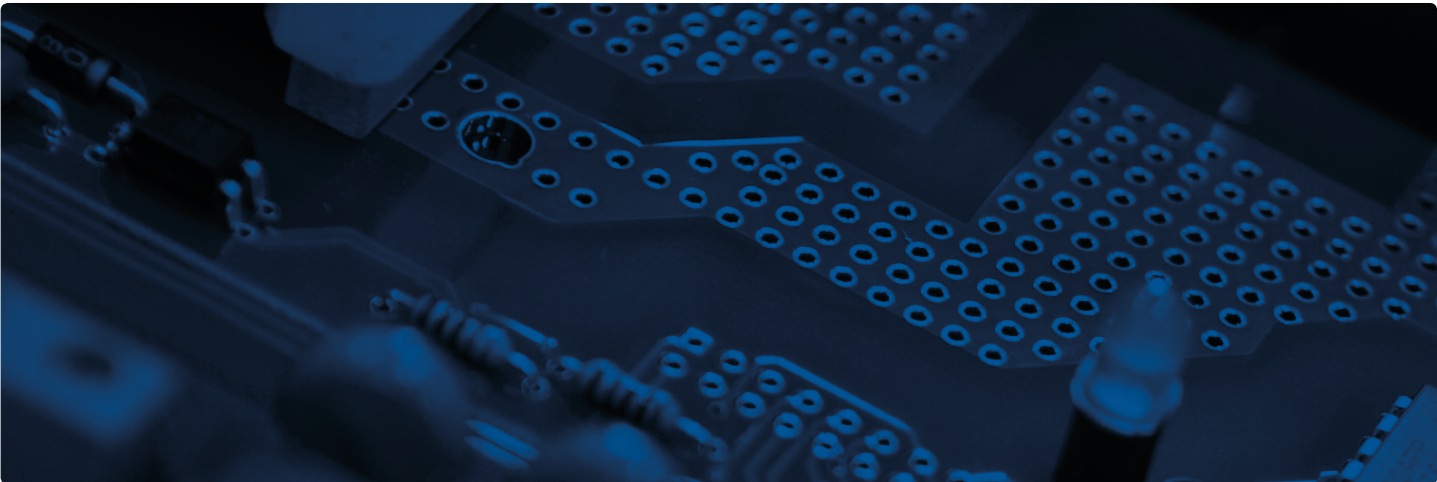




Q4

Bokslutskommuniké januari-december 2014



Bokslutskommuniké 2014

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI-DECEMBER

- Försäljningen uppgick till 964,0 (907,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 31,8 (9,0) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,3% (1,0%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 28,8 (1,2) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 24,6 (0,7) MSEK, vilket motsvarar 0,85 (0,02) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 2,5 (-2,0) MSEK, vilket motsvarar 0,09 (-0,07) SEK/aktie.
- **Utdelning**
Styrelsen föreslår att en utdelning om 0,50 (-) SEK per aktie, motsvarande 14,4 (-) MSEK, lämnas till aktieägarna. Årsstämman hålls den 22 april 2015.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER OKTOBER-DECEMBER

- Försäljningen uppgick till 248,1 (255,3) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 8,1 (9,7) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet, exklusive avsättning för avyttring av mekanikenheten i Järfälla, uppgick till 12,1 (9,7) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,3% (3,8%). Den underliggande rörelsemarginalen, exklusive avsättning för avyttring av mekanikenheten i Järfälla, uppgick till 4,8% (3,8%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 8,1 (6,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 7,1 (7,7) MSEK, vilket motsvarar 0,25 (0,27) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 10,9 (-2,3) MSEK, vilket motsvarar 0,38 (-0,08) SEK/aktie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OKTOBER-DECEMBER

- En renodling av kunderbudandet i Sverige har skett och beslut tagits att avyttra NOTES mekanikbearbetning i Järfälla, vilket påverkat fjärde kvartalets rörelseresultat negativt med 4,0 MSEK.

VD-kommentar

FOKUS PÅ FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

Under 2014 tog vi för oss i konkurrensen på en relativt stabil Europamarknad. Vi ökade vår försäljning med drygt 6% och visade stabilitet vad avser lönsamhet och rörelsekapitalutnyttjande.

