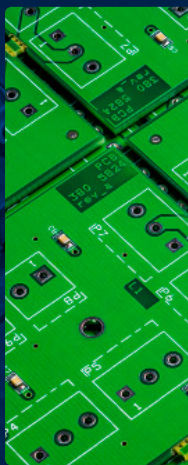


Delårsrapport januari-september 2015



Delårsrapport januari-september 2015

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI-SEPTEMBER

- Försäljningen uppgick till 816,3 (715,9) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 34,7 (23,7) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,3% (3,3%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 30,6 (20,7) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 27,6 (17,5) MSEK, vilket motsvarar 0,96 (0,61) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till –20,3 (–8,3) MSEK, vilket motsvarar –0,70 (–0,29) SEK/aktie.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JULI-SEPTEMBER

- Försäljningen uppgick till 261,5 (235,5) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 11,6 (10,4) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,4% (4,4%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 10,4 (9,8) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 9,8 (8,7) MSEK, vilket motsvarar 0,34 (0,30) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till –24,0 (–23,2) MSEK, vilket motsvarar –0,83 (–0,80) SEK/aktie.

VD-kommentar

FOKUS PÅ LÖNSAM FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

Vi är en av de starkaste elektroniktillverkarna på den nordiska marknaden. Vi jobbar varje dag för att vidareutvecklas som en snabbfotad och lyhörd affärspartner till våra kunder. Arbetet grundläggs utifrån våra värderingar – att vi ska vara engagerade, professionella, kvalitetsfokuserade, flexibla och finansiellt stabila.

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

Viktiga orsaker till vår förbättrade position är att vi ser en positiv utveckling för flera av våra kunder. Vi har fördjupat vårt samarbete, och vunnit nya affärer och produktgenerationer, på vår redan tidigare starka kundbas, såväl i Sverige som internationellt. Därtill har vi sedan en tid vunnit flera nya kunders förtroende och etablerat nya samarbeten som successivt lett till serietillverkning och ökade volymer. I nära dialog med kunderna har vi intensifierat vårt strategiska arbete och det är vår uttalade ambition att ytterligare öka marknadsandelarna och förstärka vår lönsamma tillväxt.

UTVECKLING UNDER ÅRETS FÖRSTA TRE KVARTAL

Försäljningen under tredje kvartalet utvecklades fortsatt positivt. Hittills i år har NOTE nått en försäljningstillväxt om 14%, varav valutaeffekter, primärt USD och EUR, utgjorde cirka 7%. Försäljningen ökade på samtliga marknader förutom i Norge, där försäljningen påverkades negativt av lageranpassningar och en försvagad utveckling hos några enskilda kunder.

Förra hösten ökade vi kapaciteten i vår Industrial Plant i Kina. Efterfrågan på våra tjänster har utvecklats fortsatt positivt och efter sommaren fattade vi därför beslut att ytterligare öka kapaciteten i Kina. Inom det växande området för kompletta produkter (box build) fortsätter vi att utveckla våra partnerskap med utvalda leverantörer. Vidare ser vi flera konkreta affärsmöjligheter som en följd av vårt utökade tjänsteerbjudande i Sverige inom det medicintekniska området.

Ökad försäljning i kombination med fortsatt stabil kostnadsutveckling bidrog planenligt till en förbättring av lönsamheten. Rörelseresultatet för årets tre första kvartal förbättrades med 11,0 MSEK till 34,7 MSEK. Rörelsemarginalen stärktes med 1,0 procentenheter till 4,3%.

Effektiv rörelsekapitalhantering är ett centralt område i vår affär. Vi jobbar hårt med att öka effektiviteten vad avser kapitalbindning i lager. Detta sker genom löpande fokuserade insatser, i kombination med att arbeta långsiktigt och industriellt rätt med att utveckla smartare logistiklösningar, reducera ledtider och fördjupa samarbetet med våra strategiska leverantörer. Trots ökad försäljning har vi i år lyckats hålla lagret på en förhållandevis stabil nivå, vilket är extra utmanande vid uppstart av nya produkter. På rörelsekapitalområdet bedömer jag att det finns ytterligare potential för att tillsammans med våra kunder minska komplexitet och totalkostnad.

