

Delårsrapport januari-mars 2015



Delårsrapport Q1

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI–MARS

- Försäljningen uppgick till 275,3 (232,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 11,9 (5,8) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,3% (2,5%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 11,0 (3,8) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 9,3 (3,1) MSEK, vilket motsvarar 0,32 (0,11) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 21,8 (23,1) MSEK, vilket motsvarar 0,76 (0,80) SEK/aktie.

VD-kommentar

FOKUS PÅ FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

Redan i fjol fanns goda skäl att anse att NOTE utvecklats till en av de starkaste elektroniktillverkarna i vår omgivning, och under första kvartalet i år tog vi fortsatt för oss på marknaden. Försäljningstillväxten var stark, lönsamheten förbättrades och vi visade stabilitet vad avser rörelsekapitalutnyttjandet.

En viktig orsak till vår stärkta position är att vi ser en positiv utveckling för flera av våra kunder. Därtill har vi utökat vår affär med ett antal nya kunder. Merparten av de nya kunderna är mindre till medelstora bolag i Europa till vilka vi levererat industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier) och/eller serietillverkning.

Målet är att ytterligare öka marknadsandelarna och förstärka vår lönsamma tillväxt. Med beslutet i höstas att renodla vår verksamhet i Sverige mot elektroniktillverkning, logistik och slutmontering, fortsätter vi på den inslagna vägen att etablera och fördjupa partnerskap med utvalda leverantörer på mekanikområdet. Den avyttring vi nyligen gjorde av vår mekaniska bearbetning i Järfälla är kortsiktigt bra för vår lönsamhet. Långsiktigt ökar den ytterligare tydligheten i vårt kunderbjudande till den växande efterfrågan för kompletta produkter (box build).

Vår affärsmodell Nearsourcing är stark och skräddarsydd 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 FÖRSTA KVARTALET

Det är glädjande att konstatera att vi under första kvartalet nådde en försäljningstillväxt om drygt 18%. Försäljningen ökade på alla våra hemmamarknader. Här är dock viktigt att poängtera att vi verkar i en internationell miljö. Försäljningen under första kvartalet påverkades positivt av valutakursförändringar, särskilt av USD och EUR, vilket bidrog till ungefär hälften av vår försäljningstillväxt jämfört med i fjol. I höstas ökade vi kapaciteten i elektroniktillverkningen i vår enhet i Kina, och vi ser med tillfredsställelse att volymerna där utvecklats starkt. Vidare noterar vi redan ett stort intresse för vårt utökade tjänsterbjudande i Sverige på det medicintekniska området.

Kortsiktigt ser försäljningen lovande ut. Vår orderstock ger stöd åt en fortsatt positiv volymutveckling under 2015. Vi räknar med tillväxt men sannolikt inte fullt ut med så höga tillväxttal som under årets första kvartal.

Ökad försäljning i kombination med fortsatt god kostnadseffektivitet bidrog till en förstärkning av lönsamheten. Första kvartalets rörelseresultat förbättrades med 6,1 MSEK till 11,9 MSEK. Rörelsemarginalen ökade med 1,8 procentenheter till 4,3%.

Under senare tid har valutakursrörelserna varit betydande. NOTE har en förhållandevis omfattande valutahantering och hittills har vi hanterat dessa komplexa flöden på ett bra och följsamt vis.



Försäljningstillväxten var stark, lönsamheten förbättrades och vi visade stabilitet vad avser rörelsekapitalutnyttjandet.

Vi har fortsatt fokus på effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Särskilt vad avser kapitalbindning i lager ser vi god potential till förbättring. Vi jobbar aktivt med att utveckla logistiklösningar, reducera ledtider och fördjupa samarbetet med våra strategiska leverantörer. Detta är bra för vår konkurrenskraft och bidrar till finansiell stabilitet och sunda finanser. Positivt är därför att vi, trots ökat rörelsekapitalbehov som en konsekvens av försäljningstillväxten under första kvartalet, nådde ett positivt kassaflöde på 21,8 MSEK. Detta var i stort sett i linje med första kvartalet föregående år.

För att ta ytterligare steg framåt är planen att över tid ytterligare stärka vår konkurrenskraft genom att harmonisera våra industriella processer och systemstöd i hela koncernen. Det pågående införande av ett koncerngemensamt ERP-system är därför ett viktigt initiativ. Projektet löper i allt snabbare takt och vi har nu sjösatt systemet på två av våra enheter.

FRAMTIDEN

Vi har stor ödmjukhet inför våra kunders framtidsplaner och vår starka orderstock ger stöd åt en positiv volymutveckling under 2015.

