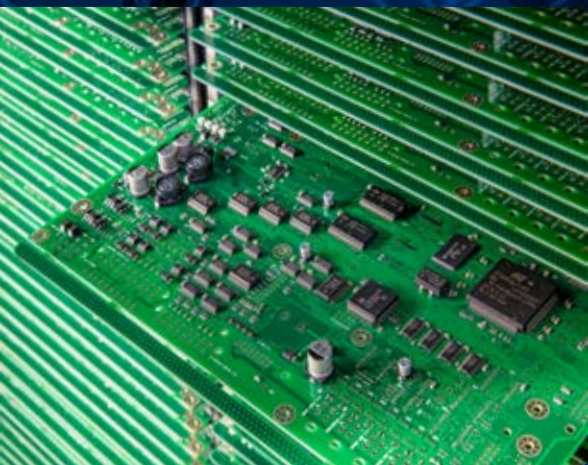


Bokslutskommuniké 2015



Bokslutskommuniké 2015

Finansiell utveckling under januari–december

- Försäljningen uppgick till 1 121,5 (964,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 45,2 (31,8) MSEK. I rörelseresultatet ingår kostnader i samband med VD-skiftet om 3,8 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,0% (3,3%). Den underliggande rörelsemarginalen, exklusive kostnader för VD-skiftet, uppgick till 4,4% (3,3%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 39,8 (28,8) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 34,6 (24,6) MSEK, vilket motsvarar 1,20 (0,85) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 5,2 (2,5) MSEK, vilket motsvarar 0,18 (0,09) SEK/aktie.

Utdelning

Styrelsen föreslår att en utdelning om 0,70 (0,50) SEK/aktie, motsvarande 20,2 (14,4) MSEK, lämnas till aktieägarna. Årsstämman hålls den 19 april 2016.

Finansiell utveckling under oktober–december

- Försäljningen uppgick till 305,2 (248,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 10,5 (8,1) MSEK. I rörelseresultatet ingår kostnader i samband med VD-skiftet om 3,8 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,4% (3,3%). Den underliggande rörelsemarginalen, exklusive kostnader för VD-skiftet, uppgick till 4,7% (3,3%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 9,2 (8,1) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 7,0 (7,1) MSEK, vilket motsvarar 0,24 (0,25) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 25,4 (10,9) MSEK, vilket motsvarar 0,88 (0,38) SEK/aktie.

Ny VD och koncernchef

Stefan Hedelius har utsetts till ny VD och koncernchef för NOTE. Stefan efterträder Peter Laveson. Henrik Nygren fortsätter som tillförordnad VD och koncernchef fram till dess att Stefan tillträder den 7 mars 2016.

VD-kommentar

Fokus på lönsam försäljningstillväxt

Vi är sedan en tid en av de starkaste elektronikföretagarna på den nordiska marknaden. Under 2015 tog vi för oss ytterligare i konkurrensen på en relativt stabil Europamarknad. Vi ökade försäljningen, stärkte lönsamheten och noterade fortsatta effektiviseringar av rörelsekapitalutnyttjandet.

Viktiga orsaker till vår stärkta 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.

Vi jobbar hårt för att fortsätta att vidareutvecklas som en snabbfotad och lyhörd affärspartner till våra kunder. Arbetet grundläggs utifrån våra värderingar – att vi är engagerade, professionella, kvalitetsfokuserade, flexibla och värdeskapande.

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.

Utveckling under året

I ett förhållandevis stabilt läge på flertalet av våra marknader i Europa nådde vi under 2015 en försäljningstillväxt om 16%, varav valutaeffekter, primärt USD och EUR, utgjorde cirka 7%. Under fjärde kvartalet uppgick tillväxten till 23%. Noteras bör att vår försäljning under fjärde kvartalet 2014 var påverkat av förändrade logistiklösningar och lageranpassningar i kundledet.