Försäljningstillväxten sätter naturligen press på vårt kassaflöde och vår likviditet. Högre kundfordringar, främst som en följd av försäljningstillväxten under slutet av tredje kvartalet,



Orderstocken ger stöd åt en positiv volymutveckling även under fjärde kvartalet.

bidrog till att kassaflödet efter investeringar uppgick till –20,3 (–8,3) MSEK. Vår balansräkning är fortsatt en av de starkaste i branschen med en soliditet om 43,5%.

FRAMTIDEN

Vår orderstock ger fortsatt stöd åt en positiv volymutveckling även under fjärde kvartalet. Vi är dock ödmjuka för våra kunders framtidsplaner och marknadssituation. 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-SEPTEMBER

Efterfrågan på NOTES tjänster kan hittills i år beskrivas som fortsatt stabil på de flesta av NOTES marknader i Europa. Jämfört med föregående år noterades NOTE försäljningsökningar i Sverige, Finland och England. I Norge minskade försäljningen, primärt som en följd av lageranpassningar och en förhållandevis svag utveckling hos några enskilda kunder.

NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och partnerskap. En fortsatt positiv volymutveckling, och ett flertal fördjupade samarbeten kring nya produktgenerationer, noterades för flera kunder inom NOTES sedan tidigare starka kundbas.

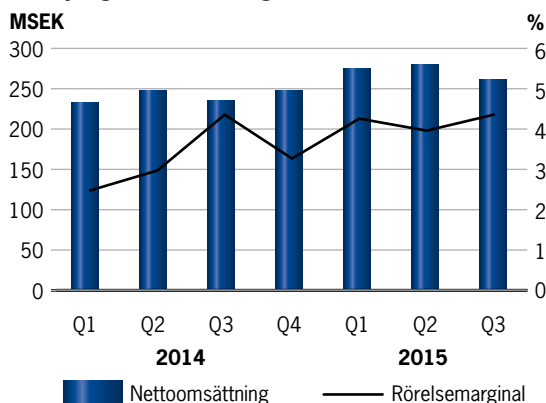
Sedan en tid har också ett omfattande arbete lagts ned i syfte att ytterligare bredda kundbasen för att på så vis öka försäljningen och kapacitetsutnyttjandet i koncernens enheter. Som ett resultat av dessa marknadsansträngningar har ett förhållandevis stort antal nya kundrelationer etablerats. Merparten av de nya kunderna utgörs av mindre till medelstora bolag i Europa. Flera av dessa kundsamarbeten, som vanligtvis inleds med industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier) har nu lett till serieproduktion och ökade volymer.

Försäljningen under perioden uppgick till 816,3 (715,9) MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om 14%. Rensat från valutaeffekter var tillväxten cirka 7%. 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 sker till kunder i Europa och till andra marknader, främst i Asien, utvecklades fortsatt positivt och utgjorde 36% (28%) 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 57% (57%) av koncernens försäljning.

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.

I likhet med föregående år utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 10% (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 försäljningsutveckling även under fjärde kvartalet.

RESULTAT JANUARI-SEPTEMBER

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.

Primärt som en följd av fortsatta effektiviseringar och att en ökad andel av förädlingen skett i Industrial Plants i Estland och Kina begränsades kostnadsökningen för jämförbara enheter till cirka 10%, varav cirka 5 procentenheter var en effekt av en svagare svensk valuta. Som ett resultat av den stabila kostnadsutvecklingen, i kombination med ökad försäljning, stärktes bruttomarginalen med 0,2 procentenheter till 10,7% (10,5%).

