

# Delårsrapport januari–mars 2016





# Delårsrapport Q1

## Finansiell utveckling under januari–mars

- Försäljningen ökade med 1% till 279,1 (275,3) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 14,2 (11,9) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 0,8 procentenheter till 5,1% (4,3%).
- Resultat efter finansnetto ökade till 12,9 (11,0) MSEK.
- Resultat efter skatt ökade till 10,2 (9,3) MSEK, vilket motsvarar 0,35 (0,32) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 27,1 (21,8) MSEK, vilket motsvarar 0,94 (0,76) SEK/aktie.

# VD-kommentar

## Fokus på lönsam försäljningstillväxt

NOTE är en av de mest konkurrenskraftiga elektronikföretagarna i Norden. Ett stort fokus på att säkerställa kvalitet och leveransprecision i toppklass, har varit en av framgångsfaktorerna.

För mig som är ny i bolaget och branschen, har den senaste dryga månaden ägnats åt att träffa kunder och medarbetare. Den feedback jag hittills fått av våra kunder är mycket positiv. Våra tjänster håller det vi lovar – inte minst vad avser kvalitet och leveransprecision. Därtill tar vi oss också proaktivt an vårt ansvar som affärspartner i för kunden viktiga frågor. Allt detta uppfattar jag i grunden som mycket positivt.

En annan och kanske ännu viktigare erfarenhet är att många av de kunder jag hittills träffat är intresserade av att göra fler affärer med oss. Det är främst i vidareutvecklingen av kund-samarbeten, såväl nya som existerande, jag hoppas kunna bidra – allt för att öka kundvärdet och ytterligare förstärka vår lönsamma försäljningstillväxt.

## Utveckling under första kvartalet

Marknadsläget i Europa kan anses vara fortsatt förhållandevis stabilt på flertalet av våra marknader. Vi noterade fortsatt god aktivitet i Sverige och Finland medan utvecklingen i Norge och England var på en lägre nivå.

Under första kvartalet har vi vunnit flera nya kunders förtroende och därtill nya spännande projekt till våra befintliga kunder. Uppstarten av ett omfattande, avancerat tillverkningsuppdrag inom medicinteknik-området löpte planenligt och första leveranserna beräknas ske under andra kvartalet. Efterfrågan på våra tjänster i Kina och Estland utvecklades fortsatt positivt. Den kapacitetsökning genom ytterligare en avancerad ytmonteringslinje som gjordes i höstas, likväl som för ett drygt år sedan, har slagit väl ut.

Under första kvartalet nådde vi en försäljning om 279 MSEK, vilket var i linje med vår plan och något över föregående års nivå. Viktigt att notera är att första kvartalet i föl var starkt, med en tillväxt om 18%.

Högre försäljning och därtill utökat tjänsteinnehåll, i kombination med fortsatt god kostnadseffektivitet, bidrog till att rörelse-resultatet förbättrades till 14,2 (11,9) MSEK, vilket innebär en förstärkning av rörelsemarginalen till 5,1% (4,3%).

Effektiv rörelsekapitalhantering är en viktig framgångsfaktor för fortsatt försäljningstillväxt. Vi jobbar därför fokuserat, både på kort och lång sikt, för att öka effektiviteten i rörelsekapitalutnyttjandet. Smarta och genomtänkta logistikupplägg med kunderna har stor betydelse för vår och våra kunders finansiering och kassaflöde. Det är därför mycket tillfredsställande att notera att vi efter fjärde kvartalets kassaflöde, efter investeringar, om 25,4 MSEK, även under första kvartalet nådde ett starkt kassaflöde om 27,1 MSEK. Vår likvida situation är god och vår balansräkning är fortsatt en av de starkaste i branschen med en låg nettoskuld och en soliditet om 44,5%.



*De kunder jag träffat hittills är positiva till kvaliteten i våra tjänster – och många är intresserade av att göra fler affärer med oss.*

## Framtiden

Vår orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, ger stöd åt en fortsatt positiv försäljningsutveckling under 2016.

