÅNGAR	-38,4	-10,7	-38,4	-36,3
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	14	14	15	15

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low volume ställs höga krav på flexibilitet i tillverkningen, 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 var gynnsamt för NOTES materialplanering och logistik. Dock var slutmarknaden för flera av NOTES kunder fortsatt svag, vilket medförde en försiktighet från flera kunder att lägga långa order och prognoser. Sammantaget medförde detta en fortsatt förhållandevis ojämn beläggning i koncernens tillverkande enheter med korta serier och omplaneringar av materialinköp och produktion som följd. Därtill kräver uppstart av nya kunduppdrag initialt rörelsekapital, främst lager.

Genom fokuserade insatser, och trots ökade försäljnings- och tillverkningsvolymerna, var lagret vid första kvartalets utgång på samma nivå som vid motsvarande tidpunkt i fjol. Rensat från föregående års nedskrivning, knuten till kundförlusten under tredje kvartalet i fjol, ökade lagret med cirka 4%.

Försäljningen under första kvartalet ökade med drygt 8%. Kundfordringarna vid periodens utgång var dock 4% lägre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Antalet utestående kundkreditdagar var således väsentligt lägre jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol.

Leverantörsskulden, vilka främst avser inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, ökade 12% jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol. Fortsatta initiativ togs för att styra om inköpen till färre, kvalitetssäkrade leverantörer, vilket bidragit till en påtaglig ökning av antalet leverantörskreditdagar.

Kassaflödet (efter investeringar) var starkare än planerat och uppgick till 23,1 (-8,0) MSEK, vilket motsvarar 0,80 (-0,28) SEK/aktie.

SOLIDITET

Enligt NOTES externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 42,3% (44,9%).

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 124,0 (117,0) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 118 (145) MSEK.

INVESTERINGAR

Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,9 (5,2) MSEK, motsvarande 1,7% (2,4%) av försäljningen.

Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt.

Planenliga avskrivningar uppgick till 1,9 (3,0) MSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 9,3 (9,7) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultat efter skatt uppgick till 2,9 (0,2) MSEK. I periodens finansnetto ingår erhållen utdelning från dotterbolag på 3,6 (0,0) MSEK.

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 högkostnadsländer, är ett sätt att minska riskerna i verksamheten.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till riskavsnittet på sidan 14, förvaltningsberättelsen på sidan 34-35 samt not 23 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 51, i NOTEs årsredovisning för 2013.

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

Danderyd den 24 april 2014

Styrelsen i NOTE AB (publ)

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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 2013 på sid 40-42. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Sedan årsskiftet har IFRS 10 trätt i kraft och standarden har inte inneburit någon effekt på den finansiella rapporteringen. 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.

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 delårsrapporten för första kvartalet inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2014-07-14 Halvårsrapport januari-juni

2014-10-20 Delårsrapport januari-september

Resultaträkning för koncernen

	2014 Q1	2013 Q1	Rullande 12 mån.	2013 Helår
NETTOOMSÄTTNING	232,8	214,8	925,0	907,0
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	-210,4	-198,8	-846,1	-834,5
BRUTTORESULTAT	22,4	16,0	78,9	72,5
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-9,4	-8,9	-35,0	-34,5
ADMINISTRATIONS-KOSTNADER	-7,6	-7,7	-29,3	-29,4
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,4	0,9	-0,1	0,4
RÖRELSERESULTAT	5,8	0,3	14,5	9,0
FINANSNETTO	-2,0	-1,6	-8,2	-7,8
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	3,8	-1,3	6,3	1,2
INKOMSTSKATT	-0,7	0,2	-1,4	-0,5
RESULTAT EFTER SKATT	3,1	-1,1	4,9	0,7

Resultat per aktie

	2014 Q1	2013 Q1	Rullande 12 mån.	2013 Helår
ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG (TUSENTAL)	28 873	28 873	28 873	28 873
VÄGT GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER (TUSENTAL)	28 873	28 873	28 873	28 873
RESULTAT PER AKTIE, SEK	0,11	-0,04	0,17	0,02