Efterfrågan på våra tjänster i Kina har utvecklats positivt under flera år. I höstas, likväl som för ett drygt år sedan, ökade vi därför vår tillverkningskapacitet i Kina med ytterligare en avancerad ytmonteringsanläggning. Under inledningen av året avyttrade vi vår mekaniktillverkning i Järfälla. För att tillgodose efterfrågan på det växande området för kompletta produkter (box build) fortsätter vi i stället att utveckla våra partnerskap med noga utvalda leverantörer inom områden som mekanik, plast och kablage. Vår satsning på att utöka tjänsteerbjudandet i Sverige inom det medicintekniska området har redan resulterat i flera nya kunder och affärer. Vi jobbar hårt för att säkerställa att dessa uppdrag utvecklas väl. Vidare har vi mer aktivt inlett en strukturerad bearbetning av några större europeiska marknader där vi för närvarande inte har någon egen etablering.

Ökad försäljning i kombination med fortsatt stabil kostnadsutveckling bidrog planenligt till en förbättring av lönsamheten. Rensat från engångskostnader i samband VD-skiftet förbättrades rörelseresultatet för 2015 med 17,2 MSEK till 49,0 MSEK. Räknet på samma vis stärktes rörelsemarginalen med 1,1 procentenheter till 4,4%.

Effektiv rörelsekapitalhantering är en viktig framgångsfaktor i vår verksamhet. I vårt förbättringsarbete jobbar vi därför aktivt för att öka effektiviteten vad avser kapitalbindning i lager.



Vi har ett starkt år bakom oss – ambitionen är att fortsätta öka marknadsandelarna och förstärka vår lönsamma tillväxt.

Detta sker både genom löpande fokuserade insatser, och mer långsiktigt och industriellt rätt genom att utveckla smartare logistiklösningar, reducera ledtider och fördjupa samarbetet med våra strategiska leverantörer. Glädjande är därför att vi trots ökad försäljning under året lyckades reducera lagret med 8%. Men det finns mer att göra på rörelsekapitalområdet för att tillsammans med våra kunder och leverantörer minska komplexitet och totalkostnad.

Ökat rörelsekapitalbehov, som en följd av försäljningstillväxten, sätter naturligen press på vårt kassaflöde och vår likviditet. Positivt är att vi under det fjärde kvartalet nådde ett kassaflöde, efter investeringar, om 25,4 MSEK. Sett över hela året var kassaflödet 5,2 MSEK. Vår likvida situation är god och vår balansräkning är fortsatt en av de starkaste i branschen med en soliditet om 43,3%.

Framtiden

Vår orderstock ger fortsatt stöd åt en positiv försäljningsutveckling. 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.

Henrik Nygren

Försäljning och resultat

Försäljning januari–december

Efterfrågan på NOTES tjänster kan under året beskrivas som fortsatt stabil på de flesta av NOTES marknader i Europa. NOTE noterade dock försäljningstillväxt i båda rörelsesegmenten, såväl inom Nearsourcingcenter som Industrial Plants. Jämfört med föregående år ökade NOTE försäljningen 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 försäljningsutveckling, och ett flertal fördjupade samarbeten kring nya produktgenerationer, noterades för flera kunder inom NOTES sedan tidigare starka kundbas.

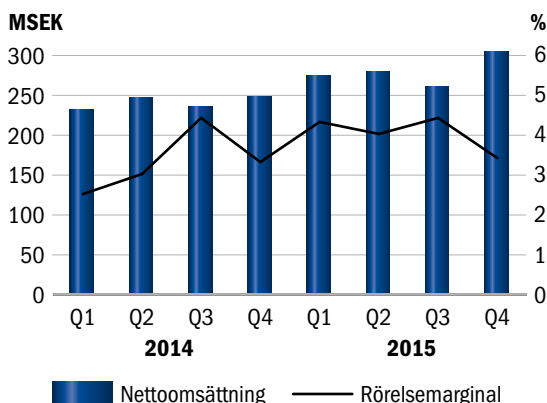
Sedan en tid har också ett omfattande arbete lagts ned i syfte att ytterligare bredda kundbasen för att på så vis öka försäljningen och kapacitetsutnyttjandet i koncernens enheter. Som ett resultat av dessa marknadsansträngningar har ett stort antal nya kundrelationer etablerats. Merparten av de nya 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 serierproduktion och ökade volymer.

