



Q2

Halvårsrapport januari-juni 2014



Halvårsrapport Q2

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI-JUNI

- Försäljningen uppgick till 480,4 (450,9) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 13,3 (3,9) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,8% (0,9%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 10,9 (1,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 8,8 (0,9) MSEK, vilket motsvarar 0,31 (0,03) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 14,9 (-6,0) MSEK, vilket motsvarar 0,52 (-0,21) SEK/aktie.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER APRIL-JUNI

- Försäljningen uppgick till 247,6 (236,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,5 (3,6) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,0% (1,5%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 7,1 (2,6) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 5,7 (2,0) MSEK, vilket motsvarar 0,20 (0,07) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -8,2 (2,0) MSEK, vilket motsvarar -0,28 (0,07) SEK/aktie.

VD-kommentar

FOKUS PÅ FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

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

Vidare lägger vi stort arbete på att utveckla våra existerande kundrelationer. Det är därför glädjande att vi också under första halvåret förlängt och utökat samarbetet med flera existerande kunder.

Vi ser ett stort intresse för vår enhet i Kina. Under andra kvartalet tog vi beslut om att investera i en ny avancerad ytmonteringslinje för att avsevärt öka vår produktionskapacitet i Kina.

Vi arbetar fortsatt utifrån en tydlig strategisk agenda i 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 vidareutveckling av processen för introduktion av nya produkter (NPI) samt åtgärder relaterade till att befästa vår goda kvalitet och leveransprecision. Nyligen stärkte vi upp vår förmåga att erbjuda avancerad rådgivning runt komponent- och materialval – ett initiativ som ser lovande ut och som vi och flera av våra kunder redan fått goda erfarenheter av. Samtliga dessa områden är centrala för våra kunders totalkostnad och vår konkurrenskraft.

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 FÖRSTA HALVÅRET

Efter en längre period av vikande volymer uppnådde vi försäljningstillväxt under det fjärde kvartalet i fjol. Detta i kombination med att försäljningen ökade med 7% under första halvåret, trots en relativt modest Europakonjunktur, är enligt min uppfattning ett styrkebesked.

Vår orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, gav vid periodens utgång stöd åt en fortsatt positiv volymutveckling jämfört med föregående år.

I fjol rapporterade vi om ett projekt med stor potential med en svensk kund inom kommunikationsområdet. I det uppdraget räknar vi med att serietillverkning kan komma igång under andra halvåret.

Under tidigare perioder av vikande volymer kan vi anses ha visat prov på flexibilitet i vår kostnadsbas. Trots ökade försäljnings- och tillverkningsvolymer under första halvåret, och en utmanande beläggnings-situation på flera av våra enheter, begränsades kostnadsökningen till 3%. Vi kunde därigenom förbättra rörelseresultatet till 13,3 (3,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,8% (0,9%). Under andra kvartalet förbättrades rörelseresultatet till 7,5 (3,6) MSEK och rörelsemarginalen till 3,0% (1,5%).

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 noterade fortsatta framsteg på flera av dessa områden, vilket är bra för vår konkurrenskraft och bidrar till fortsatt finansiell stabilitet. Trots tillväxten uppgick första halvårets kassaflöde, efter investeringar, till 14,9 (-6,0) MSEK. Vår balansräkning är stark – soliditeten vid halvårsskiftet uppgick till drygt 42%.

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 hög och konkurrenskraftig nivå.

FRAMTIDEN

Vi har nu uppnått försäljningstillväxt under tre 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 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-JUNI

Första halvåret kännetecknades av en fortsatt förhållandevis svag marknadsutveckling i Europa. I Sverige noterades en minskad efterfrågan, primärt från kunder med en projektorienterad affär. På flera andra av NOTEs hemmamarknader utvecklades efterfrågan starkare. Särskilt i Finland och England noterades en ökad efterfrågan. 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 har på senare tid ett förhållandevis stort antal relationer med nya kunder etablerats.

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%. Den positiva utvecklingen fortsatte under perioden. Försäljningen under första halvåret uppgick till 480,4 (450,9) MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om 7%. Försäljningen var i linje med den planerade. Tillväxten utgjordes såväl av nya produkter till etablerade kunder som successiva genomslag av ökade volymer till relativt nya kunder.