En viktig anledning till försäljningstillväxten är att vi breddat vår tidigare starka kundbas med ett antal nya kunder. Merparten av våra nya kunder är mindre till medelstora bolag i Europa till vilka vi levererat industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier) och/eller serietillverkning. Därtill har vi även fått ett fortsatt och utökat förtroende från ett antal av våra existerande kunder, bland annat ett eftermarknadsuppdrag innehållande service och reparationer, vilket är glädjande.

Vårt mål är att ytterligare öka marknadsandelarna och förstärka vår lönsamma tillväxt. I somras intensifierade vi därför vårt strategiska arbete. I den processen har vi dialog med våra kunder för att ytterligare kunna stärka vårt erbjudande som tillverknings- och logistikpartner, från design till eftermarknad. Vi har fortsatt att förstärka vår förmåga att erbjuda avancerad rådgivning inom komponent- och materialval. Under hösten breddade vi vårt tjänsteutbud inom det medicintekniska området på den svenska marknaden. Vi har också valt att i Sverige renodla vårt erbjudande till elektronik tillverkning, logistik och slutmontering av kompletta produkter.

Vår affärsmodell Nearsourcing är stark och skraddarsydd för marknadssegmentet high mix/low to medium volume. Den bygger på att erbjuda våra kunder effektiva och flexibla tillverkningslösningar till bästa möjliga totalkostnad.

UTVECKLING UNDER ÅRET

Efter ett starkt tredje kvartal med 17% försäljningstillväxt räknade vi inför det fjärde kvartalet med en stabil men svagare utveckling av försäljningen. Detta som en följd av förändrade logistikupplägg och lageranpassningar inför årsskiftet hos några större kunder. Vår försäljning under det fjärde kvartalet var därför 3% under föregående års nivå. Sett över hela året ökade försäljningen drygt 6% till 964,0 (907,0) MSEK. Vi betraktar den minskade försäljningsutvecklingen under det fjärde kvartalets som en tillfällig nedgång. Vår starka orderstock vid årets utgång ger goda anledningar till fortsatt tillförsikt om en positiv volymutveckling under 2015.

Under 2013 rapporterade vi om ett projekt med stor potential med en svensk kund inom kommunikationsområdet. Volymmässigt har projektet hittills inte utvecklats som förväntat.

Främst som en följd av ökade volymer och en fortsatt stabil kostnadsutveckling förbättrades vårt rörelseresultat till 31,8 (9,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,3% (1,0%).

Med beslutet att renodla vår verksamhet i Sverige mot elektronik tillverkning, logistik och slutmontering, och således avyttra vår egen mekaniska bearbetning i Järfälla, fortsätter vi på den inslagna vägen att etablera och fördjupa partnerskap med utvalda leverantörer på mekanikområdet. Vi har under de senaste åren haft en otillfredsställande lönsamhet i vår egen mekanik tillverkning. Kortsiktigt innebär avyttringen omstruktureringskostnader men vi räknar med att den kommer att påverka vårt rörelseresultat positivt redan under 2015. Som en konsekvens av avyttringen försämrades vårt rörelseresultat under det fjärde kvartalet med 4,0 MSEK. Rensat från avsättningen för avyttringen förbättrades fjärde kvartalets rörelseresultat till 12,1 (9,7) MSEK och rörelsemarginalen stärktes med 1,0 procentenheter till 4,8% (3,8%).

Trots ökade försäljnings- och tillverkningsvolymer under året var beläggningssituationen från tid till annan utmanande på flera av våra enheter. Detta har vi successivt anpassat vår kapacitet för. Efterfrågan i vår Industrial Plant i Kina var dock starkt ökande. Av den anledningen tog vi under fjärde kvartalet en ny avancerad ytmonteringslinje i drift för att öka vår kapacitet.

Vi har fokus på effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. 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. Införandet av ett koncerngemensamt ERP-system är en viktig pusselbit för att komma vidare. Efter en lång och ganska krävande process tog vi under fjärde kvartalet ett nytt sådant i drift vid en av våra svenska enheter. Planen är att över tid ytterligare stärka vår konkurrenskraft genom att harmonisera våra industriella processer och systemstöd i hela koncernen.