Fortsatta satsningar på försäljnings- och marknadsföringsområdet bidrog till att omkostnaderna för försäljning och administration ökade med 8%. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 6,8% (7,1%).

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 2,5 (-0,6) MSEK. NOTE har en förhållandevis omfattande hantering av utländska valutor, främst av EUR och USD. Insatser görs fortlöpande i syfte att begränsa riskerna av valutasvängningar.

Rörelseresultatet under perioden förbättrades med 11,0 MSEK till 34,7 (23,7) MSEK, vilket innebär en förstärkning av rörelsemarginalen med 1,0 procentenheter till 4,3% (3,3%).

Ökat rörelsekapitalbehov som en följd av tillväxten bidrog till att finansnettot försämrades till -4,1 (-3,0) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 30,6 (20,7) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 3,7% (2,9%).

Resultat efter skatt uppgick till 27,6 (17,5) MSEK, vilket motsvarar 0,96 (0,61) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 10% (15%) av resultatet före skatt.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT JULI-SEPTEMBER

Det tredje kvartalet är för branschen volymmässigt normalt svagare än övriga kvartal. Under tredje kvartalet noterades fortsatt försäljningstillväxt jämfört med i fjol i Sverige, Finland och England. I Norge minskade dock försäljningen, primärt till följd av en svagare utveckling hos några större kunder.

Försäljningen under tredje kvartalet ökade med 11% till 261,5 (235,5) MSEK. Den fortsatta tillväxten utgjordes såväl av nya affärer till etablerade kunder som av ökade serieleveranser till nyligen etablerade kunder. Försäljningen av mer projektorienterad karaktär var på en förhållandevis låg nivå.

Försäljningen från Industrial Plants, särskilt från Kina, utvecklades fortsatt starkt och utgjorde 41% (30%) av tredje kvartalets försäljning. Till en del beror ökningen på överföring av kundansvar från Nearsourcingcenter. Därtill är industriaktiviteten i Europa normalt något lägre under sommarmånaderna.

Ökade tillverknings- och försäljningsvolymerna i kombination med en god kostnadsutveckling bidrog till en fortsatt stabil resultatutveckling. Bruttomarginalen minskade dock med 0,7 procentenheter till 10,7% (11,4%), som en följd av en ökad andel direktleveranser från Industrial Plants.

Kostnaden för försäljning och administration ökade med

4%, delvis på grund av valutaeffekter, och utgjorde 6,3% (6,8%) av försäljningen.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 0,1 (–0,5) MSEK.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet förbättrades med 1,2 MSEK till 11,6 (10,4) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 4,4% (4,4%).

Resultat efter finansnetto uppgick till 10,4 (9,8) MSEK, motsvarande en vinstmarginal om 4,0% (4,2%).

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDE

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low to medium volume ställs bland annat höga krav på flexibilitet i tillverkningen, effektiv materialförsörjning och förmåga att leverera kundanpassade logistiklösningar. NOTE har därför en stor utmaning i 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 hittills under året, 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 ökad tillverkning och försäljning ställde fortsatt höga krav på flexibilitet i inköps- och produktionsledet. Kapitalbindningen i lager, inklusive förskottsbetalningar för material, ökade planerligt med cirka 5% sedan halvårsskiftet och var cirka 7% högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Ökningen jämfört med föregående år var väsentligen en konsekvens av valutaeffekter. Genom fokuserade insatser har effektiviteten i lagerhanteringen utvecklats positivt, särskilt under årets tredje kvartal.

Kundfordringarna vid periodens utgång var 18% högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Ökningen var väsentligen knuten till den ökade försäljningen, särskilt under kvartalets sista månad. 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, ökade med 6% sedan årsskiftet. Även i förhållande till utgången av tredje kvartalet föregående år var ökningen 6%.

Soliditet

43,5 %

Kassaflöde efter investeringar

-20,3 MSEK

NOTEs partnermodell på leverantörssidan, som bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitetssäkrade leverantörer, har bidragit till en påtaglig effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet.