Försäljningen under perioden uppgick till 1 121,5 (964,0) MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om 16%. Rensat från valutaeffekter var tillväxten 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 sker till kunder i Europa och till andra marknader, främst i Asien, utvecklades fortsatt positivt och utgjorde 37% (29%) 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-, kommunikations- och säkerhetsindustrin i norra Europa.

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%. I rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2015 ingår kostnader i samband med VD-skiftet om 3,8 MSEK – den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 4,7%.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 57% (57%) av koncernens försäljning. 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.

Resultat januari–december

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%. Av detta var cirka 4 procentenheter en effekt av en svagare svensk valuta. Som ett resultat av den stabila kostnadsutvecklingen, i kombination med ökad försäljning, stärktes bruttomarginalen med 0,3 procentenheter till 10,9% (10,6%).

Rensat från kostnader i samband med VD-skiftet bidrog fortsatta satsningar på försäljnings- och marknadsföringsområdet till att omkostnaderna för försäljning och administration ökade med 9%. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 6,7% (7,1%).

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka normalt utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 1,5 (-1,7) MSEK. NOTE verkar i en internationell miljö och har en förhållandevis omfattande hantering av utländska valutor, främst av EUR och USD. Insatser görs fortlöpande i syfte att begränsa riskerna av valutasvängningar. Bland övriga rörelsekostnader 2014 ingick en en avsättning om 4,0 MSEK hänförlig till avyttringen av mekanikheten i Järfälla i början av 2015.

Rörelseresultatet under året uppgick till 45,2 (31,8) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet, rensat från kostnader i samband med VD-skiftet, förbättrades med 17,2 MSEK till 49,0 (31,8) MSEK, vilket innebär en förstärkning av rörelsemarginalen med 1,1 procentenheter till 4,4% (3,3%).

Ökat rörelsekapitalbehov som en följd av tillväxten bidrog till att finansnettot försämrades till -5,4 (-3,0) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 39,8 (28,8) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 3,5% (3,0%).

Resultat efter skatt uppgick till 34,6 (24,6) MSEK, vilket motsvarar 1,20 (0,85) SEK/aktie. Årets skattekostnad motsvarade 13% (15%) av resultatet före skatt.

Försäljning och resultat oktober–december

Under fjärde kvartalet noterades fortsatt försäljningstillväxt jämfört med året innan i Sverige, Finland och England. I Norge minskade försäljningen, primärt till följd av lageranpassningar och en svagare utveckling hos några större kunder.

Försäljningen under fjärde kvartalet ökade med 23% till 305,2 (248,1) MSEK. Jämfört med 2014 påverkades fjärde kvartalets försäljning i mindre grad av lageranpassningar i kundledet. Den fortsatta tillväxten utgjordes såväl av nya affärer till etablerade kunder som av ökade serieleveranser till förhållandevis nya kunder. Försäljningen av mer projektorienterad karaktär var på en något högre nivå än tidigare kvartal under året. Försäljningen från Industrial Plants, särskilt från Kina, utvecklades fortsatt starkt och utgjorde 40% (33%) av fjärde kvartalets försäljning. Till en del beror ökningen på överföring av kundansvar från Nearsourcingcenter.

Ökade tillverknings- och försäljningsvolymerna i kombination med en stabil kostnadsutveckling bidrog till en fortsatt positiv resultatutveckling. Bruttomarginalen stärktes med 0,5 procentenheter till 11,5% (11,0%).