En fortsatt tillväxt noterades i försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina. Dessa affärer, som väsentligen sker till kunder i Europa, utvecklades fortsatt positivt och utgjorde 27% (20%) av den totala försäljningen. Till en del beror ökningen på överföring av kundansvar till Industrial Plants.

NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verksamma inom verkstads- och kommunikationsindustrin i Norden och England. Framst som en följd av den utökade kundbasen, ofta med mindre och medelstora kunder, utgjorde de femton omsättningsmässigt största kunderna 56% (58%) av koncernens försäljning. I likhet med föregående år utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 8% av den totala försäljningen.

Koncernens orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, gav vid periodens utgång stöd åt en fortsatt positiv volymutveckling jämfört med föregående år.

I likhet med i fjol 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-JUNI

Som ett led i ambitionen att skapa förutsättningar för ytterligare försäljningstillväxt och ökat kapacitetsutnyttjande 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 halvåret ökade tillverknings- och försäljningsvolymen med 7%. Framst som en följd av fortsatta effektiviseringar begränsades kostnadsökningen till 3%. Som ett resultat av den stabila kostnadsutvecklingen, i kombination med ökade volymer, stärktes bruttomarginalen med 1,9 procentenheter till 10,1% (8,2%).

Framst som en följd av ökade satsningar och förstärkningar av försäljningsorganisationen ökade omkostnaderna för försäljning och administration med 5%. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 7,3% (7,4%).

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

Primärt som en följd av ökade volymer förbättrades rörelseresultatet med 9,4 MSEK till 13,3 (3,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,8% (0,9%).

Finansnettot förbättrades och uppgick till -2,4 (-2,6) MSEK. Resultat efter finansnetto uppgick till 10,9 (1,3) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 2,3% (0,3%).

Resultat efter skatt uppgick till 8,8 (0,9) MSEK, vilket motsvarar 0,31 (0,03) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 19% (31%) av resultatet före skatt.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT APRIL-JUNI

Under andra kvartalet noterades en fortsatt försäljningstillväxt. Försäljningen ökade 5% till 247,6 (236,1) MSEK. Marknadsläget i Europa var fortsatt förhållandevis svagt inom flera industribranscher. Den fortsatta tillväxten utgjordes därför väsentligen av försäljning av nya produktgenerationer till etablerade kunder och ökade volymer till relativt nya kundrelationer. Jämfört med årets första kvartal, som säsongsmässigt normalt är något svagare, ökade försäljningen med 6% (10%). Försäljningen från Industrial Plants i Estland och Kina utvecklades fortsatt starkt och utgjorde 27% (22%) av andra kvartalets försäljning.

Ökade tillverknings- och försäljningsvolymerna och fortsatt stabil kostnadsutveckling bidrog till att bruttomarginalen stärktes med 1,6 procentenheter till 10,5% (8,9%).

Fortsatta satsningar på försäljnings- och marknadsområdet medförde att omkostnaderna för försäljning och administration ökade med 8% jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Omkostnaderna utgjorde 7,3% (7,0%) av andra kvartalets försäljning.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -0,4 (-0,7) MSEK.

Periodens rörelseresultat uppgick till 7,5 (3,6) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 3,0% (1,5%).

Resultat efter finansnetto uppgick till 7,1 (2,6) MSEK.

AVSÄTTNING FÖR KUNDFÖRLUST 2012-2013

Under tredje kvartalet i fjol gjordes en slutlig avsättning för kundförlust på en av NOTEs kunder. Avsättningen, som motsvarade den totala risk-exponeringen som förelåg på kunden, uppgick till 21,0 MSEK, varav 8,4 MSEK belastade föregående års rörelseresultat. Under första halvåret i år har en begränsad försäljning och återvinning skett av tidigare nedskrivet lager.

ÅRSSTÄMMA

Vid ordinarie årsstämman i april beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Kjell-Åke Andersson, Bruce Grant, Stefan Johansson och Henry Klotz samt välja Daniel Nyhrén och Kristian Teär till styrelseledamöter intill tiden för nästa årsstämma. Kristian Teär valdes till styrelseordförande. Vidare fattades bland annat beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