En stark orderingång under fjärde kvartalet, i kombination med förändrade logistikupplägg och lageranpassningar hos flera kunder, ställde höga krav på flexibilitet i material- och produktionsplaneringen. Det var därför glädjande att vi under årets sista kvartal nådde ett kassaflöde, efter investeringar, om 10,9 (-2,3) MSEK. För helåret uppgick kassaflödet till 2,5 (-2,0) MSEK.

Vår balansräkning är fortsatt stark – soliditeten vid årets utgång uppgick till 44,1% (44,0%).

FRAMTIDEN

Orderstocken vid årets slut var stark och vi ser fortsatt goda möjligheter att växa vår affär.

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-DECEMBER

Efterfrågan på flera av NOTEs marknader i Europa var fortsatt förhållandevis stabil. Efterfrågan i Sverige minskade något. På flera andra av NOTEs hemmarknader noterades en ökad efterfrågan, vilket bidrog till god försäljningsutveckling i Finland, Norge och England.

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 ett förhållandevis stort antal nya kunder etablerats under de senaste åren. Etableringen av nya kundrelationer var fortsatt på en god nivå under 2014.

Försäljningen under året uppgick till 964,0 (907,0) MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om drygt 6%. Rensat från valutaeffekter var försäljningsökningen cirka 4%. Den ökade försäljningen utgjordes såväl av nya produkter till etablerade kunder som successiva genomslag av ökade volymer till nya kunder. Uppstarten av nya kundsamarbeten är vanligtvis relativt tids- och resurskrävande.

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 29% (24%) av den totala försäljningen. Till en del beror ökningen på överföring av kundansvar från Nearsourcingcenter till Industrial Plants, vilket är en naturlig del av NOTEs affärsmodell.

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 57% (57%) 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 positiv volymutveckling under 2015.

RESULTAT JANUARI-DECEMBER

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 året ökade tillverknings- och försäljningsvolymen med drygt 6%. Framst som en följd av fortsatta effektiviseringar begränsades kostnadsökningen till 5%, varav cirka 2 procentenheter var en effekt av en svagare svensk valuta. Som ett resultat av den stabila kostnadsutvecklingen, i kombination med ökade volymer, stärktes bruttomarginalen till 10,6% (8,0%). Rensat från den slutliga avsättning för kundförlust till en av NOTEs internationella kunder som gjordes under tredje kvartalet 2013 ökade bruttomarginalen med 1,7 procentenheter.

Framst som en följd av ökade satsningar och förstärkningar av försäljningsorganisationen ökade omkostnaderna för försäljning och administration med 8%. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna oförändrat 7,1% (7,1%).

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -1,7 (0,4) MSEK. Av årets övriga rörelsekostnader ingår en avsättning om -4,0 (-) MSEK hänförlig till avyttringen av koncernens mekaniktillverkande enhet i Sverige.

Rörelseresultatet under året uppgick till 31,8 (9,0) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 3,3% (1,0%). Rensat från föregående års avsättning för kundförlust ökade rörelseresultatet med 14,4 MSEK och rörelsemarginalen förbättrades med 1,4 procentenheter.

Finansnettot förbättrades och uppgick till -3,0 (-7,8) MSEK. Som en följd av försvagningen av den svenska kronan påverkades finansnettot positivt av omvärderingar av innehav i utländska valutor, främst USD och EUR.

Resultat efter finansnetto uppgick till 28,8 (1,2) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 3,0% (0,1%).

Resultat efter skatt uppgick till 24,6 (0,7) MSEK, vilket motsvarar 0,85 (0,02) SEK/aktie. Årets skattekostnad motsvarade 15% (42%) av resultatet före skatt.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Inför det fjärde kvartalet hade NOTE noterat en organisk försäljningstillväxt under fyra kvartal i rad. I samband med delårsrapporten för det tredje kvartalet rapporterades att förändrade logistikupplägg och lageranpassningar inför årsskiftet hos några större kunder kortsiktigt skulle begränsa försäljningen under det fjärde kvartalet. Främst som en följd därav och förhållandevis begränsade leveranser av projektkaraktär minskade försäljningen med 3% och uppgick till 248,1 (255,3) MSEK. Marknadsläget i Europa var fortsatt stabilt och försäljningen till övriga kunder utvecklades väsentligen enligt plan. Orderstocken vid årets utgång var stark och gav stöd åt en positiv volymutveckling under 2015.

Försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina utvecklades fortsatt starkt och utgjorde 33% (28%) av fjärde kvartalets försäljning.

För att möta den starka efterfrågan på elektronik-tillverkning i NOTEs Industrial Plant i Kina togs en ny avancerad ytmonteringslinje i drift under kvartalet. Vidare, som ett led i harmoniseringen av industriella processer och systemstöd i koncernen, sjuöppades ett nytt ERP-system vid ett av koncernens Nearsourcingcenter i Sverige.

En fortsatt stabil kostnadsutveckling i kombination med en gynnsam mix av kunduppdrag bidrog till att bruttomarginalen stärktes till 11,0% (10,3%).

Fortsatta satsningar på försäljnings- och marknadsområdet medförde att omkostnaderna för försäljning och administration ökade med 8% jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Omkostnaderna utgjorde 7,2% (6,5%) av fjärde kvartalets försäljning.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -1,2 (0,0) MSEK. I periodens övriga rörelsekostnader ingår en avsättning om -4,0 (-) MSEK hänförlig till försäljningen av koncernens mekaniktillverkande enhet i Sverige.

Periodens rörelseresultat uppgick till 8,1 (9,7) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 3,3% (3,8%). Det underliggande rörelseresultat, rensat från avsättningen för avyttringen av mekanikenheten i Järfälla, ökade med 2,4 MSEK till 12,1 (9,7) MSEK och rörelsemarginalen förbättrades med 1,0 procentenheter till 4,8% (3,8%).

Periodens finansnetto påverkades positivt av omräkning av utländska valutor, främst USD och EUR, och uppgick till 0,0 (-3,3) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 8,1 (6,4) MSEK motsvarande en vinstmarginal om 3,3% (2,5%).

AVSÄTTNING FÖR KUNDFÖRLUST 2012-2013

Under tredje kvartalet i 2013 gjordes en slutlig avsättning för kundförlust på en av NOTEs kunder. Avsättningen, som motsvarade den totala riskexponering som förelåg på kunden, uppgick till 21,0 MSEK, varav 8,4 MSEK belastade rörelseresultatet under tredje kvartalet i 2013. Under 2014 har en marginell 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 kostnads-effektiv 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 Q4	2013 Q4	2014 Helår	2013 Helår
NEARSOURCINGCENTER				
EXTERN FÖRSÄLJNING	166,6	184,7	683,5	692,9
INTERN FÖRSÄLJNING	1,4	2,2	9,5	5,9
AVSKRIVNINGAR	-1,4	-1,6	-4,9	-5,7
RÖRELSERESULTAT	-2,5	6,5	11,0	16,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	24,9	24,6	24,9	24,6
VARULAGER	96,3	78,9	96,3	78,9
TOTALA TILLGÅNGAR	388,0	401,5	388,0	401,5
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	369	371	373	368
INDUSTRIAL PLANTS				
EXTERN FÖRSÄLJNING	81,5	70,6	280,5	214,1
INTERN FÖRSÄLJNING	44,1	40,6	169,4	152,5
AVSKRIVNINGAR	-1,1	-1,3	-3,5	-5,5
RÖRELSERESULTAT	12,0	6,0	25,7	-5,0
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	34,2	19,7	34,2	19,7
VARULAGER	109,3	72,5	109,3	72,5
TOTALA TILLGÅNGAR	247,2	175,6	247,2	175,6
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	510	476	505	464
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR				
EXTERN FÖRSÄLJNING	0,0	0,0	0,0	0,0
INTERN FÖRSÄLJNING	-45,5	-42,8	-178,9	-158,4
AVSKRIVNINGAR	0,0	0,0	0,0	0,0
RÖRELSERESULTAT	-1,4	-2,8	-4,9	-2,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,0	0,0	0,0	0,0
VARULAGER	-	-	-	-
TOTALA TILLGÅNGAR	-22,3	-36,3	-22,3	-36,3
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	15	15	15	15

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low to medium 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.