Vi arbetar hårt för att bibehålla och utveckla det arbetssätt och den inställning vi infört för att stärka våra kundrelationer, 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 stabil efterfrågan på flera av NOTES marknader i Europa. Jämfört med första kvartalet i fjol kunde dock NOTE notera försäljningsökningar på samtliga hemmamarknader, även i Sverige.

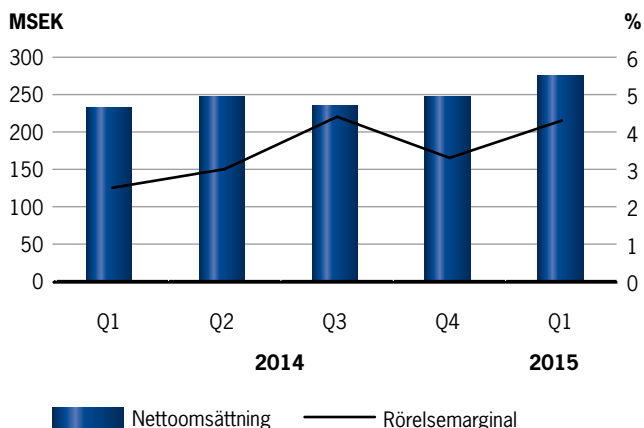
NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och partnerskap. Sedan en tid har ett omfattande arbete lagts ned i syfte att ytterligare bredda kundbasen för att på så vis öka försäljningen och kapacitetsutnyttjandet i koncernens enheter. Som ett resultat av dessa marknadsansträngningar har ett förhållandevis stort antal nya kunder etablerats under de senaste åren. Flera av dessa samarbeten har nu lett till serietillverkning och ökade volymer.

Försäljningen under första kvartalet uppgick till 275,3 (232,8) MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om drygt 18%. Rensat från valutaeffekter var försäljningstillväxten cirka 9%. Den ökade försäljningen utgjordes såväl av nya produkter till etablerade kunder som successiva genomslag av ökade volymer till 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 33% (26%) av den totala försäljningen. Till en del beror ökningen på överföring av kundansvar från Nearsourcingscenter 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 59% (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 positiv försäljningsutveckling.

Försäljning och rörelsemarginal



Under fjärde kvartalet 2014 gjordes en avsättning om 4,0 MSEK hänförlig till avyttringen av mekanikbearbetningen i Järfälla. Den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 4,8 procent.

RESULTAT JANUARI-MARS

Som ett led i ambitionen att skapa förutsättningar för ytterligare lönsam försäljningstillväxt drivs ett metodiskt förbättringsarbete på samtliga enheter. Arbetet sker både lokalt på respektive enhet och genom ett flertal koncernövergripande projekt. Utöver initiativ för att bredda och utveckla kunderbjudandet ligger fokus på åtgärder som förbättrar leveransprecision och kvalitetsutfall, samt på effektiviseringar inom kostnads- och rörelsekapitalområdet.

Försäljningen under årets första kvartal ökade med drygt 18%. Primärt som en följd av fortsatta effektiviseringar och att en ökad andel av förädlingen skett i Industrial Plants i Estland och Kina begränsades kostnadsökningen till 8%, varav cirka 5 procentenheter var en effekt av en svagare svensk valuta. Som ett resultat av den stabila kostnadsutvecklingen, i kombination med ökade volymer, stärktes bruttomarginalen med 0,8 procentenheter till 10,4% (9,6%).

Fortsatta satsningar på försäljnings- och marknadsföringsområdet bidrog till att omkostnaderna för försäljning och administration ökade med 9%. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 6,8% (7,3%).

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 1,7 (0,4) MSEK. NOTE har en förhållandevis omfattande hantering av utländska valutor. Insatser görs fortlöpande för att minimera riskerna i valutahanteringen.

Rörelseresultatet under perioden förbättrades till 11,9 (5,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,3% (2,5%).

Finansnettot förbättrades och uppgick till -0,9 (-2,0) 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 11,0 (3,8) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 4,0% (1,6%).

Resultat efter skatt uppgick till 9,3 (3,1) MSEK, vilket motsvarar 0,32 (0,11) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 15% (18%) av resultatet före skatt.

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low to medium volume ställs bland annat 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 första kvartalet, likväl som under fjolåret, var förhållandevis stabil och med god tillgång på komponenter. Detta var gynnsamt för NOTES materialplanering och logistik.

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 i fjol.