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 Q2	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2013 Helår
NEARSOURCINGCENTER						
EXTERN FÖRSÄLJNING	180,4	183,6	352,2	362,2	682,9	692,9
INTERN FÖRSÄLJNING	3,9	1,2	5,6	2,0	9,5	5,9
AVSKRIVNINGAR	-1,2	-1,3	-2,3	-2,9	-5,1	-5,7
RÖRELSERESULTAT	3,9	5,1	6,6	8,0	14,7	16,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	25,3	26,2	25,3	26,2	25,3	24,6
VARULAGER	90,8	78,7	90,8	78,7	90,8	78,9
TOTALA TILLGÅNGAR	383,3	378,6	383,3	378,6	383,3	401,5
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	378	367	378	369	372	368
INDUSTRIAL PLANTS						
EXTERN FÖRSÄLJNING	67,2	52,5	128,2	88,7	253,6	214,1
INTERN FÖRSÄLJNING	39,8	37,8	83,0	78,5	157,0	152,5
AVSKRIVNINGAR	-0,8	-1,3	-1,6	-2,8	-4,3	-5,5
RÖRELSERESULTAT	4,8	-1,1	8,9	-3,8	7,7	-5,0
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	20,2	19,2	20,2	19,2	20,2	19,7
VARULAGER	86,7	82,6	86,7	82,6	86,7	72,5
TOTALA TILLGÅNGAR	203,5	190,4	203,5	190,4	203,5	175,6
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	502	457	502	463	482	464
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR						
EXTERN FÖRSÄLJNING	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0
INTERN FÖRSÄLJNING	-43,7	-39,0	-88,6	-80,5	-166,5	-158,4
AVSKRIVNINGAR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RÖRELSERESULTAT	-1,2	-0,4	-2,2	-0,3	-4,0	-2,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VARULAGER	-	-	-	-	-	-
TOTALA TILLGÅNGAR	3,7	-11,6	3,7	-11,6	3,7	-36,3
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	14	15	14	15	14	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 fortsatt 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.

Den fortsatta försäljningstillväxten i kombination med en utmanande marknadssituation för många kunder medförde att lagret ökade med 7% under kvartalet och med 10% jämfört med halvårsskiftet i fjol.

Försäljningen under andra kvartalet ökade med 5%. Kundfordringarna vid periodens utgång var dock 1% 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 15% jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol. Initiativet att styra om inköpen till färre kvalitetssäkrade leverantörer, har bidragit till en påtaglig effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Antalet leverantörskreditdagar var avsevärt högre än vid halvårsskiftet i fjol.

Kassaflödet (efter investeringar) var starkare än planerat under första kvartalet. För första halvåret uppgick kassaflödet till 14,9 (-6,0) MSEK, vilket motsvarar 0,52 (-0,21) SEK/aktie.

SOLIDITET

Enligt NOTES externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 42,3% (43,2%).

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 115,8 (99,3) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 110 (132) MSEK.

INVESTERINGAR

Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6,5 (7,5) MSEK, motsvarande 1,4% (1,7%) av försäljningen. Planenliga avskrivningar uppgick till 3,9 (5,7) MSEK.

Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt. I syfte att avsevärt utöka kapaciteten i elektronik tillverkningen i NOTES Industrial Plant i Kina togs beslut att under andra halvåret investera i en ny avancerad ytmonteringslinje.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 18,7 (19,4) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultat efter skatt uppgick till 1,9 (0,4) MSEK. I första kvartalets 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 (PCBA), 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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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

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.

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 13 juli 2014

Styrelsen i NOTE AB (publ)



Kristian Teär
Ordförande



Kjell-Åke Andersson
Ledamot



Bruce Grant
Ledamot



Stefan Johansson
Ledamot



Henry Klotz
Ledamot



Daniel Nyhrén
Ledamot



Christoffer Skogh
Ledamot/Arbetsgatarrepresentant

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 halvårsrapporten inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2014-10-20 Delårsrapport januari-september

Resultaträkning för koncernen

	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2013 Helår
NETTOOMSÄTTNING	247,6	236,1	480,4	450,9	936,5	907,0
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	-221,7	-215,2	-432,1	-414,0	-852,6	-834,5
BRUTTORESULTAT	25,9	20,9	48,3	36,9	83,9	72,5
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-10,7	-9,0	-20,1	-17,9	-36,7	-34,5
ADMINISTRATIONS-KOSTNADER	-7,3	-7,6	-14,9	-15,3	-29,0	-29,4
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	-0,4	-0,7	0,0	0,2	0,2	0,4
RÖRELSERESULTAT	7,5	3,6	13,3	3,9	18,4	9,0
FINANSNETTO	-0,4	-1,0	-2,4	-2,6	-7,6	-7,8
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	7,1	2,6	10,9	1,3	10,8	1,2
INKOMSTSKATT	-1,4	-0,6	-2,1	-0,4	-2,2	-0,5
RESULTAT EFTER SKATT	5,7	2,0	8,8	0,9	8,6	0,7