NOTE har en bra ledning och många duktiga medarbetare. Vi kommer att jobba hårt i syfte att ytterligare öka försäljningstillväxten och lönsamheten. Efter en dryg månad på jobbet kan jag inte se annat än att vi har goda förutsättningar att vidareutveckla våra samarbeten med vår redan starka kundbas och vinna mer affärer med nya kunder.

Vidare så verkar NOTE i en förhållandevis fragmenterad bransch. Utifrån vår marknadsposition och starka finansiella ställning finns goda förutsättningar att ta en mer aktiv roll i den framtida strukturomvandlingen, såväl i Sverige som internationellt.

Stefan Hedelius



# Försäljning och resultat

## Försäljning januari–mars

NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verksamma inom verkstads-, kommunikations- och säkerhetsindustrin i norra Europa.

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades fortsatt positivt under årets första kvartal. En stark utveckling noterades vid koncernens Industrial Plants i Estland och Kina. Efterfrågan i Sverige och Finland var även på en god nivå medan en svagare utveckling noterades i Norge och England.

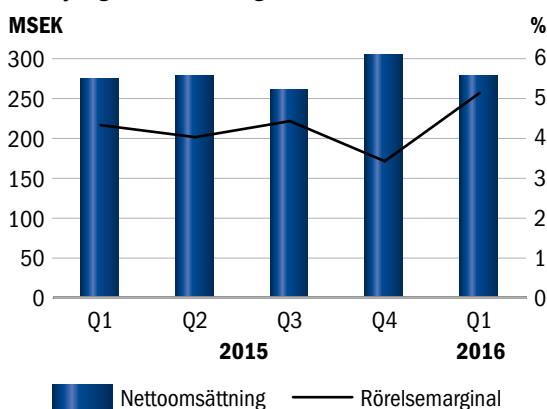
NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och partnerskap. Ett flertal fördjupade samarbeten kring nya produktgenerationer, noterades för flera kunder inom NOTEs sedan tidigare starka kundbas.

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 första kvartalet i fjol kan anses vara förhållandevis god, bland annat som en följd av projektleveranser till en internationell kund inom kommunikationsindustrin. Periodens försäljning uppgick till 279,1 (275,3) MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om drygt 1%. Försäljningen påverkades endast marginellt av förändrade valutakurser. 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 41% (33%) 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.

## Försäljning och rörelsemarginal



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

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 60% (59%) av koncernens försäljning. I likhet med föregående år utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 10% (9%) 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 under 2016.

## Resultat januari–mars

Sedan flera år drivs ett metodiskt förbättringsarbete på samtliga enheter. Syftet är öka konkurrenskraften och skapa förutsättningar för ytterligare lönsam försäljningstillväxt. Arbetet sker både lokalt på respektive enhet och genom ett flertal koncernövergripande projekt. Utöver initiativ för att bredda och utveckla kunderbudandet ligger fokus på åtgärder som förbättrar leveransprecision och kvalitetsutfall, samt på effektiviseringar inom kostnads- och rörelsekapitalområdet. Parallellt med detta arbete införs successivt ett verksamhetsanpassat ERP-system i koncernens enheter. Ambitionen är att möjliggöra ytterligare effektiviseringar genom att harmonisera interna processer och systemstöd i koncernens enheter.

Primärt som en följd av fortsatta effektiviseringar, och att en ökad andel av tillverkningen skett i Industrial Plants i Estland och Kina, noterades en gynnsam utveckling av periodens förädlingskostnader. Detta i kombination med ökad försäljning och utökat tjänsteinnehåll, medförde att bruttomarginalen stärktes med 1,3 procentenheter till 11,7% (10,4%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration minskade med 6%. Merparten av minskningen var av engångskaraktär och kopplat till VD-skiftet i fjärde kvartalet i fjol. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 6,3% (6,8%).

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka normalt utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -1,0 (1,7) MSEK. NOTE har en förhållandevis omfattande hantering av utländska valutor, främst i USD och EUR.

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till 14,2 (11,9) MSEK, vilket innebär en förstärkning av rörelsemarginalen med 0,8 procentenheter till 5,1% (4,3%).