Efterfrågan under första kvartalet var mer stabil och rörelsekapitalutvecklingen var väsentligen enligt plan. Främst som en följd av ökade tillverknings- och försäljningsvolymerna har lagret, inklusive förskottsbetalningar för material, ökat drygt 5% sedan årsskiftet. Jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år var ökningen 30%, varav cirka 16 procentenheter var en konsekvens av valutaeffekter.

Kundfordringarna vid periodens utgång var drygt 4% högre än vid årsskiftet och 16% högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Ökningen jämfört med i fjol var till allt väsentligt knuten till den ökade försäljningen. Genom fortsatta fokuserade insatser kunde antalet kundkreditdagar hållas på ungefär samma nivå som i fjol.

Leverantörsskulderna, vilka främst avser inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, har ökat drygt 21% sedan årsskiftet. Jämfört med första kvartalets utgång i fjol var ökningen 23%. NOTES partnermodell på leverantörsidan, som bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitetssäkrade leverantörer, har bidragit till en påtaglig effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Antalet leverantörskreditdagar var avsevärt högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol.

Förbättrat resultat, i kombination med en stabil rörelsekapitalutveckling, bidrog till att kassaflödet efter investeringar, trots försäljningstillväxten, uppgick till 21,8 (23,1) MSEK, vilket motsvarar 0,76 (0,80) SEK/aktie.

Soliditet

42,6 %

Kassaflöde

21,8 MSEK

SOLIDITET

Enligt NOTES externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 42,6% (42,3%). Den föreslagna utdelningen om 14,4 MSEK beräknas påverka soliditeten med cirka 2 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 119,4 (124,0) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 121 (118) MSEK.

INVESTERINGAR

Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,7 (3,9) MSEK, motsvarande 1,0% (1,7%) av försäljningen. Planenliga avskrivningar uppgick till 3,0 (1,9) MSEK.

Ökningen av avskrivningarna var främst hänförlig till kapacitetsökningar vid NOTES Industrial Plant i Kina. För att tillgodose den ökade efterfrågan på elektroniktillverkning i Kina togs en ny avancerad ytmonteringslinje i drift under sista kvartalet i fjol.

Vidare påbörjades avskrivningar av det nya verksamhetsanpassade ERP-system som successivt tas i drift i koncernens enheter. Ambitionen är att skapa förutsättningar för ytterligare effektiviseringar, främst på kostnads- och rörelsekapitalområdet, genom att harmonisera interna processer och systemstöd i koncernens enheter.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 8,0 (9,3) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Intäktsminskningen är främst hänförlig till en förenklad hantering av koncerngemensamma kostnader varvid intäkter och kostnader för sålda tjänster minskat med samma belopp. Resultat efter skatt uppgick till 9,0 (2,9) MSEK. I periodens finansnetto ingår erhållen utdelning från dotterbolag på 7,0 (3,6) MSEK.

Under perioden har moderbolaget valt att övergå till att för immateriella tillgångar tillämpa undantaget i RFR2 som tillåter

att utgifter för utveckling som enligt IAS 38 p.57 ska tas upp som tillgång i balansräkningen, istället kostnadsförs i den period de uppstår. Aktivering sker istället i koncernen. Nettoeffekten av tidigare års aktivering har reducerat moderbolagets balanserade vinstmedel med –5,5 MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktionerna med närstående var under perioden på en försumbar nivå.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av norra Europas ledande tillverknings- och logistikpartner för produktion av elektronikbaserade produkter. 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 36 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 52, i NOTEs årsredovisning för 2014. NOTEs verksamhet ställer förhållandevis höga krav på rörelsekapitalfinansiering. Stor fokus ligger därför på att hantera likviditetsrisken.

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 2014 på sidan 42-44. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Från och med den 1 januari 2015 tillämpar moderbolaget undantaget i RFR2 avseende utgifter för utveckling som numera kostnadsförs löpande i moderbolaget. Aktivering sker istället i koncernen.

Alla belopp är i MSEK om inte annat anges.