Resultat per aktie

	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2013 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	0,20	0,07	0,31	0,03	0,30	0,02

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2013 Helår
PERIODENS RESULTAT	5,7	2,0	8,8	0,9	8,6	0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
POSTER SOM SENARE KAN ÅTERFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:						
VALUTAKURSDIFFERENSER	2,7	4,6	2,9	1,4	0,3	-1,2
KASSAFLÖDESSÄKRINGAR	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,0
SKATT PÅ KASSAFLÖDESSÄKRINGAR/VALUTADIFFERENSER	-0,2	-0,7	-0,2	-0,3	-0,1	-0,2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	2,6	4,0	2,9	1,2	0,3	-1,4
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	8,3	6,0	11,7	2,1	8,9	-0,7

Koncernens balansräkning

	2014 30 juni	2013 30 juni	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
GOODWILL	70,6	70,3	70,3
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	8,0	4,0	6,0
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	45,5	45,4	44,3
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	13,6	15,7	13,6
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,3	0,4	0,3
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	138,0	135,8	134,5
VARULAGER	177,5	161,3	151,4
KUNDFORDRINGAR	194,1	196,8	199,8
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	23,0	21,6	14,3
LIKVIDA MEDEL	57,9	41,9	40,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	452,5	421,6	406,3
SUMMA TILLGÅNGAR	590,5	557,4	540,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	249,8	240,9	238,1
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	3,5	4,7	4,3
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	2,5	3,9	2,4
LÅNGFRISTIGA SKULDER	6,0	8,6	6,7
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	96,3	94,3	93,3
LEVERANTÖRSSKULDER	163,8	142,1	133,4
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	74,6	71,5	69,3
KORTFRISTIGA SKULDER	334,7	307,9	296,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	590,5	557,4	540,8

Koncernens förändringar i eget kapital

	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2013 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	241,5	256,6	238,1	260,5	240,9	260,5
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	8,3	6,0	11,7	2,1	8,9	-0,7
UTDELNING	-	-21,7	-	-21,7	-	-21,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL	249,8	240,9	249,8	240,9	249,8	238,1

Kassaflödesanalys för koncernen

	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2013 Helår
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	7,1	2,6	10,9	1,3	10,8	1,2
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	2,0	2,6	3,9	5,7	9,4	11,2
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	-1,4	-1,1	-1,3	-1,9	3,3	2,7
BETALD SKATT	-1,5	-0,6	-5,6	-2,7	-6,3	-3,4
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-11,9	-2,4	13,5	-6,6	12,6	-7,5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-5,7	1,1	21,4	-4,2	29,8	4,2
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-2,5	0,9	-6,5	-1,8	-10,9	-6,2
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-1,0	-21,5	1,2	-23,4	-3,6	-28,2
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	-9,2	-19,5	16,1	-29,4	15,3	-30,2
LIKVIDA MEDEL						
VID PERIODENS INGÅNG	66,5	60,0	40,7	70,7	41,9	70,7
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	-8,2	2,0	14,9	-6,0	18,9	-2,0
FINANSIERINGSVERKSAMHET	-1,0	-21,5	1,2	-23,4	-3,6	-28,2
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	0,6	1,4	1,1	0,6	0,7	0,3
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	57,9	41,9	57,9	41,9	57,9	40,8
OUTNYTTJADE KREDITER	57,9	57,4	57,9	57,4	57,9	57,5
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	115,8	99,3	115,8	99,3	115,8	98,3

Koncernens flerårsöversikt

	Rullande 12 mån.	2013	2012	2011	2010	2009
NETTOOMSÄTTNING	936,5	907,0	1 029,2	1 208,8	1 210,7	1 200,0
BRUTTOMARGINAL	9,0%	8,0%	9,0%	11,0%	5,0%	2,2%
RÖRELSEMARGINAL	2,0%	1,0%	2,5%	5,3%	-4,0%	-7,6%
VINSTMARGINAL	1,2%	0,1%	1,9%	4,7%	-4,9%	-8,2%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	18,9	-2,0	97,0	56,5	-13,6	23,9
EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK	8,65	8,25	9,02	8,98	7,52	21,81
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	0,65	-0,07	3,36	1,96	-0,56	1,52
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	6,2%	3,1%	7,9%	17,7%	-12,1%	-18,8%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	3,5%	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	868	847	884	939	1 000	977
NETTOOMSÄTTNING PER ANSTÄLLD, TSEK	1 079	1 071	1 164	1 287	1 211	1 228