Ökat rörelsekapitalbehov som en följd av tillväxten bidrog till att finansnettot försämrades till -1,3 (-0,9) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 12,9 (11,0) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 4,6% (4,0%).

Resultat efter skatt uppgick till 10,2 (9,3) MSEK, vilket motsvarar 0,35 (0,32) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 21% (15%) av resultatet före skatt.

# 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 inledningen av 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. Kapitalbindningen i lager, inklusive förskottsbetalningar för material, var 3% lägre än vid motsvarande period i fjol. Beaktande de ökade tillverknings- och försäljningsvolymerna noterades planenligt en fortsatt ökad lageromsättningshastighet.

Kundfordringarna, som naturligen minskat sedan årsskiftet, var vid första kvartalets utgång 8% 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.

## Soliditet

# 44,5%

## Kassaflöde efter investeringar

# +27,1 MSEK

Leverantörsskulderna, vilka främst avser inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, var 9% lägre än motsvarande period i fjol, men ökade med 3% sedan årsskiftet. NOTE arbetar aktivt med vidareutvecklingen av partnermodellen på leverantörssidan, vilken bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitetssäkrade leverantörer. Detta har bidragit till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet.

Minskat rörelsekapitalbehov, som en konsekvens av effektiviseringar och en säsongsmässigt lägre försäljning under första kvartalet, bidrog till att periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till 27,1 (21,8) MSEK, vilket motsvarar 0,94 (0,76) SEK/aktie.

## Soliditet

Enligt NOTES externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 44,5% (42,6%). Den föreslagna aktieutdelningen om 20,2 MSEK reducerar soliditeten med cirka 3 procentenheter.

# Likviditet och investeringar

## Likviditet och nettoskuld

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

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid utgången av perioden till 114,4 (119,4) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 104 (121) MSEK. Nettoskulden vid periodens utgång uppgick till 55,9 (42,1) MSEK.

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,8 (2,7) MSEK, motsvarande 0,6% (1,0%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetsökande projekt.

För att tillgodose den ökade efterfrågan på elektronik tillverkning i Kina togs ytterligare en avancerad ytmonteringslinje i bruk under fjärde kvartalet i fjol. Väsentligen som en följd därav ökade planenliga avskrivningar till 3,6 (3,0) MSEK.

## Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under perioden uppgick till 6,9 (8,0) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Första kvartalets minskning av försäljningskostnaderna var väsentligen av engångskaraktär och kopplad till VD-skiftet i fjärde kvartalet i fjol. I finansnettot ingår erhållen utdelning från dotterbolag på - (7,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 0,1 (9,0) MSEK.

### Transaktioner med närstående

I verksamhetsutvecklande syfte gjordes under första 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 26 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 44, i NOTEs årsredovisning för 2015.

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 2015 på sidan 34-36. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.

Alla belopp är i MSEK om inte annat anges.

### Variationer mellan rapporter

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

Danderyd den 18 april 2016

Styrelsen i NOTE AB (publ)



## Flerårsöversikt för koncernen

MSEK	Rullande 12 mån.	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	1 125,3	1 121,5	964,0	907,0	1 029,2	1 208,8
Bruttomarginal	11,2%	10,9%	10,6%	8,0%	9,0%	11,0%
Rörelsemarginal	4,2%	4,0%	3,3%	1,0%	2,5%	5,3%
Vinstmarginal	3,7%	3,5%	3,0%	0,1%	1,9%	4,7%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	10,5	5,2	2,5	-2,0	97,0	56,5
Kassaflöde per aktie, SEK	0,36	0,18	0,09	-0,07	3,36	1,96
Eget kapital per aktie, SEK	10,26	9,94	9,36	8,25	9,02	8,98
Räntabilitet på operativt kapital	14,1%	12,9%	10,1%	3,1%	7,9%	17,7%
Räntabilitet på eget kapital	12,3%	12,4%	9,7%	0,3%	4,9%	16,5%
Soliditet	44,5%	43,3%	44,1%	44,0%	45,2%	41,0%
Genomsnittligt antal anställda	968	940	893	847	884	939
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 163	1 193	1 080	1 071	1 164	1 287

## Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1
Nettoomsättning	279,1	305,2	261,5	279,5	275,3
Bruttomarginal	11,7%	11,5%	10,7%	10,9%	10,4%
Rörelsemarginal	5,1%	3,4%	4,4%	4,0%	4,3%
Vinstmarginal	4,6%	3,0%	4,0%	3,3%	4,0%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	27,1	25,4	-24,0	-18,0	21,8
Kassaflöde per aktie, SEK	0,94	0,88	-0,83	-0,62	0,76
Eget kapital per aktie, SEK	10,26	9,94	9,81	9,47	9,77
Soliditet	44,5%	43,3%	43,5%	43,4%	42,6%
Genomsnittligt antal anställda	1 016	963	962	931	901
Nettoomsättning per anställd, TSEK	275	317	272	300	306



# Resultaträkning för koncernen

MSEK	2016 Q1	2015 Q1	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Nettoomsättning	279,1	275,3	1 125,3	1 121,5
Kostnad för sålda varor och tjänster	-246,4	-246,5	-998,9	-999,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32,7</b>	<b>28,8</b>	<b>126,4</b>	<b>122,5</b>
Försäljningskostnader	-9,9	-10,2	-46,5	-46,8
Administrationskostnader	-7,6	-8,4	-31,2	-32,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-1,0	1,7	-1,2	1,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,2</b>	<b>11,9</b>	<b>47,5</b>	<b>45,2</b>
Finansnetto	-1,3	-0,9	-5,8	-5,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12,9</b>	<b>11,0</b>	<b>41,7</b>	<b>39,8</b>
Inkomstskatt	-2,7	-1,7	-6,2	-5,2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>10,2</b>	<b>9,3</b>	<b>35,5</b>	<b>34,6</b>

# Övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	2016 Q1	2015 Q1	Rullande 12 mån.	2015 Helår
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>10,2</b>	<b>9,3</b>	<b>35,5</b>	<b>34,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	-1,2	2,9	-7,1	-3,0
Kassaflödessäkringar	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	0,1	0,0	0,2	0,1
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-1,1</b>	<b>2,5</b>	<b>-6,9</b>	<b>-3,3</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>9,1</b>	<b>11,8</b>	<b>28,6</b>	<b>31,3</b>

# Resultat per aktie

	2016 Q1	2015 Q1	Rullande 12 mån.	2015 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	0,35	0,32	1,23	1,20

# Balansräkning för koncernen

MSEK	2016 31 mars	2015 31 mars	2015 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	70,3	70,8	70,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9,7	9,9	10,0
Materiella anläggningstillgångar	63,7	58,4	65,9
Uppskjutna skattefordringar	7,3	13,9	8,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,5	1,2	1,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>152,5</b>	<b>154,2</b>	<b>156,7</b>
Varulager	208,7	215,3	189,8
Kundfordringar	227,2	209,7	252,1
Övriga kortfristiga fordringar	20,1	20,8	17,3
Likvida medel	56,8	61,5	47,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>512,8</b>	<b>507,3</b>	<b>506,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>665,3</b>	<b>661,5</b>	<b>663,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>296,2</b>	<b>282,0</b>	<b>287,1</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	9,0	9,7	9,7
Uppskjutna skatteskulder	2,4	2,6	2,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>11,4</b>	<b>12,3</b>	<b>12,1</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	103,8	93,9	119,4
Leverantörsskulder	180,8	198,2	175,1
Övriga kortfristiga skulder	73,1	73,1	69,5
Övriga avsättningar	0,0	2,0	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>357,7</b>	<b>367,2</b>	<b>364,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>665,3</b>	<b>661,5</b>	<b>663,2</b>

## Förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	2016 Q1	2015 Q1	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Ingående eget kapital	287,1	270,2	282,0	270,2
Totalresultat efter skatt	9,1	11,8	28,6	31,3
Utdelning	-	-	-14,4	-14,4
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>296,2</b>	<b>282,0</b>	<b>296,2</b>	<b>287,1</b>



# Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2016 Q1	2015 Q1	Rullande 12 mån.	2015 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	12,9	11,0	41,7	39,8
Återlagda avskrivningar	3,6	3,0	13,4	12,8
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	5,9	-2,4	7,2	-1,1
Betald skatt	-4,6	-2,1	-6,6	-4,1
Förändringar i rörelsekapital	11,1	15,0	-32,6	-28,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>28,9</b>	<b>24,5</b>	<b>23,1</b>	<b>18,7</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,7</b>	<b>-12,6</b>	<b>-13,5</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-16,7</b>	<b>3,9</b>	<b>-13,3</b>	<b>7,3</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>10,4</b>	<b>25,7</b>	<b>-2,8</b>	<b>12,5</b>
<b>Likvida medel</b>				
Vid periodens ingång	47,3	35,2	61,5	35,2
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	27,1	21,8	10,5	5,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-16,7	3,9	-13,3	7,3
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,9	0,6	-1,9	-0,4
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>56,8</b>	<b>61,5</b>	<b>56,8</b>	<b>47,3</b>
Outnyttjade krediter	57,6	57,9	57,6	57,4
<b>Tillgängliga likvida medel</b>	<b>114,4</b>	<b>119,4</b>	<b>114,4</b>	<b>104,7</b>

# 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.

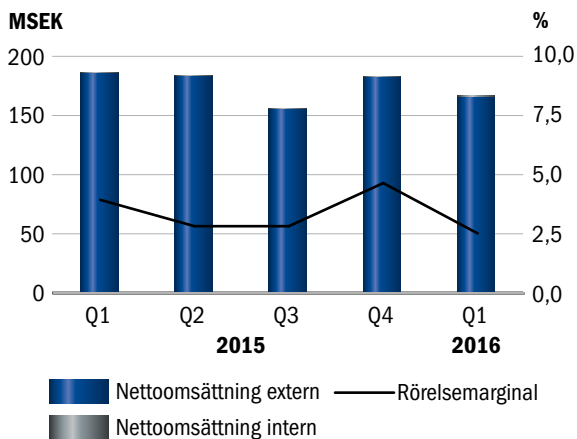
Industrial Plants utgörs av enheterna i Estland och Kina. De är

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).

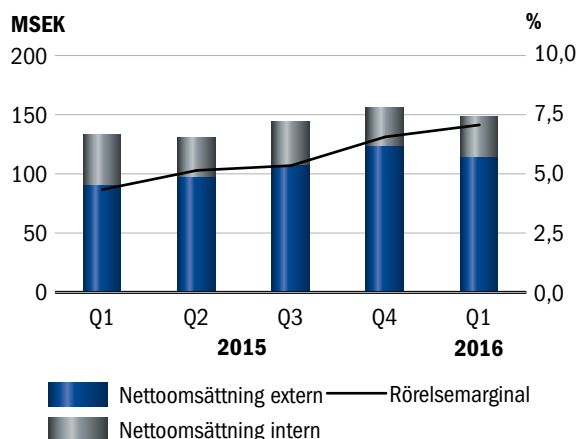
Övriga enheter utgörs av affärsstödande funktioner i moderbolaget samt för inköpsverksamheten i NOTE Components.

MSEK	2016 Q1	2015 Q1	Rullande 12 mån.	2015 Helår
<b>NEARSOURCINGCENTER</b>				
Extern nettoomsättning	165,4	185,2	684,9	704,7
Intern nettoomsättning	1,3	0,9	4,9	4,5
Rörelseresultat	4,1	7,2	22,1	25,2
Rörelsemarginal	2,5%	3,9%	3,2%	3,5%
Varulager	104,7	102,8	104,7	94,6
Externa kundfordringar	124,0	132,6	124,0	124,8
Genomsnittligt antal anställda	334	360	343	350
<b>INDUSTRIAL PLANTS</b>				
Extern nettoomsättning	113,7	90,1	440,4	416,8
Intern nettoomsättning	34,6	42,9	138,8	147,1
Rörelseresultat	10,4	5,7	34,7	30,1
Rörelsemarginal	7,0%	4,3%	6,0%	5,3%
Varulager	104,0	112,5	104,0	95,2
Externa kundfordringar	102,8	76,9	102,8	126,9
Genomsnittligt antal anställda	665	524	608	573
<b>ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR</b>				
Intern nettoomsättning	-35,9	-43,8	-143,7	-151,6
Rörelseresultat	-0,3	-1,0	-9,3	-10,0
Externa kundfordringar	0,4	0,2	0,4	0,4
Genomsnittligt antal anställda	17	17	17	17