I försäljningskostnaderna ingår 3,8 MSEK knutna till VD-skiftet. Rensat för detta ökade kostnaderna för försäljning och administration med 9%, delvis på grund av valutaeffekter, och utgjorde 6,7% (7,2%) av försäljningen.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -1,0 (-1,2) MSEK.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 10,5 (8,1) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet, rensat för kostnader i samband med VD-skiftet, förbättrades med 6,2 MSEK till 14,3 (8,1) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 4,7% (3,3%).

Resultat efter finansnetto uppgick till 9,2 (8,1) MSEK, motsvarande en vinstmarginal om 3,0% (3,3%).

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 uppstart av nya projekt och vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan, vilket främst sammanhänger med komplexiteten i materialförsörjningen och skiftande ledtider på elektronikkomponenter.

Världsmarknaden för elektronikkomponenter kan beskrivas som förhållandevis cyklisk. Utvecklingen under året, likväl som under fjolåret, var förhållandevis stabil och med god tillgång på komponenter. Detta var gynnsamt för NOTEs materialplanering och logistik.

Ökade tillverknings- och försäljningsvolymerna ställde fortsatt höga krav på flexibilitet i inköps- och produktionsledet. Fokuserade insatser i kombination med införande av nya logistiklösningar resulterade i en positiv utveckling av lagret, särskilt under årets sista kvartal. Kapitalbindningen i lager, inklusive förskotts-betalningar för material, minskade med 10% under det fjärde kvartalet och var 8% lägre än vid föregående årsskifte. Beaktande de ökade tillverknings- och försäljningsvolymerna noterades planenligt en påtagligt ökad lageromsättningshastighet.

Kundfordringarna vid årets utgång var 25% högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Ökningen var väsentligen knuten till den ökade försäljningen, särskilt under årets sista månad. Genom fortsatta fokuserade insatser kunde antalet kundkredit-dagar hållas på ungefär samma nivå som i fjol.

Leverantörsskulderna, vilka främst avser inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, ökade med 7% sedan föregående årsskifte. Ökningen är väsentligen knuten till

Soliditet

43,3%

Kassaflöde efter investeringar

+5,2 MSEK

vidareutvecklingen av NOTEs partnermodell på leverantörssidan, som bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitets-säkrade leverantörer, vilket har bidragit till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet.

Trots ökat rörelsekapitalbehov, som en konsekvens av försäljningstillväxten, uppgick årets kassaflöde efter investeringar till 5,2 (2,5) MSEK, vilket motsvarar 0,18 (0,09) SEK/aktie.

Soliditet

Enligt NOTEs externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 43,3% (44,1%). 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 året till 104,7 (92,0) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 121 (116) MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 22,8 (24,3) MSEK, motsvarande 2,0% (2,5%) av försäljningen. Av årets investeringar finansierades 9,3 (11,1) MSEK genom finansiell leasing.

För att tillgodose den ökade efterfrågan på elektronik tillverkning i Kina togs ytterligare en avancerad ytmonteringslinje i drift under det fjärde kvartalet. Investeringarna i övrigt utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetsökande projekt.

Planenliga avskrivningar uppgick till 12,8 (8,4) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till föregående års kapacitetsökning vid NOTES Industrial Plant i Kina. 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 under året uppgick till 29,9 (37,1) 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. I rörelseresultatet för fjärde kvartalet ingår kostnader i samband med VD-skiftet om 3,8 MSEK. I finansnettot ingår erhållen utdelning från dotterbolag på 7,0 (3,6) MSEK, samt erhållna och lämnade koncernbidrag netto om 15,9 (-4,4) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 13,1 (-0,2) 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). 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. 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 3 februari 2016

Styrelsen i NOTE AB (publ)