Koncernens kvartalsöversikt

	2014 Q2	2014 Q1	2013 Q4	2013 Q3	2013 Q2	2013 Q1	2012 Q4	2012 Q3
NETTOOMSÄTTNING	247,6	232,8	255,3	200,8	236,1	214,8	240,4	234,0
BRUTTOMARGINAL	10,5%	9,6%	10,3%	4,6%	8,9%	7,4%	4,7%	10,7%
RÖRELSEMARGINAL	3,0%	2,5%	3,8%	-2,3%	1,5%	0,1%	-2,3%	4,5%
VINSTMARGINAL	2,9%	1,6%	2,5%	-3,3%	1,1%	-0,6%	-2,8%	3,5%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	-8,2	23,1	-2,3	6,3	2,0	-8,0	26,1	21,7
EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK	8,65	8,36	8,25	7,99	8,34	8,89	9,02	9,24
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	-0,28	0,80	-0,08	0,22	0,07	-0,28	0,90	0,75
SOLIDITET	42,3%	42,3%	44,0%	45,1%	43,2%	44,9%	45,2%	46,1%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	894	883	862	834	839	854	861	901
NETTOOMSÄTTNING PER ANSTÄLLD, TSEK	277	264	296	241	281	252	279	260

Moderbolagets resultaträkning

	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2013 Helår
NETTOOMSÄTTNING	9,4	9,7	18,7	19,4	35,5	36,2
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	-6,5	-6,3	-12,8	-12,5	-24,2	-23,9
BRUTTORESULTAT	2,9	3,4	5,9	6,9	11,3	12,3
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-1,9	-1,3	-3,3	-2,7	-6,0	-5,4
ADMINISTRATIONS-KOSTNADER	-2,2	-2,6	-4,7	-4,8	-9,1	-9,2
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
RÖRELSERESULTAT	-1,2	-0,5	-2,1	-0,6	-3,7	-2,2
FINANSNETTO	0,2	0,8	4,0	1,1	6,6	3,7
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1,0	0,3	1,9	0,5	2,9	1,5
BOKSLUTSDISPOSITIONER	-	-	-	-	5,5	5,5
RESULTAT FÖRE SKATT	-1,0	0,3	1,9	0,5	8,4	7,0
INKOMSTSKATT	0,0	-0,1	0,0	-0,1	2,4	2,3
RESULTAT EFTER SKATT	-1,0	0,2	1,9	0,4	10,8	9,3

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2013 Helår
PERIODENS RESULTAT	-1,0	0,2	1,9	0,4	10,8	9,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
POSTER SOM SENARE KAN ÅTERFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:						
FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	1,4	3,3	1,5	1,0	2,8	2,3
SKATT PÅ FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	-0,3	-0,6	-0,3	-0,2	-0,5	-0,4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	1,1	2,7	1,2	0,8	2,3	1,9
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	0,1	2,9	3,1	1,2	13,1	11,2

Moderbolagets balansräkning

	2014 30 juni	2013 30 juni	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	6,1	2,0	4,2
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	2,3	-	2,3
LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	41,0	84,9	61,4
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	243,7	245,2	245,2
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	293,1	332,1	313,1
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	24,7	27,6	28,2
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	1,9	1,3	1,2
LIKVIDA MEDEL	35,4	16,8	15,6
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	62,0	45,7	45,0
SUMMA TILLGÅNGAR	355,1	377,8	358,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	262,1	249,0	259,0
OBESKATTADE RESERVER	-	5,5	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER	-	-	-
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	84,4	112,5	88,0
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER & AVSÄTTNINGAR	8,6	10,8	11,1
KORTFRISTIGA SKULDER	93,0	123,3	99,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	355,1	377,8	358,1

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2013 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	262,0	267,8	259,0	269,5	249,0	269,5
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	0,1	2,9	3,1	1,2	13,1	11,2
UTDELNING	-	-21,7	-	-21,7	-	-21,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL	262,1	249,0	262,1	249,0	262,1	259,0