Försäljning och rörelsemarginal Nearsourcingcenter



Försäljning och rörelsemarginal Industrial Plants





## Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2016 Q1	2015 Q1	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Nettoomsättning	6,9	8,0	28,8	29,9
Kostnad för sålda tjänster	-4,2	-4,7	-17,5	-18,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,7</b>	<b>3,3</b>	<b>11,3</b>	<b>11,9</b>
Försäljningskostnader	-0,5	-1,2	-10,1	-10,8
Administrationskostnader	-2,5	-3,1	-10,3	-10,9
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,0	-0,1	-1,6	-1,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>-10,7</b>	<b>-11,5</b>
Finansnetto	0,4	10,1	17,2	26,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,1</b>	<b>9,0</b>	<b>6,5</b>	<b>15,4</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,1</b>	<b>9,0</b>	<b>6,5</b>	<b>15,4</b>
Inkomstskatt	-	-	-2,3	-2,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,1</b>	<b>9,0</b>	<b>4,2</b>	<b>13,1</b>

## Övrigt totalresultat för moderbolaget

MSEK	2016 Q1	2015 Q1	Rullande 12 mån.	2015 Helår
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,1</b>	<b>9,0</b>	<b>4,2</b>	<b>13,1</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Fond för verkligt värde	-0,4	0,1	-1,5	-1,0
Skatt på fond för verkligt värde	0,1	0,0	0,3	0,2
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,8</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>-0,2</b>	<b>9,1</b>	<b>3,0</b>	<b>12,3</b>

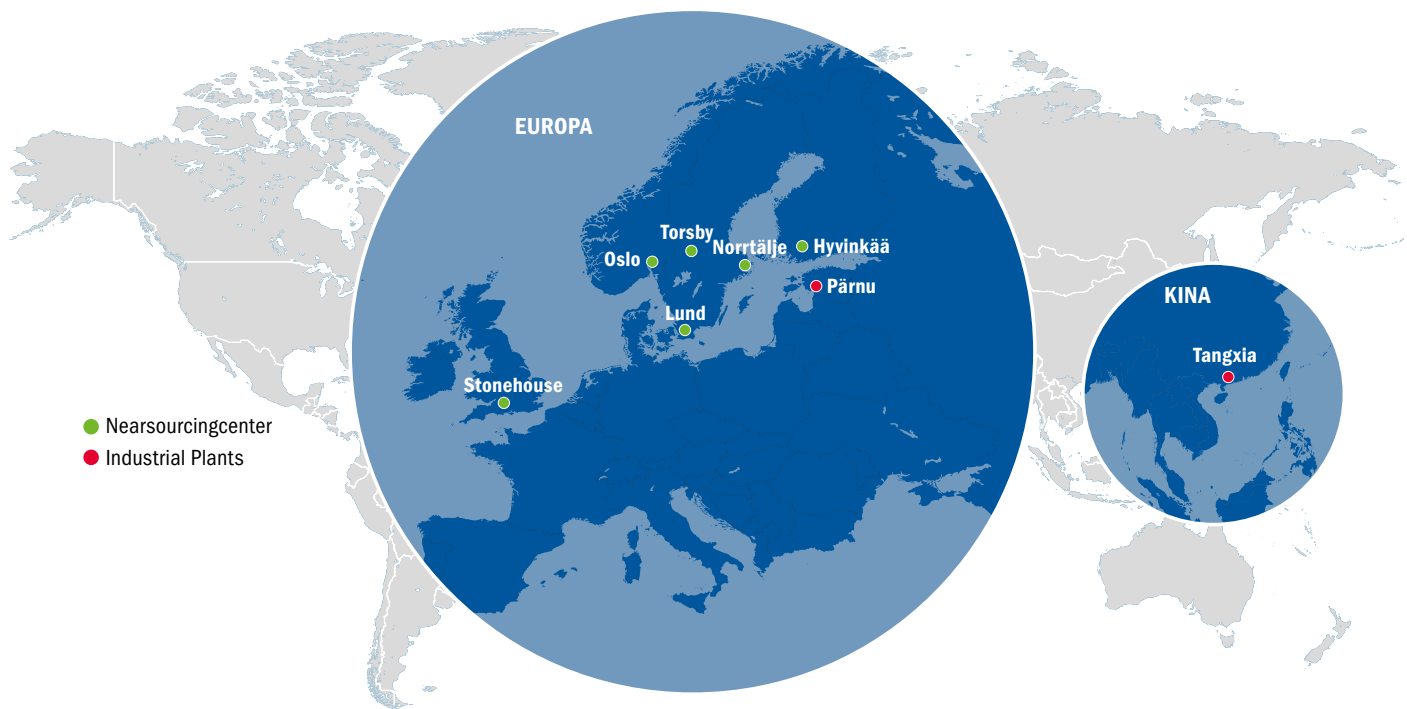
# Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2016 31 mars	2015 31 mars	2015 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,8	0,9	0,8
Materiella anläggningstillgångar	0,1	-	0,1
Uppskjutna skattefordringar	1,3	4,1	1,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	36,1	42,5	36,5
Finansiella anläggningstillgångar	248,6	243,7	248,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>286,9</b>	<b>291,2</b>	<b>287,3</b>
Fordringar på koncernföretag	45,0	44,4	35,6
Övriga kortfristiga fordringar	3,0	2,1	2,3
Likvida medel	11,5	19,2	28,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>59,5</b>	<b>65,7</b>	<b>66,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>346,4</b>	<b>356,9</b>	<b>353,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>253,2</b>	<b>264,6</b>	<b>253,4</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	81,8	84,3	86,8
Övriga skulder och avsättningar	11,4	8,0	13,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>93,2</b>	<b>92,3</b>	<b>100,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>346,4</b>	<b>356,9</b>	<b>353,6</b>

## Förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	2016 Q1	2015 Q1	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Ingående eget kapital	253,4	261,0	264,6	261,0
Totalresultat efter skatt	-0,2	9,1	3,0	12,3
Utdelning	-	-	-14,4	-14,4
Effekt ändrad redovisningsprincip	-	-5,5	-	-5,5
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>253,2</b>	<b>264,6</b>	<b>253,2</b>	<b>253,4</b>





## + 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

Halvårsrapport januari-juni 2016-07-18  
Delårsrapport januari-september 2016-10-18

### 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](http://www.note.eu)

E-post: [info@note.eu](mailto:info@note.eu)

Telefon: 08-568 990 00

### Kontaktperson Investor Relations

Henrik Nygren

Finansdirektör

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

E-post: [henrik.nygren@note.eu](mailto:henrik.nygren@note.eu)



**NOTE AB (publ)**

Box 711  
Vendevägen 85 A  
182 17 Danderyd  
Sverige

**NOTE Norge AS**

Jogstadveien 21  
2007 Kjeller  
Norge

**NOTE UK Ltd**

Stroudwater Business Park  
Brunel Way  
Stonehouse  
GL10 3SX Gloucestershire  
England

**NOTE Components AB**

Box 711  
Vendevägen 85 A  
182 17 Danderyd  
Sverige

**NOTE Norrtälje AB**

Box 185  
Vilhelm Mobergs gata 18  
761 22 Norrtälje  
Sverige

**IONOTE Electronics  
(Dongguan) Ltd**

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

**NOTE Hyvinkää Oy**

Avainkierto 3  
05840 Hyvinkää  
Finland

**NOTE Pärnu OÜ**

Laki 2  
80010 Pärnu  
Eesti

[www.note.eu](http://www.note.eu)  
[info@note.eu](mailto:info@note.eu)

**NOTE Lund AB**

Maskinvägen 3  
227 30 Lund  
Sverige

**NOTE Torsby AB**

Inova Park  
685 29 Torsby  
Sverige