Flerårsöversikt för koncernen

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning	1 121,5	964,0	907,0	1 029,2	1 208,8	1 210,7
Bruttomarginal	10,9%	10,6%	8,0%	9,0%	11,0%	5,0%
Rörelsemarginal	4,0%	3,3%	1,0%	2,5%	5,3%	-4,0%
Vinstmarginal	3,5%	3,0%	0,1%	1,9%	4,7%	-4,9%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	5,2	2,5	-2,0	97,0	56,5	-13,6
Kassaflöde per aktie, SEK	0,18	0,09	-0,07	3,36	1,96	-0,56
Eget kapital per aktie, SEK	9,94	9,36	8,25	9,02	8,98	7,52
Räntabilitet på operativt kapital	12,9%	10,1%	3,1%	7,9%	17,7%	-12,1%
Räntabilitet på eget kapital	12,4%	9,7%	0,3%	4,9%	16,5%	-29,1%
Soliditet	43,3%	44,1%	44,0%	45,2%	41,0%	31,3%
Genomsnittligt antal anställda	940	893	847	884	939	1 000
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 193	1 080	1 071	1 164	1 287	1 211

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1
Nettoomsättning	305,2	261,5	279,5	275,3	248,1	235,5	247,6	232,8
Bruttomarginal	11,5%	10,7%	10,9%	10,4%	11,0%	11,4%	10,5%	9,6%
Rörelsemarginal	3,4%	4,4%	4,0%	4,3%	3,3%	4,4%	3,0%	2,5%
Vinstmarginal	3,0%	4,0%	3,3%	4,0%	3,3%	4,2%	2,9%	1,6%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	25,4	-24,0	-18,0	21,8	10,9	-23,2	-8,2	23,1
Kassaflöde per aktie, SEK	0,88	-0,83	-0,62	0,76	0,38	-0,80	-0,28	0,80
Eget kapital per aktie, SEK	9,94	9,81	9,47	9,77	9,36	9,02	8,65	8,36
Soliditet	43,3%	43,5%	43,4%	42,6%	44,1%	44,5%	42,3%	42,3%
Genomsnittligt antal anställda	963	962	931	901	894	900	894	883
Nettoomsättning per anställd, TSEK	317	272	300	306	278	262	277	264

Resultaträkning för koncernen

MSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 Helår	2014 Helår
Nettoomsättning	305,2	248,1	1 121,5	964,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-270,1	-220,9	-999,0	-861,6
Bruttoresultat	35,1	27,2	122,5	102,4
Försäljningskostnader	-15,3	-9,5	-46,8	-39,1
Administrationskostnader	-8,3	-8,4	-32,0	-29,8
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-1,0	-1,2	1,5	-1,7
Rörelseresultat	10,5	8,1	45,2	31,8
Finansnetto	-1,3	0,0	-5,4	-3,0
Resultat efter finansiella poster	9,2	8,1	39,8	28,8
Inkomstskatt	-2,2	-1,0	-5,2	-4,2
Resultat efter skatt	7,0	7,1	34,6	24,6

Övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 Helår	2014 Helår
Resultat efter skatt	7,0	7,1	34,6	24,6
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	-3,4	2,8	-3,0	7,7
Kassaflödessäkringar	0,0	0,2	-0,4	0,4
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	0,2	-0,2	0,1	-0,6
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-3,2	2,8	-3,3	7,5
Totalresultat efter skatt	3,8	9,9	31,3	32,1

Resultat per aktie

	2015 Q4	2014 Q4	2015 Helår	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	0,24	0,25	1,20	0,85

Balansräkning för koncernen

MSEK	2015 31 dec	2014 31 dec
Tillgångar		
Goodwill	70,4	70,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10,0	9,5
Materiella anläggningstillgångar	65,9	59,1
Uppskjutna skattefordringar	8,9	13,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,5	1,1
Summa anläggningstillgångar	156,7	154,1
Varulager	189,8	205,6
Kundfordringar	252,1	201,7
Övriga kortfristiga fordringar	17,3	16,3
Likvida medel	47,3	35,2
Summa omsättningstillgångar	506,5	458,8
SUMMA TILLGÅNGAR	663,2	612,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	287,1	270,2
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	9,7	9,5
Uppskjutna skatteskulder	2,4	2,5
Summa långfristiga skulder	12,1	12,0
Kortfristiga räntebärande skulder	119,4	90,0
Leverantörsskulder	175,1	163,9
Övriga kortfristiga skulder	69,5	72,8
Övriga avsättningar	-	4,0
Summa kortfristiga skulder	364,0	330,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	663,2	612,9

Förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 Helår	2014 Helår
Ingående eget kapital	283,3	260,3	270,2	238,1
Totalresultat efter skatt	3,8	9,9	31,3	32,1
Utdelning	-	-	-14,4	-
Utgående eget kapital	287,1	270,2	287,1	270,2

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 Helår	2014 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	9,2	8,1	39,8	28,8
Återlagda avskrivningar	3,8	2,5	12,8	8,4
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	2,5	0,8	-1,1	-1,4
Betald skatt	0,2	3,1	-4,1	-4,0
Förändringar i rörelsekapital	14,5	1,5	-28,7	-16,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,2	16,0	18,7	15,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,8	-5,1	-13,5	-13,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,0	-1,3	7,3	-10,6
Förändring i likvida medel	24,4	9,6	12,5	-8,1
Likvida medel				
Vid periodens ingång	23,0	25,1	35,2	40,8
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	25,4	10,9	5,2	2,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-1,0	-1,3	7,3	-10,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,1	0,5	-0,4	2,5
Likvida medel vid periodens utgång	47,3	35,2	47,3	35,2
Outnyttjade krediter	57,4	56,8	57,4	56,8
Tillgängliga likvida medel	104,7	92,0	104,7	92,0

Rörelsesegment

Nearsourcingcenter innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Norge, Finland och England. Där erbjuds avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototyp tillverkning och serieproduktion.

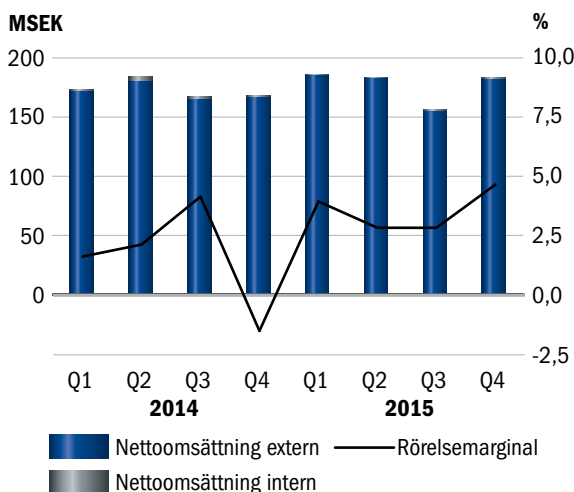
Industrial Plants utgörs av enheterna i Estland och Kina. De är

lokaliserade nära stora slutmarknader och i regioner med stark produktionstradition och hög kompetens. Utöver utvecklingsorienterade tjänster erbjuds även kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter (box build).

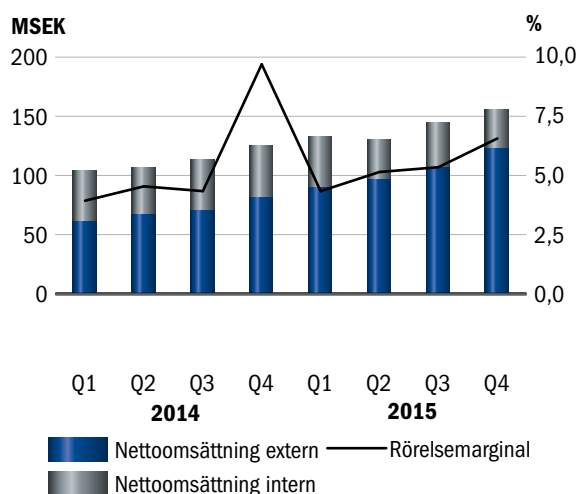
Övriga enheter utgörs av affärsstödande funktioner i moderbolaget samt för inköpsverksamheten i NOTE Components.

MSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 Helår	2014 Helår
NEARSOURCINGCENTER				
Extern nettoomsättning	182,0	166,6	704,7	683,5
Intern nettoomsättning	1,2	1,4	4,5	9,5
Rörelseresultat	8,5	-2,5	25,2	11,0
Rörelsemarginal	4,6%	-1,5%	3,5%	1,6%
Varulager	94,6	96,3	94,6	96,3
Externa kundfordringar	124,8	127,7	124,8	127,7
Genomsnittligt antal anställda	330	369	350	373
INDUSTRIAL PLANTS				
Extern nettoomsättning	123,2	81,5	416,8	280,5
Intern nettoomsättning	32,5	44,1	147,1	169,4
Rörelseresultat	10,1	12,0	30,1	25,7
Rörelsemarginal	6,5%	9,6%	5,3%	5,7%
Varulager	95,2	109,3	95,2	109,3
Externa kundfordringar	126,9	73,8	126,9	73,8
Genomsnittligt antal anställda	615	510	573	505
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR				
Intern nettoomsättning	-33,7	-45,5	-151,6	-178,9
Rörelseresultat	-8,0	-1,4	-10,0	-4,9
Externa kundfordringar	0,4	0,2	0,4	0,2
Genomsnittligt antal anställda	18	15	17	15

Försäljning och rörelsemarginal Nearsourcingcenter



Försäljning och rörelsemarginal Industrial Plants



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

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 Helår	2014 Helår
Nettoomsättning	7,1	9,1	29,9	37,1
Kostnad för sålda tjänster	-4,8	-5,6	-18,0	-24,5
Bruttoresultat	2,3	3,5	11,9	12,6
Försäljningskostnader	-6,0	-1,2	-10,8	-7,1
Administrationskostnader	-2,8	-2,9	-10,9	-9,6
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-1,7	0,1	-1,7	0,1
Rörelseresultat	-8,2	-0,5	-11,5	-4,0
Finansnetto	15,8	-2,1	26,9	3,2
Resultat efter finansiella poster	7,6	-2,6	15,4	-0,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	7,6	-2,6	15,4	-0,8
Inkomstskatt	-2,3	0,6	-2,3	0,6
Resultat efter skatt	5,3	-2,0	13,1	-0,2