Ökat rörelsekapitalbehov, primärt som en konsekvens av försäljningstillväxten, bidrog till att kassaflödet efter investeringar begränsades till –20,3 (–8,3) MSEK, vilket motsvarar –0,70 (–0,29) SEK/aktie.

SOLIDITET

Enligt NOTEs externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 43,5% (44,5%). Den under andra kvartalet utbetalda aktieutdelningen om 14,4 MSEK reducerade soliditeten med cirka 2 procentenheter.

Likviditet och investeringar

LIKVIDITET

Fortsatt stort fokus ligger på åtgärder som ytterligare förbättrar koncernens likviditet och kassaflöde.

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid utgången av tredje kvartalet till 58,4 (83,0) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 121 (124) MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar under årets tre första kvartal uppgick till 8,7 (7,9) MSEK, motsvarande 1,1% (1,1%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetsökande projekt.

Planenliga avskrivningar uppgick till 9,0 (5,9) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till föregående års kapacitetsökning vid NOTES Industrial Plant i Kina. För att tillgodose den ökade efterfrågan på elektronik tillverkning i Kina togs en ny avancerad ytmonteringslinje i drift under fjärde kvartalet i fjol.

Vidare påbörjades under årets första kvartal 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. Intäkterna för årets tre första kvartal uppgick till 22,8 (28,0) 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 7,8 (1,8) MSEK. I periodens finansnetto ingår erhållen utdelning från dotterbolag på 7,0 (3,6) MSEK.

Under första kvartalet 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

I verksamhetsutvecklande syfte gjordes under andra kvartalet inköp av konsulttjänster från bolag ägt av närstående.

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). 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 36 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 52, i NOTEs årsredovisning för 2014.

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

NOTE tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. 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.

Danderyd den 16 oktober 2015

Styrelsen i NOTE AB (publ)

Granskningsrapport

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NOTE AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm den 16 oktober 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Flerårsöversikt för koncernen

MSEK	Rullande 12 mån	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning	1 064,4	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	4,0%	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	-9,5	2,5	-2,0	97,0	56,5	-13,6
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,33	0,09	-0,07	3,36	1,96	-0,56
Eget kapital per aktie, SEK	9,81	9,36	8,25	9,02	8,98	7,52
Räntabilitet på operativt kapital	12,1%	10,1%	3,1%	7,9%	17,7%	-12,1%
Räntabilitet på eget kapital	12,8%	9,7%	0,3%	4,9%	16,5%	-29,1%
Soliditet	43,5%	44,1%	44,0%	45,2%	41,0%	31,3%
Genomsnittligt antal anställda	922	893	847	884	939	1 000
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 154	1 080	1 071	1 164	1 287	1 211

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1
Nettoomsättning	261,5	279,5	275,3	248,1	235,5	247,6	232,8
Bruttomarginal	10,7%	10,9%	10,4%	11,0%	11,4%	10,5%	9,6%
Rörelsemarginal	4,4%	4,0%	4,3%	3,3%	4,4%	3,0%	2,5%
Vinstmarginal	4,0%	3,3%	4,0%	3,3%	4,2%	2,9%	1,6%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-24,0	-18,0	21,8	10,9	-23,2	-8,2	23,1
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,83	-0,62	0,76	0,38	-0,80	-0,28	0,80
Eget kapital per aktie, SEK	9,81	9,47	9,77	9,36	9,02	8,65	8,36
Soliditet	43,5%	43,4%	42,6%	44,1%	44,5%	42,3%	42,3%
Genomsnittligt antal anställda	962	931	901	894	900	894	883
Nettoomsättning per anställd, TSEK	272	300	306	278	262	277	264