VARIATIONER MELLAN RAPPORTER

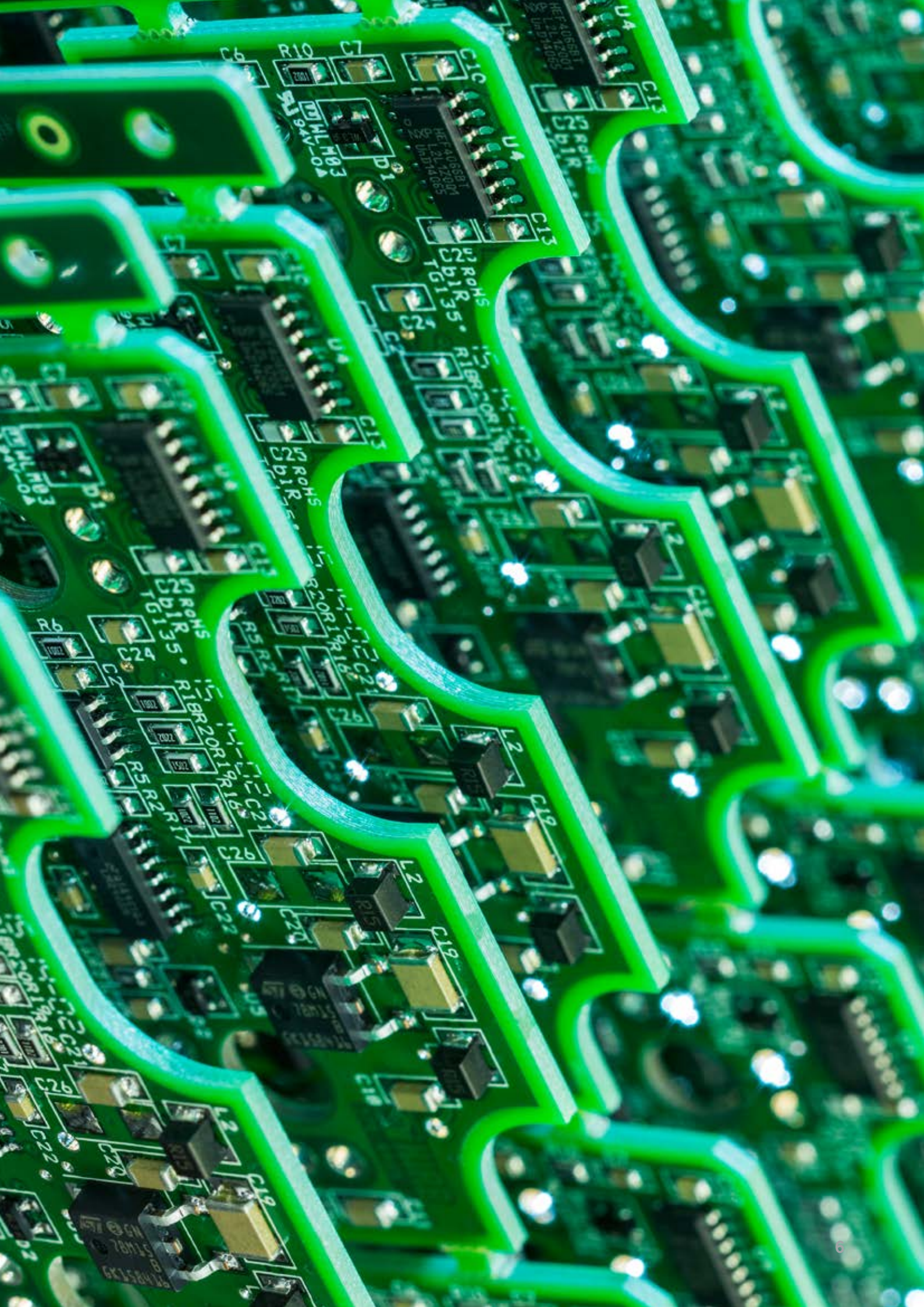
Denna rapport har upprättats både i en svensk och i en engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

GRANSKNING

I likhet med tidigare år har delårsrapporten för första kvartalet inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Danderyd den 21 april 2015

Styrelsen i NOTE AB (publ)



Koncernens flerårsöversikt

MSEK	Rullande 12 mån.	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning	1 006,5	964,0	907,0	1 029,2	1 208,8	1 210,7
Bruttomarginal	10,8%	10,6%	8,0%	9,0%	11,0%	5,0%
Rörelsemarginal	3,8%	3,3%	1,0%	2,5%	5,3%	-4,0%
Vinstmarginal	3,6%	3,0%	0,1%	1,9%	4,7%	-4,9%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	1,2	2,5	-2,0	97,0	56,5	-13,6
Kassaflöde per aktie, SEK	0,04	0,09	-0,07	3,36	1,96	-0,56
Eget kapital per aktie, SEK	9,77	9,36	8,25	9,02	8,98	7,52
Räntabilitet på operativt kapital	12,7%	10,1%	3,1%	7,9%	17,7%	-12,1%
Räntabilitet på eget kapital	11,8%	9,7%	0,3%	4,9%	16,5%	-29,1%
Soliditet	42,6%	44,1%	44,0%	45,2%	41,0%	31,3%
Genomsnittligt antal anställda	897	893	847	884	939	1 000
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 122	1 080	1 071	1 164	1 287	1 211