Världsmarknaden för elektronikkomponenter kan beskrivas som förhållandevis cyklisk. Utvecklingen under året, likväl som under 2013, var förhållandevis stabil och med god tillgång på komponenter. Detta var gynnsamt för NOTEs materialplanering och logistik. NOTEs volymutveckling var förhållandevis god under årets tre första kvartal. Införandet av nya logistiklösningar i kombination med lageranpassningar från flera av NOTEs större kunder ställde höga krav på flexibilitet i inköps- och produktionsledet, särskilt under det fjärde kvartalet. Detta bidrog till en periodvis ojämn beläggning i koncernens enheter och till ett ökat rörelsekapitalbehov, främst av lager.

Den utmanande marknadssituationen för många kunder bidrog till att lagret ökade med 4% under årets sista kvartal och med 36% jämfört med föregående årsskifte. Drygt 10 procentenheter av lagerökningen jämfört med föregående år var en konsekvens av försvagningen av den svenska valutan (SEK).

Kundfordringarna ökade något under fjärde kvartalet och var vid årets utgång 1% högre än vid föregående årsskifte. Genom fokuserade insatser var antalet kundkreditdagar ungefär på samma nivå som vid samma tidpunkt föregående år.

Leverantörsskuldena, vilka främst avser inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, var ungefär på samma nivå som vid utgången av tredje kvartalet. Jämfört med föregående årsskifte ökade leverantörsskuldena med 23%. Initiativet att styra om inköpen till färre, kvalitets-säkrade leverantörer har bidragit till en påtaglig effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Antalet leverantörskreditdagar var avsevärt högre än vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Ökat rörelsekapitalbehov, främst lager, bidrog till att kassaflödet (efter investeringar) begränsades och uppgick till 2,5 (-2,0) MSEK, vilket motsvarar 0,09 (-0,07) SEK/aktie.

SOLIDITET

Enligt NOTEs externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 44,1% (44,0%).

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 92,0 (98,3) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 116 (140) MSEK.

INVESTERINGAR

Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 24,3 (10,3) MSEK, motsvarande 2,5 % (1,1%) av försäljningen. Planenliga avskrivningar uppgick till 8,4 (11,2) MSEK.

För att tillgodose en påtagligt ökad efterfrågan på elektronik tillverkning i NOTEs Industrial Plant i Kina togs under fjärde kvartalet en ny avancerad ytmonteringslinje i drift. Vidare, och efter ett omfattande koncernövergripande projektarbete, togs ett verksamhetsanpassat ERP-system i drift vid en av NOTEs svenska enheter. Detta var ett viktigt steg i förverkligandet av ambitionen att ytterligare harmonisera interna processer och systemstöd i koncernens enheter. Övriga investeringar utgjordes främst av mindre effektivitets- och kvalitetshöjande projekt.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 37,1 (36,2) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultat efter skatt uppgick till -0,2 (9,3) 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 to medium volume, det vill säga för produkter i små till mellanstora serier som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet. NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och kompletta produkter (box build). Kunderbjudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad.

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

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till riskavsnittet på sidan 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 5 februari 2015

Styrelsen i NOTE AB (publ)

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Under tredje kvartalet 2014 gjordes inköp av konsulttjänster från ett bolag ägt av närstående.

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 sidan 40-42. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. 1 januari 2014 trädde IFRS 10 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 denna bokslutskommuniké inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2015-04-22 Delårsrapport januari-mars

2015-07-13 Halvårsrapport

2015-10-19 Delårsrapport januari-september

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen för 2014 kommer att publiceras på hemsidan, www.note.eu, den 17 februari 2015.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls i Spårvagnshallarna i Stockholm den 22 april 2015 klockan 14.00.