Resultaträkning för koncernen

MSEK	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2014 Helår
Nettoomsättning	261,5	235,5	816,3	715,9	1 064,4	964,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-233,4	-208,6	-728,9	-640,7	-949,7	-861,6
Bruttoresultat	28,1	26,9	87,4	75,2	114,7	102,4
Försäljningskostnader	-9,8	-9,5	-31,5	-29,6	-41,0	-39,1
Administrationskostnader	-6,8	-6,5	-23,7	-21,3	-32,2	-29,8
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,1	-0,5	2,5	-0,6	1,3	-1,7
Rörelseresultat	11,6	10,4	34,7	23,7	42,8	31,8
Finansnetto	-1,2	-0,6	-4,1	-3,0	-4,1	-3,0
Resultat efter finansiella poster	10,4	9,8	30,6	20,7	38,7	28,8
Inkomstskatt	-0,6	-1,1	-3,0	-3,2	-4,0	-4,2
Resultat efter skatt	9,8	8,7	27,6	17,5	34,7	24,6

Rapport över övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2014 Helår
Resultat efter skatt	9,8	8,7	27,6	17,5	34,7	24,6
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Valutakursdifferenser	-0,1	1,9	0,4	4,9	3,2	7,7
Kassaflödessäkringar	0,1	0,0	-0,4	0,2	-0,2	0,4
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	0,0	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	-0,6
Summa övrigt totalresultat efter skatt	0,0	1,8	-0,1	4,7	2,7	7,5
Totalresultat efter skatt	9,8	10,5	27,5	22,2	37,4	32,1

Resultat per aktie

	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2014 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873
Resultat per aktie, SEK	0,34	0,30	0,96	0,61	1,20	0,85

Balansräkning för koncernen

MSEK	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	70,6	70,7	70,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10,4	8,3	9,5
Materiella anläggningstillgångar	58,7	44,9	59,1
Uppskjutna skattefordringar	12,9	13,8	13,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,6	0,5	1,1
Summa anläggningstillgångar	155,2	138,2	154,1
Varulager	211,9	197,5	205,6
Kundfordringar	238,9	202,7	201,7
Övriga kortfristiga fordringar	21,6	21,9	16,3
Likvida medel	23,0	25,1	35,2
Summa omsättningstillgångar	495,4	447,2	458,8
SUMMA TILLGÅNGAR	650,6	585,4	612,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	283,3	260,3	270,2
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	10,1	3,0	9,5
Uppskjutna skatteskulder	2,5	2,5	2,5
Summa långfristiga skulder	12,6	5,5	12,0
Kortfristiga räntebärande skulder	113,4	86,1	90,0
Leverantörsskulder	173,2	164,1	163,9
Övriga kortfristiga skulder	68,1	69,4	72,8
Övriga avsättningar	–	–	4,0
Summa kortfristiga skulder	354,7	319,6	330,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	650,6	585,4	612,9

Förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2014 Helår
Ingående eget kapital	273,5	249,8	270,2	238,1	260,3	238,1
Totalresultat efter skatt	9,8	10,5	27,5	22,2	37,4	32,1
Utdelning	–	–	–14,4	–	–14,4	–
Utgående eget kapital	283,3	260,3	283,3	260,3	283,3	270,2

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2014 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	10,4	9,8	30,6	20,7	38,7	28,8
Återlagda avskrivningar	3,0	2,0	9,0	5,9	11,5	8,4
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-0,7	-0,8	-3,6	-2,2	-2,8	-1,4
Betald skatt	-1,7	-1,4	-4,4	-7,0	-1,4	-4,0
Förändringar i rörelsekapital	-31,9	-31,1	-43,2	-17,6	-41,7	-16,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20,9	-21,5	-11,6	-0,2	4,3	15,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,1	-1,7	-8,7	-8,1	-13,8	-13,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,2	-10,5	8,4	-9,3	7,1	-10,6
Förändring i likvida medel	-3,8	-33,7	-11,9	-17,6	-2,4	-8,1
Likvida medel						
Vid periodens ingång	27,0	57,9	35,2	40,8	25,1	40,8
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-24,0	-23,2	-20,3	-8,3	-9,5	2,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	20,2	-10,5	8,4	-9,3	7,1	-10,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,2	0,9	-0,3	1,9	0,3	2,5
Likvida medel vid periodens utgång	23,0	25,1	23,0	25,1	23,0	35,2
Outnyttjade krediter	35,4	57,9	35,4	57,9	35,4	56,8
Tillgängliga likvida medel	58,4	83,0	58,4	83,0	58,4	92,0