Koncernens kvartalsöversikt

MSEK	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1
Nettoomsättning	275,3	248,1	235,5	247,6	232,8
Bruttomarginal	10,4%	11,0%	11,4%	10,5%	9,6%
Rörelsemarginal	4,3%	3,3%	4,4%	3,0%	2,5%
Vinstmarginal	4,0%	3,3%	4,2%	2,9%	1,6%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	21,8	10,9	-23,2	-8,2	23,1
Kassaflöde per aktie, SEK	0,76	0,38	-0,80	-0,28	0,80
Eget kapital per aktie, SEK	9,77	9,36	9,02	8,65	8,36
Soliditet	42,6%	44,1%	44,5%	42,3%	42,3%
Genomsnittligt antal anställda	901	894	900	894	883
Nettoomsättning per anställd, TSEK	306	278	262	277	264

Resultaträkning för koncernen

MSEK	2015 Q1	2014 Q1	Rullande 12 mån	2014 Helår
Nettoomsättning	275,3	232,8	1 006,5	964,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-246,5	-210,4	-897,7	-861,6
Bruttoresultat	28,8	22,4	108,8	102,4
Försäljningskostnader	-10,2	-9,4	-39,9	-39,1
Administrationskostnader	-8,4	-7,6	-30,6	-29,8
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	1,7	0,4	-0,4	-1,7
Rörelseresultat	11,9	5,8	37,9	31,8
Finansnetto	-0,9	-2,0	-1,9	-3,0
Resultat efter finansiella poster	11,0	3,8	36,0	28,8
Inkomstskatt	-1,7	-0,7	-5,2	-4,2
Resultat efter skatt	9,3	3,1	30,8	24,6

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

MSEK	2015 Q1	2014 Q1	Rullande 12 mån	2014 Helår
Resultat efter skatt	9,3	3,1	30,8	24,6
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Valutakursdifferenser	2,9	0,2	10,4	7,7
Kassaflödessäkringar	-0,4	0,1	-0,1	0,4
Skatt på kassaflödessäkringar/valutakursdifferenser	0,0	0,0	-0,6	-0,6
Summa övrigt totalresultat efter skatt	2,5	0,3	9,7	7,5
Totalresultat efter skatt	11,8	3,4	40,5	32,1

Resultat per aktie

	2015 Q1	2014 Q1	Rullande 12 mån	2014 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 873	28 873	28 873	28 873
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)	28 873	28 873	28 873	28 873
Resultat per aktie, SEK	0,32	0,11	1,07	0,85

Balansräkning för koncernen

MSEK	2015 31 mars	2014 31 mars	2014 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	70,8	70,4	70,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9,9	7,2	9,5
Materiella anläggningstillgångar	58,4	45,1	59,1
Uppskjutna skattefordringar	13,9	13,6	13,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,2	0,4	1,1
Summa anläggningstillgångar	154,2	136,7	154,1
Varulager	215,3	165,4	205,6
Kundfordringar	209,7	180,2	201,7
Övriga kortfristiga fordringar	20,8	22,4	16,3
Likvida medel	61,5	66,5	35,2
Summa omsättningstillgångar	507,3	434,5	458,8
SUMMA TILLGÅNGAR	661,5	571,2	612,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	282,0	241,5	270,2
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9,7	3,8	9,5
Uppskjutna skatteskulder	2,6	2,5	2,5
Summa långfristiga skulder	12,3	6,3	12,0
Kortfristiga räntebärande skulder	93,9	96,2	90,0
Leverantörsskulder	198,2	161,0	163,9
Övriga kortfristiga skulder	73,1	66,2	72,8
Övriga avsättningar	2,0	–	4,0
Summa kortfristiga skulder	367,2	323,4	330,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	661,5	571,2	612,9

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	2015 Q1	2014 Q1	Rullande 12 mån	2014 Helår
Ingående eget kapital	270,2	238,1	241,5	238,1
Totalresultat efter skatt	11,8	3,4	40,5	32,1
Utgående eget kapital	282,0	241,5	282,0	270,2