Resultaträkning för koncernen

	2014 Q4	2013 Q4	2014 Helår	2013 Helår
NETTOOMSÄTTNING	248,1	255,3	964,0	907,0
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	-220,9	- 229,0	-861,6	-834,5
BRUTTORESULTAT	27,2	26,3	102,4	72,5
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-9,5	-9,1	-39,1	-34,5
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-8,4	-7,5	-29,8	-29,4
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	-1,2	0,0	-1,7	0,4
RÖRELSERESULTAT	8,1	9,7	31,8	9,0
FINANSNETTO	0,0	-3,3	-3,0	-7,8
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	8,1	6,4	28,8	1,2
INKOMSTSKATT	-1,0	1,3	-4,2	-0,5
RESULTAT EFTER SKATT	7,1	7,7	24,6	0,7

Resultat per aktie

	2014 Q4	2013 Q4	2014 Helår	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	0,25	0,27	0,85	0,02

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

	2014 Q4	2013 Q4	2014 Helår	2013 Helår
PERIODENS RESULTAT	7,1	7,7	24,6	0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
POSTER SOM SENARE KAN ÅTERFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:				
VALUTAKURSDIFFERENSER	2,8	-0,1	7,7	-1,2
KASSAFLÖDESSÅKRINGAR	0,2	0,0	0,4	0,0
SKATT PÅ KASSAFLÖDESSÅKRINGAR/VALUTADIFFERENSER	-0,2	-0,2	-0,6	-0,2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	2,8	-0,3	7,5	-1,4
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	9,9	7,4	32,1	-0,7

Koncernens balansräkning

	2014 31 dec	2013 31 dec
TILLGÅNGAR		
GOODWILL	70,6	70,3
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	9,5	6,0
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	59,1	44,3
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	13,8	13,6
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1,1	0,3
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	154,1	134,5
VARULAGER	205,6	151,4
KUNDFORDRINGAR	201,7	199,8
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	16,3	14,3
LIKVIDA MEDEL	35,2	40,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	458,8	406,3
SUMMA TILLGÅNGAR	612,9	540,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	270,2	238,1
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	9,5	4,3
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	2,5	2,4
LÅNGFRISTIGA SKULDER	12,0	6,7
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	90,0	93,3
LEVERANTÖRSSKULDER	163,9	133,4
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	72,8	69,3
KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	4,0	-
KORTFRISTIGA SKULDER	330,7	296,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	612,9	540,8

Koncernens förändringar i eget kapital

	2014 Q4	2013 Q4	2014 Helår	2013 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	260,3	230,7	238,1	260,5
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	9,9	7,4	32,1	-0,7
UTDELNING	-	-	-	-21,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL	270,2	238,1	270,2	238,1

Kassaflödesanalys för koncernen

	2014 Q4	2013 Q4	2014 Helår	2013 Helår
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	8,1	6,4	28,8	1,2
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	2,5	2,9	8,4	11,2
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	0,8	-4,4	-1,4	2,7
BETALD SKATT	3,1	2,6	-4,0	-3,4
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	1,5	-9,3	-16,1	-7,5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	16,0	-1,8	15,7	4,2
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-5,1	-0,5	-13,2	-6,2
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-1,3	12,9	-10,6	-28,2
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	9,6	10,6	-8,1	-30,2
LIKVIDA MEDEL				
VID PERIODENS INGÅNG	25,1	29,6	40,8	70,7
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	10,9	-2,3	2,5	-2,0
FINANSIERINGSVERKSAMHET	-1,3	12,9	-10,6	-28,2
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	0,5	0,6	2,5	0,3
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	35,2	40,8	35,2	40,8
OUTNYTTJADE KREDITER	56,8	57,5	56,8	57,5
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	92,0	98,3	92,0	98,3