Rörelsessegment

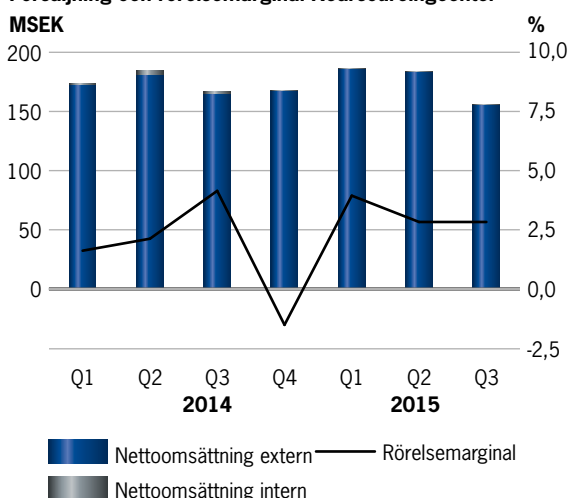
Nearsourcingcenter innefattar enheter i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationskluster i Sverige, Norge, Finland och England. I nära samarbete med kunderna utvecklas nya och befintliga affärer. Där erbjuds utvecklings- och produktionstekniska tjänster, till exempel komponentval, prototypstillverkning, serieproduktion och testning.

Industrial Plants utgörs av enheterna i Estland och Kina, belägna i regioner med hög produktionskompetens. Där erbjuds utöver utvecklingsorienterade tjänster även kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter (box build).

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

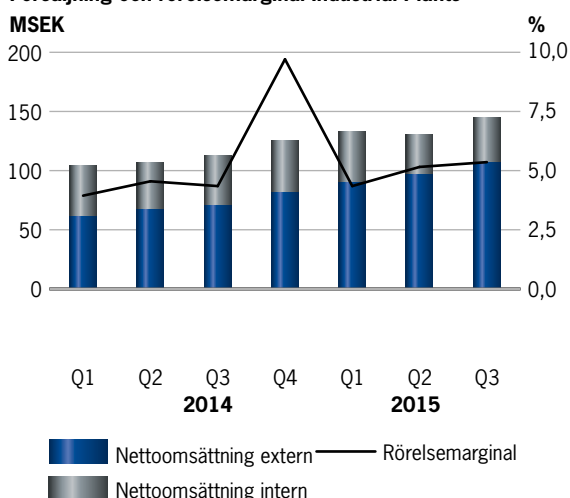
MSEK	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2014 Helår
NEARSOURCINGCENTER						
Extern nettoomsättning	154,8	164,7	522,7	516,9	689,3	683,5
Intern nettoomsättning	1,3	2,5	3,3	8,1	4,7	9,5
Rörelseresultat	4,3	6,9	16,7	13,5	14,2	11,0
Rörelsemarginal	2,8%	4,1%	3,2%	2,6%	2,0%	1,6%
Varulager	110,3	98,5	110,3	98,5	110,3	96,3
Externa kundfordringar	136,7	138,4	136,7	138,4	136,7	127,7
Genomsnittligt antal anställda	349	371	356	374	359	373
INDUSTRIAL PLANTS						
Extern nettoomsättning	106,7	70,8	293,6	199,0	375,1	280,5
Intern nettoomsättning	37,9	42,3	114,6	125,3	158,7	169,4
Rörelseresultat	7,7	4,8	20,0	13,7	32,0	25,7
Rörelsemarginal	5,3%	4,2%	4,9%	4,2%	6,0%	5,7%
Varulager	101,6	99,0	101,6	99,0	101,6	109,3
Externa kundfordringar	101,6	64,1	101,6	64,1	101,6	73,8
Genomsnittligt antal anställda	595	514	559	504	547	505
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR						
Intern nettoomsättning	-39,2	-44,8	-117,9	-133,4	-163,4	-178,9
Rörelseresultat	-0,4	-1,3	-2,0	-3,5	-3,4	-4,9
Externa kundfordringar	0,6	0,2	0,6	0,2	0,6	0,2
Genomsnittligt antal anställda	18	15	17	15	16	15