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2015 Q1	2014 Q1	Rullande 12 mån	2014 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	11,0	3,8	36,0	28,8
Återlagda avskrivningar	3,0	1,9	9,5	8,4
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-2,4	0,2	-4,0	-1,4
Betald skatt	-2,1	-4,1	-2,0	-4,0
Förändringar i rörelsekapital	15,0	25,3	-26,4	-16,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,5	27,1	13,1	15,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,7	-4,0	-11,9	-13,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,9	2,2	-8,9	-10,6
Förändring i likvida medel	25,7	25,3	-7,7	-8,1
Likvida medel				
Vid periodens ingång	35,2	40,8	66,5	40,8
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	21,8	23,1	1,2	2,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	3,9	2,2	-8,9	-10,6
Valutakursdifferens i likvida medel	0,6	0,4	2,7	2,5
Likvida medel vid periodens utgång	61,5	66,5	61,5	35,2
Outnyttjade krediter	57,9	57,5	57,9	56,8
Tillgängliga likvida medel	119,4	124,0	119,4	92,0

Rörelsessegment

Verksamheten inom NOTE är indelad i två rörelsesegment.

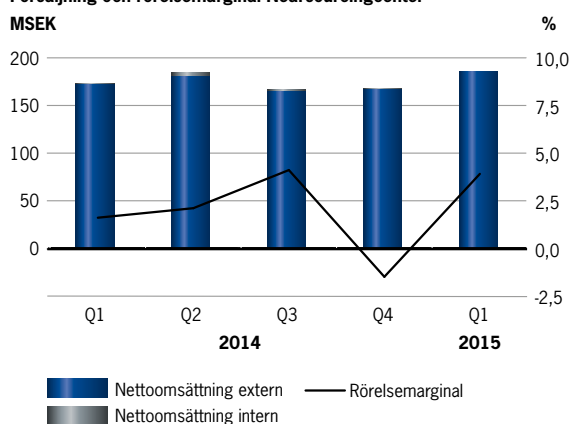
Nearsourcingcenter innefattar de säljande enheterna i Sverige, Norge, Finland och England, där ett nära samarbete med kunderna sker för att utveckla nya och befintliga affärer. Där erbjuds utvecklings- och produktionstekniska tjänster, till exempel komponentval, prototyp tillverkning, serieproduktion och testning.

Industrial Plants, som utgörs av de tillverkande enheterna i Estland och Kina, erbjuder väsentligen kostnadseffektiv volymtillverkning i både Europa och Asien.

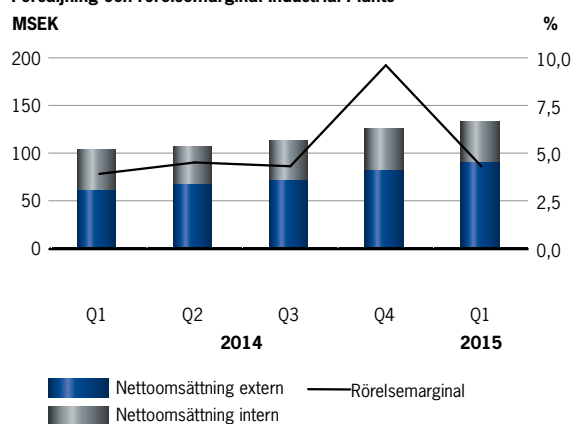
Övriga enheter utgörs av affärsstödjande koncerngemensamma funktioner i moderbolaget samt för inköpsverksamheten i NOTE Components.

MSEK	2015 Q1	2014 Q1	Rullande 12 mån	2014 Helår
NEARSOURCINGCENTER				
Extern nettoomsättning	185,2	171,8	696,9	683,5
Intern nettoomsättning	0,9	1,7	8,7	9,5
Rörelseresultat	7,2	2,7	15,5	11,0
Rörelsemarginal	3,9%	1,6%	2,2%	1,6%
Varulager	102,8	89,5	102,8	96,3
Externa kundfordringar	132,6	131,1	132,6	127,7
Genomsnittligt antal anställda	360	374	370	373
INDUSTRIAL PLANTS				
Extern nettoomsättning	90,1	61,0	309,6	280,5
Intern nettoomsättning	42,9	43,2	169,1	169,4
Rörelseresultat	5,7	4,1	27,3	25,7
Rörelsemarginal	4,3%	3,9%	5,7%	5,7%
Varulager	112,5	75,9	112,5	109,3
Externa kundfordringar	76,9	48,9	76,9	73,8
Genomsnittligt antal anställda	524	495	512	505
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR				
Intern nettoomsättning	-43,8	-44,9	-177,8	-178,9
Rörelseresultat	-1,0	-1,0	-4,9	-4,9
Externa kundfordringar	0,2	0,2	0,2	0,2
Genomsnittligt antal anställda	17	14	15	15

Försäljning och rörelsemarginal Nearsourcingcenter



Försäljning och rörelsemarginal Industrial Plants



Under fjärde kvartalet 2014 gjordes en avsättning om 4,0 MSEK hänförlig till avyttringen av mekanikbearbetningen i Järfälla. Den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,9 procent.