Koncernens flerårsöversikt

	2014	2013	2012	2011	2010	2009
NETTOOMSÄTTNING	964	907,0	1 029,2	1 208,8	1 210,7	1 200,0
BRUTTOMARGINAL	10,6%	8,0%	9,0%	11,0%	5,0%	2,2%
RÖRELSEMARGINAL	3,3%	1,0%	2,5%	5,3%	-4,0%	-7,6%
VINSTMARGINAL	3,0%	0,1%	1,9%	4,7%	-4,9%	-8,2%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	2,5	-2,0	97,0	56,5	-13,6	23,9
EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK	9,36	8,25	9,02	8,98	7,52	21,81
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	0,09	-0,07	3,36	1,96	-0,56	1,52
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	10,1%	3,1%	7,9%	17,7%	-12,1%	-18,8%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	9,7%	0,3%	4,9%	16,5%	-29,1%	-32,1%
SOLIDITET	44,1%	44,0%	45,2%	41,0%	31,3%	27,9%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	893	847	884	939	1 000	977
NETTOOMSÄTTNING PER ANSTÄLLD, TSEK	1 080	1 071	1 164	1 287	1 211	1 228

Koncernens kvartalsöversikt

	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1	2013 Q4	2013 Q3	2013 Q2	2013 Q1
NETTOOMSÄTTNING	248,1	235,5	247,6	232,8	255,3	200,8	236,1	214,8
BRUTTOMARGINAL	11,0%	11,4%	10,5%	9,6%	10,3%	4,6%	8,9%	7,4%
RÖRELSEMARGINAL	3,3%	4,4%	3,0%	2,5%	3,8%	-2,3%	1,5%	0,1%
VINSTMARGINAL	3,3%	4,2%	2,9%	1,6%	2,5%	-3,3%	1,1%	-0,6%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	10,9	-23,2	-8,2	23,1	-2,3	6,3	2,0	-8,0
EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK	9,36	9,02	8,65	8,36	8,25	7,99	8,34	8,89
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	0,38	-0,80	-0,28	0,80	-0,08	0,22	0,07	-0,28
SOLIDITET	44,1%	44,5%	42,3%	42,3%	44,0%	45,1%	43,2%	44,9%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	894	900	894	883	862	834	839	854
NETTOOMSÄTTNING PER ANSTÄLLD, TSEK	278	262	277	264	296	241	281	252

Moderbolagets resultaträkning

	2014 Q4	2013 Q4	2014 Helår	2013 Helår
NETTOOMSÄTTNING	9,1	7,2	37,1	36,2
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	-5,6	-5,6	-24,5	-23,9
BRUTTORESULTAT	3,5	1,6	12,6	12,3
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-1,2	-1,5	-7,1	-5,4
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-2,9	-2,3	-9,6	-9,2
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,1	0,1	0,1	0,1
RÖRELSERESULTAT	-0,5	-2,1	-4,0	-2,2
FINANSNETTO	-2,1	-2,5	3,2	3,7
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2,6	-4,6	-0,8	1,5
BOKSLUTSDISPOSITIONER	0,0	5,5	0,0	5,5
RESULTAT FÖRE SKATT	-2,6	0,9	-0,8	7,0
INKOMSTSKATT	0,6	2,4	0,6	2,3
RESULTAT EFTER SKATT	-2,0	3,3	-0,2	9,3

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

	2014 Q4	2013 Q4	2014 Helår	2013 Helår
PERIODENS RESULTAT	-2,0	3,3	-0,2	9,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
POSTER SOM SENARE KAN ÅTERFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:				
FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	0,9	2,6	2,8	2,3
SKATT PÅ FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	-0,2	-0,4	-0,6	-0,4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	0,7	2,2	2,2	1,9
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,3	5,5	2,0	11,2

Moderbolagets balansräkning

	2014 31 dec	2013 31 dec
TILLGÅNGAR		
IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	8,0	4,2
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	2,5	2,3
LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	42,3	61,4
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	243,7	245,2
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	296,5	313,1
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	53,3	28,2
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	1,9	1,2
LIKVIDA MEDEL	1,0	15,6
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	56,2	45,0
SUMMA TILLGÅNGAR	352,7	358,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	261,0	259,0
OBESKATTADE RESERVER	-	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER	-	-
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	1,6	-
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	81,3	88,0
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER & AVSÄTTNINGAR	8,8	11,1
KORTFRISTIGA SKULDER	91,7	99,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	352,7	358,1

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	2014 Q4	2013 Q4	2014 Helår	2013 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	262,3	253,5	259,0	269,5
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	-1,3	5,5	2,0	11,2
UTDELNING	-	-	-	-21,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL	261,0	259,0	261,0	259,0