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

	2014 Q1	2013 Q1	Rullande 12 mån.	2013 Helår
PERIODENS RESULTAT	3,1	-1,1	4,9	0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
POSTER SOM SENARE KAN ÅTERFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:				
VALUTAKURSDIFFERENSER	0,2	-3,2	2,2	-1,2
KASSAFLÖDESSÅKRINGAR	0,1	0,0	0,1	0,0
SKATT PÅ KASSAFLÖDESSÅKRINGAR/VALUTADIFFERENSER	0,0	0,4	-0,6	-0,2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	0,3	-2,8	1,7	-1,4
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	3,4	-3,9	6,6	-0,7

Koncernens balansräkning

	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
GOODWILL	70,4	70,2	70,3
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	7,2	2,3	6,0
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	45,1	46,7	44,3
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	13,6	15,8	13,6
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,4	1,3	0,3
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	136,7	136,3	134,5
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	-	2,4	-
VARULAGER	165,4	165,7	151,4
KUNDFORDRINGAR	180,2	187,4	199,8
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	22,4	19,6	14,3
LIKVIDA MEDEL	66,5	60,0	40,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	434,5	435,1	406,3
SUMMA TILLGÅNGAR	571,2	571,4	540,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	241,5	256,6	238,1
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	3,8	5,0	4,3
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	2,5	3,9	2,4
LÅNGFRISTIGA SKULDER	6,3	8,9	6,7
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	96,2	95,6	93,3
LEVERANTÖRSSKULDER	161,0	143,6	133,4
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	66,2	66,7	69,3
KORTFRISTIGA SKULDER	323,4	305,9	296,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	571,2	571,4	540,8

Koncernens förändringar i eget kapital

	2014 Q1	2013 Q1	Rullande 12 mån.	2013 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	238,1	260,5	256,6	260,5
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	3,4	-3,9	6,6	-0,7
UTDELNING	-	-	-21,7	-21,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL	241,5	256,6	241,5	238,1

Kassaflödesanalys för koncernen

	2014 Q1	2013 Q1	Rullande 12 mån.	2013 Helår
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	3,8	-1,3	6,3	1,2
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	1,9	3,0	10,1	11,2
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	0,2	-0,8	3,7	2,7
BETALD SKATT	-4,1	-2,0	-5,5	-3,4
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	25,3	-4,2	22,0	-7,5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	27,1	-5,3	36,6	4,2
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-4,0	-2,7	-7,5	-6,2
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	2,2	-1,8	-24,2	-28,2
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	25,3	-9,8	4,9	-30,2
LIKVIDA MEDEL				
VID PERIODENS INGÅNG	40,8	70,7	60,0	70,7
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	23,1	-8,0	29,1	-2,0
FINANSIERINGSVERKSAMHET	2,2	-1,8	-24,2	-28,2
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	0,4	-0,9	1,6	0,3
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	66,5	60,0	66,5	40,8
OUTNYTTJADE KREDITER	57,5	57,0	57,5	57,5
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	124,0	117,0	124,0	98,3

Koncernens flerårsöversikt

	Rullande 12 mån.	2013	2012	2011	2010	2009
NETTOOMSÄTTNING	925,0	907,0	1 029,2	1 208,8	1 210,7	1 200,0
BRUTTOMARGINAL	8,5%	8,0%	9,0%	11,0%	5,0%	2,2%
RÖRELSEMARGINAL	1,6%	1,0%	2,5%	5,3%	-4,0%	-7,6%
VINSTMARGINAL	0,7%	0,1%	1,9%	4,7%	-4,9%	-8,2%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	29,1	-2,0	97,0	56,5	-13,6	23,9
EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK	8,36	8,25	9,02	8,98	7,52	21,81
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	1,01	-0,07	3,36	1,96	-0,56	1,52
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	5,1%	3,1%	7,9%	17,7%	-12,1%	-18,8%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	2,0%	0,3%	4,9%	16,5%	-29,1%	-32,1%
SOLIDITET	42,3%	44,0%	45,2%	41,0%	31,3%	27,9%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	855	847	884	939	1 000	977
NETTOOMSÄTTNING PER ANSTÄLLD, TSEK	1 082	1 071	1 164	1 287	1 211	1 228