Försäljning och rörelsemarginal Nearsourcingcenter



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.

Försäljning och rörelsemarginal Industrial Plants



Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2014 Helår
Nettoomsättning	6,9	9,3	22,8	28,0	31,9	37,1
Kostnad för sålda tjänster	-3,7	-6,1	-13,2	-18,9	-18,8	-24,5
Bruttoresultat	3,2	3,2	9,6	9,1	13,1	12,6
Försäljningskostnader	-1,8	-2,6	-4,8	-5,9	-6,0	-7,1
Administrationskostnader	-2,4	-2,0	-8,1	-6,7	-11,0	-9,6
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Rörelseresultat	-0,9	-1,4	-3,3	-3,5	-3,8	-4,0
Finansnetto	0,4	1,3	11,1	5,3	9,0	3,2
Resultat efter finansiella poster	-0,5	-0,1	7,8	1,8	5,2	-0,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-0,5	-0,1	7,8	1,8	5,2	-0,8
Inkomstskatt	-	-	-	0,0	0,6	0,6
Resultat efter skatt	-0,5	-0,1	7,8	1,8	5,8	-0,2

Rapport över övrigt totalresultat för moderbolaget

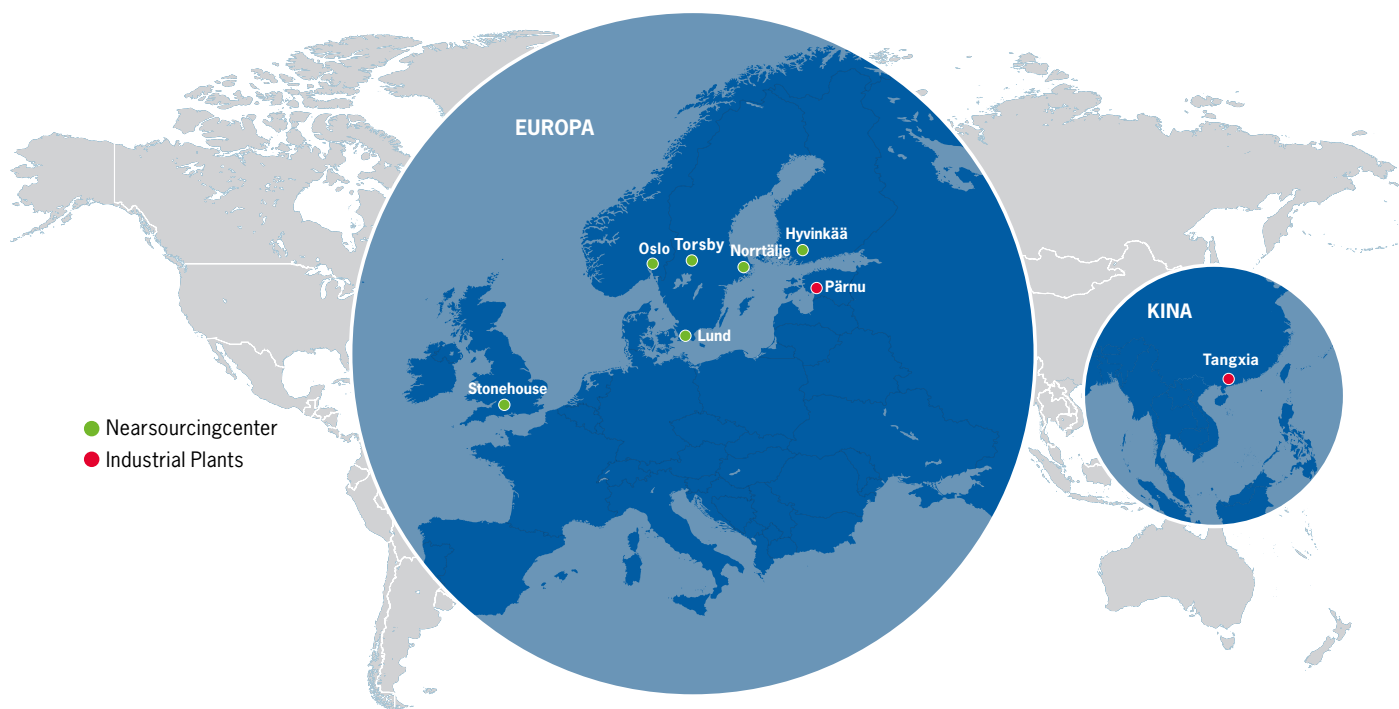
MSEK	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2014 Helår
Resultat efter skatt	-0,5	-0,1	7,8	1,8	5,8	-0,2
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Fond för verkligt värde	0,0	0,4	0,0	1,9	0,9	2,8
Skatt på fond för verkligt värde	0,0	-0,1	0,0	-0,4	-0,2	-0,6
Summa övrigt totalresultat efter skatt	0,0	0,3	0,0	1,5	0,7	2,2
Totalresultat efter skatt	-0,5	0,2	7,8	3,3	6,5	2,0