Övrigt totalresultat för moderbolaget

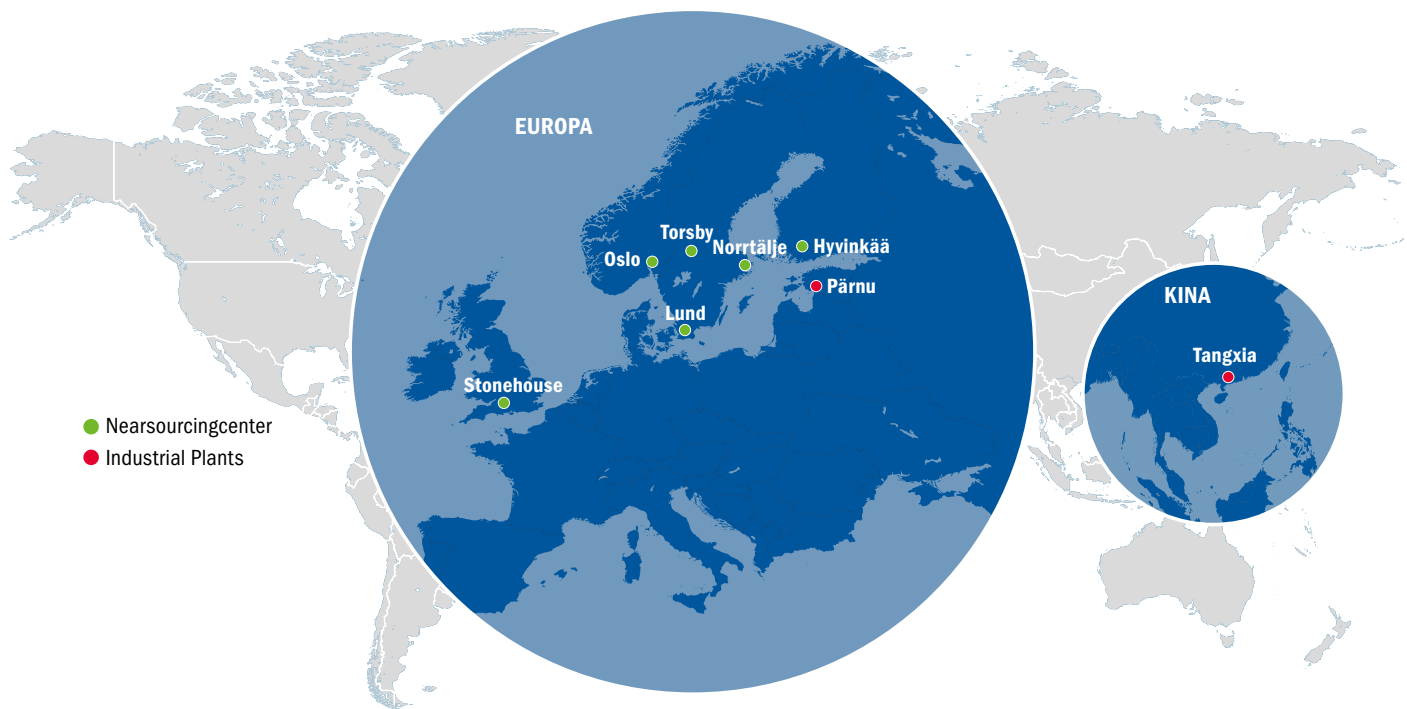
MSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 Helår	2014 Helår
Resultat efter skatt	5,3	-2,0	13,1	-0,2
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Fond för verkligt värde	-1,0	0,9	-1,0	2,8
Skatt på fond för verkligt värde	0,2	-0,2	0,2	-0,6
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-0,8	0,7	-0,8	2,2
Totalresultat efter skatt	4,5	-1,3	12,3	2,0

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2015 31 dec	2014 31 dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,8	8,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1	-
Uppskjutna skattefordringar	1,3	2,5
Långfristiga fordringar på koncernföretag	36,5	42,3
Finansiella anläggningstillgångar	248,6	243,7
Summa anläggningstillgångar	287,3	296,5
Fordringar på koncernföretag	35,6	53,3
Övriga kortfristiga fordringar	2,3	1,9
Likvida medel	28,4	1,0
Summa omsättningstillgångar	66,3	56,2
SUMMA TILLGÅNGAR	353,6	352,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	253,4	261,0
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	1,6
Skulder till koncernföretag	86,8	81,3
Övriga skulder skulder och avsättningar	13,4	8,8
Summa kortfristiga skulder	100,2	91,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	353,6	352,7

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 Helår	2014 Helår
Ingående eget kapital	248,9	262,3	261,0	259,0
Totalresultat efter skatt	4,5	-1,3	12,3	2,0
Utdelning	-	-	-14,4	-
Effekt ändrad redovisningsprincip	-	-	-5,5	-
Utgående eget kapital	253,4	261,0	253,4	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.

Affärsmål och strategi

NOTE ska vara den bästa samarbetspartnern i branschen med ledande leveransprecision och kvalitet till en konkurrenskraftig total kostnad.

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.

Nearsourcingcenter och Industrial Plants

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

NOTEs Nearsourcingcenter erbjuder avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototyp tillverkning och serieproduktion.

NOTEs Industrial Plants erbjuder utvecklingsorienterade tjänster och kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter.

+ Ekonomisk information

NOTE AB (publ)

Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

Delårsrapport januari-mars	2016-04-19
Halvårsrapport januari-juni	2016-07-18
Delårsrapport januari-september	2016-10-18

Årsredovisning

Årsredovisning för 2015 kommer att publiceras på hemsidan, www.note.eu, vecka 7.

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

Kontaktperson Investor Relations

Henrik Nygren

Finansdirektör samt tillförordnad VD och koncernchef

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