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2015 Q1	2014 Q1	Rullande 12 mån	2014 Helår
Nettoomsättning	8,0	9,3	35,8	37,1
Kostnad för sålda tjänster	-4,7	-6,3	-22,9	-24,5
Bruttoresultat	3,3	3,0	12,9	12,6
Försäljningskostnader	-1,2	-1,4	-6,9	-7,1
Administrationskostnader	-3,1	-2,5	-10,2	-9,6
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-0,1	0,0	0,0	0,1
Rörelseresultat	-1,1	-0,9	-4,2	-4,0
Finansnetto	10,1	3,8	9,5	3,2
Resultat efter finansiella poster	9,0	2,9	5,3	-0,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	9,0	2,9	5,3	-0,8
Inkomstskatt	-	0,0	0,6	0,6
Resultat efter skatt	9,0	2,9	5,9	-0,2

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

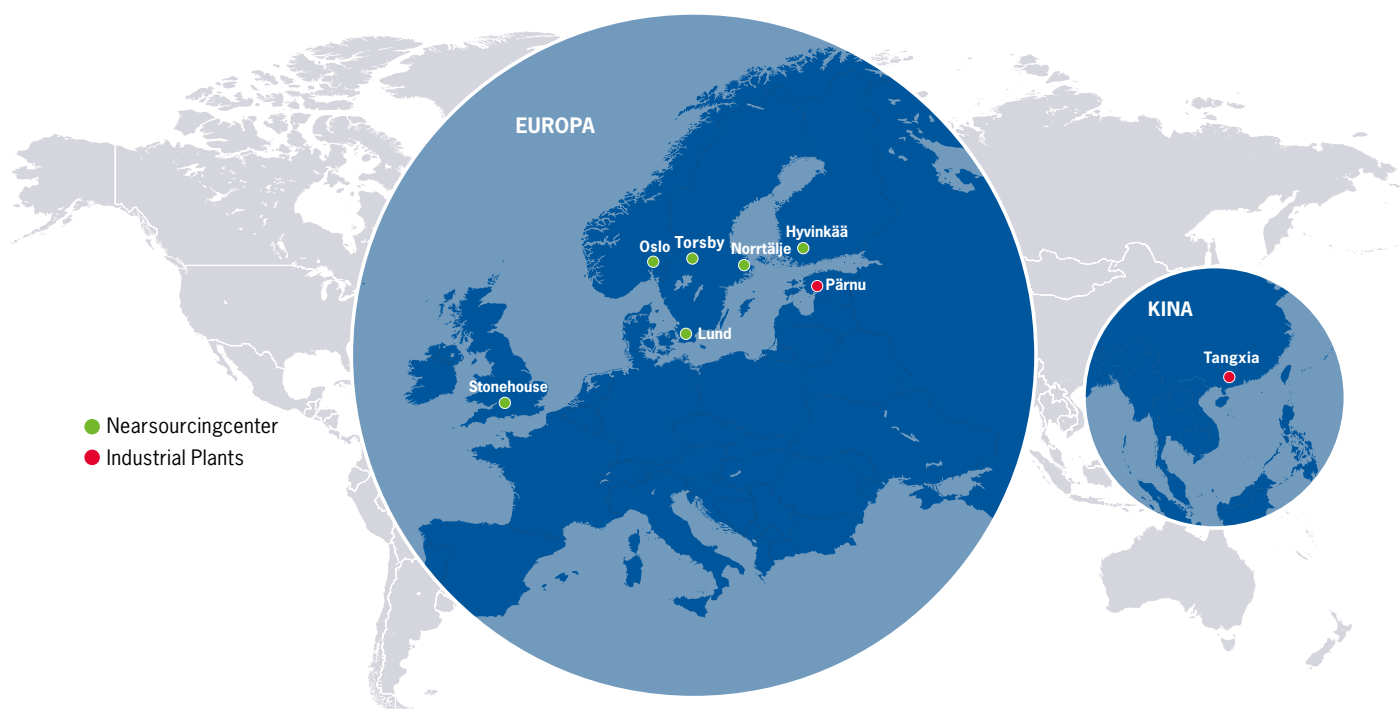
MSEK	2015 Q1	2014 Q1	Rullande 12 mån	2014 Helår
Resultat efter skatt	9,0	2,9	5,9	-0,2
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Fond för verkligt värde	0,1	0,1	2,8	2,8
Skatt på fond för verkligt värde	0,0	0,0	-0,6	-0,6
Summa övrigt totalresultat efter skatt	0,1	0,1	2,2	2,2
Totalresultat efter skatt	9,1	3,0	8,1	2,0