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,8	6,6	8,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1	–	–
Uppskjutna skattefordringar	4,1	2,3	2,5
Långfristiga fordringar på koncernföretag	42,4	41,5	42,3
Finansiella anläggningstillgångar	243,7	243,7	243,7
Summa anläggningstillgångar	291,1	294,1	296,5
Fordringar på koncernföretag	45,6	52,4	53,3
Övriga kortfristiga fordringar	2,3	2,7	1,9
Likvida medel	0,7	1,2	1,0
Summa omsättningstillgångar	48,6	56,3	56,2
SUMMA TILLGÅNGAR	339,7	350,4	352,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	248,9	262,3	261,0
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	21,9	–	1,6
Skulder till koncernföretag	59,6	77,5	81,3
Övriga skulder skulder och avsättningar	9,3	10,6	8,8
Summa kortfristiga skulder	90,8	88,1	91,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	339,7	350,4	352,7

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Rullande 12 mån	2014 Helår
Ingående eget kapital	249,4	262,1	261,0	259,0	262,3	259,0
Totalresultat efter skatt	–0,5	0,2	7,8	3,3	6,5	2,0
Utdelning	–	–	–14,4	–	–14,4	–
Effekt ändrad redovisningsprincip	–	–	–5,5	–	–5,5	–
Utgående eget kapital	248,9	262,3	248,9	262,3	248,9	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 affärsmål

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

Verksamheten är organiserad för att på bästa sätt möta kundernas olika behov.

NOTE's Near sourcingcenter erbjuder avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel materialval, utveckling av testutrustning, prototyp tillverkning och serieproduktion.

NOTE's Industrial Plants erbjuder utvecklingsorienterade tjänster och kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter.

+ Ekonomisk information

NOTE AB (publ)

Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

Bokslutskommuniké 2015	2016-02-04
Delårsrapport januari-mars	2016-04-19

Årsstämma

Årsstämma hålls i Spårvagnshallarna i Stockholm den 19 april 2016 klockan 14.00.

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