Koncernens kvartalsöversikt

	2014 Q1	2013 Q4	2013 Q3	2013 Q2	2013 Q1	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2
NETTOOMSÄTTNING	232,8	255,3	200,8	236,1	214,8	240,4	234,0	280,1
BRUTTOMARGINAL	9,6%	10,3%	4,6%	8,9%	7,4%	4,7%	10,7%	9,8%
RÖRELSEMARGINAL	2,5%	3,8%	-2,3%	1,5%	0,1%	-2,3%	4,5%	3,6%
VINSTMARGINAL	1,6%	2,5%	-3,3%	1,1%	-0,6%	-2,8%	3,5%	3,2%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	23,1	-2,3	6,3	2,0	-8,0	26,1	21,7	13,0
EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK	8,36	8,25	7,99	8,34	8,89	9,02	9,24	9,12
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	0,80	-0,08	0,22	0,07	-0,28	0,90	0,75	0,45
SOLIDITET	42,3%	44,0%	45,1%	43,2%	44,9%	45,2%	46,1%	44,1%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	883	862	834	839	854	861	901	895
NETTOOMSÄTTNING PER ANSTÄLLD, TSEK	264	296	241	281	252	279	260	313

Moderbolagets resultaträkning

	2014 Q1	2013 Q1	Rullande 12 mån.	2013 Helår
NETTOOMSÄTTNING	9,3	9,7	35,8	36,2
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	-6,3	-6,2	-24,0	-23,9
BRUTTORESULTAT	3,0	3,5	11,8	12,3
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-1,4	-1,4	-5,4	-5,4
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-2,5	-2,2	-9,5	-9,2
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,0	0,0	0,1	0,1
RÖRELSERESULTAT	-0,9	-0,1	-3,0	-2,2
FINANSNETTO	3,8	0,3	7,2	3,7
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	2,9	0,2	4,2	1,5
BOKSLUTSDISPOSITIONER	-	-	5,5	5,5
RESULTAT FÖRE SKATT	2,9	0,2	9,7	7,0
INKOMSTSKATT	0,0	0,0	2,3	2,3
RESULTAT EFTER SKATT	2,9	0,2	12,0	9,3

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

	2014 Q1	2013 Q1	Rullande 12 mån.	2013 Helår
PERIODENS RESULTAT	2,9	0,2	12,0	9,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
POSTER SOM SENARE KAN ÅTERFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:				
FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	0,1	-2,3	4,7	2,3
SKATT PÅ FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	0,0	0,4	-0,8	-0,4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	0,1	-1,9	3,9	1,9
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	3,0	-1,7	15,9	11,2

Moderbolagets balansräkning

	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	5,5	0,2	4,2
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	2,3	-	2,3
LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	48,6	81,5	61,4
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	245,2	246,0	245,2
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	301,6	327,7	313,1
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	-	2,2	-
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	22,8	33,6	28,2
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	2,5	3,2	1,2
LIKVIDA MEDEL	31,6	18,2	15,6
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	56,9	57,2	45,0
SUMMA TILLGÅNGAR	358,5	384,9	358,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	262,0	267,8	259,0
OBESKATTADE RESERVER	-	5,5	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER	-	-	-
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	86,9	99,9	88,0
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER & AVSÄTTNINGAR	9,6	11,7	11,1
KORTFRISTIGA SKULDER	96,5	111,6	99,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	358,5	384,9	358,1

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	2014 Q1	2013 Q1	Rullande 12 mån.	2013 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	259,0	269,5	267,8	269,5
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	3,0	-1,7	15,9	11,2
UTDELNING	-	-	-21,7	-21,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL	262,0	267,8	262,0	259,0