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2015 31 mars	2014 31 mars	2014 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,9	5,5	8,0
Uppskjutna skattefordringar	4,1	2,3	2,5
Långfristiga fordringar på koncernföretag	42,5	48,6	42,3
Finansiella anläggningstillgångar	243,7	245,2	243,7
Summa anläggningstillgångar	291,2	301,6	296,5
Fordringar på koncernföretag	44,4	22,8	53,3
Övriga kortfristiga fordringar	2,1	2,5	1,9
Likvida medel	19,2	31,6	1,0
Summa omsättningstillgångar	65,7	56,9	56,2
SUMMA TILLGÅNGAR	356,9	358,5	352,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	264,6	262,0	261,0
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	–	–	1,6
Skulder till koncernföretag	84,3	86,9	81,3
Övriga skulder skulder och avsättningar	8,0	9,6	8,8
Summa kortfristiga skulder	92,3	96,5	91,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	356,9	358,5	352,7

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MSEK	2015 Q1	2014 Q1	Rullande 12 mån	2014 Helår
Ingående eget kapital	261,0	259,0	262,0	259,0
Totalresultat efter skatt	9,1	3,0	8,1	2,0
Effekt ändrad redovisningsprincip	–5,5	–	–5,5	–
Utgående eget kapital	264,6	262,0	264,6	261,0



+ Detta är NOTE

Vision

NOTE – kundens självklara tillverknings- och logistikpartner.

Affärsidé

NOTE är en ledande nordeuropeisk tillverknings- och logistikpartner med en internationell plattform för tillverkning av elektronikbaserade produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet under produktens livscykel.

Strategi och affärs mål

NOTE ska vara den bästa samarbetspartnern i branschen med ledande leveransprecision och kvalitet till en konkurrenskraftig totalkostnad. För att ha marknadens mest konkurrenskraftiga erbjudande ska NOTE genom flexibilitet, kompetens, professionellt agerande och god lönsamhet aktivt bidra till att säkra kundernas värdekedjor och stärka deras konkurrenskraft.

Near sourcingcenter och Industrial Plants

NOTEs verksamhet är organiserad för att på bästa sätt möta kundernas olika behov. NOTEs Near sourcingcenter erbjuder avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel materialval, utveckling av testutrustning, prototyp tillverkning och serieproduktion. NOTEs Industrial Plants erbjuder primärt kostnadseffektiv volymtillverkning i både Europa och Asien.

+ Ekonomisk information

NOTE AB (publ)

Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

Halvårsrapport jan-jun	2015-07-13
Delårsrapport jan-sep	2015-10-19

Beställning av ekonomisk information

Ekonomisk och annan relevant information kan beställas från NOTE. Av hänsyn till miljön används med fördel tjänsten på hemsidan för elektronisk prenumeration.

Hemsida: www.note.eu

E-post: info@note.eu

Telefon: 08-568 990 00

Kontaktpersoner/Investor Relations

Peter Laveson

Chief Executive Officer & President

Telefon: 08-568 990 06, 070-433 99 99

E-post: peter.laveson@note.eu

Henrik Nygren

Chief Financial Officer

Telefon: 08-568 990 03, 070-977 06 86

E-post: henrik.nygren@note.eu

**NOTE AB (publ)**

Box 711
Vendevägen 85 A
182 17 Danderyd
Sverige

NOTE Components AB

Box 711
Vendevägen 85 A
182 17 Danderyd
Sverige

NOTE Hyvinkää Oy

Avainkierto 3
05840 Hyvinkää
Finland

NOTE Lund AB

Maskinvägen 3
227 30 Lund
Sverige

**NOTE Norge AS**

Jogstadveien 21
2007 Kjeller
Norge

NOTE Norrtälje AB

Box 185
Vilhelm Mobergs gata 18
761 22 Norrtälje
Sverige

NOTE Pärnu OÜ

Laki 2
80010 Pärnu
Estland

NOTE Torsby AB

Inova Park
685 29 Torsby
Sverige

**NOTE UK Ltd**

Stroudwater Business Park
Brunel Way
Stonehouse
GL10 3SX Gloucestershire
England

**IONOTE Electronics
(Dongguan) Ltd**

No. 6 Ling Dong 3 Road
Lincun Industrial Center
Tangxia
523710 Dongguan
Guangdong Province
Kina

www.note.eu
info@note.eu