

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2012

Bokslutskommuniké 2012

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI-DECEMBER

- Försäljningen uppgick till 1 029,2 (1 208,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 26,0 (64,4) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet, exklusive avsättning för eventuell kundförlust, uppgick till 38,6 (64,4) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 3,7% (5,3%).
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,5% (5,3%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 19,1 (56,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 12,6 (39,4) MSEK, vilket motsvarar 0,44 (1,36) SEK/aktie. Exklusive avsättning för kundförlust uppgick resultat per aktie till 0,86 (1,36) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 97,0 (56,5) MSEK, vilket motsvarar 3,36 (1,96) SEK/aktie.
- **Utdelning**
Baserat på det starka kassaflödet under året föreslår styrelsen en utdelning till aktieägarna om 0,75 (0,30) SEK/aktie motsvarande 21,7 (8,7) MSEK. Årsstämman hålls den 22 april 2013.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER OKTOBER-DECEMBER

- Under det fjärde kvartalet har avsättning för en eventuell kundförlust gjorts med 12,6 MSEK. Periodens underliggande rörelseresultat uppgick till 7,2 (15,1) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 3,0% (5,1%).
- Försäljningen uppgick till 240,4 (297,7) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -5,4 (15,1) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till -2,3% (5,1%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till -6,8 (13,2) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -7,8 (8,6) MSEK, vilket motsvarar -0,27 (0,30) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 26,1 (10,9) MSEK, vilket motsvarar 0,90 (0,38) SEK/aktie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

- **Avsättning för kundförlust**
Sedan första kvartalet 2012 har NOTE informerat om finansiella problem för en av NOTEs kunder. Kundens finansiella situation har försämrats varför en avsättning för kundförlust gjorts med 12,6 MSEK.

VD-kommentar

ETT DYNAMISKT ÅR

Inför 2012 hade NOTE fyra övergripande områden med särskilt fokus; öka marknadsandelarna, fortsätta arbetet med kostnadsrationaliseringar, vidta åtgärder som ytterligare förstärker kunderbudandet i form av produktkvalitet och leveransprecision, samt att fortsätta effektiviseringen av vårt rörelsekapitalutnyttjande. Samtliga dessa områden är förstås centrala i vår verksamhet, men efter slutförandet av 2010 års omstruktureringsprogram har vi successivt lyft upp försäljningstillväxt på vår prioriteringslista.

Ser vi till utvecklingen under 2012 kan vi absolut inte känna oss nöjda med tillväxten. Omsättningsutvecklingen var negativ under årets samtliga kvartal. Vår omsättning är starkt knuten till pågående kunduppdrag, vilket vittnar om att flera av våra kunder haft ett utmanande 2012.

Väldigt positivt är dock att vi trots en fortsatt svag marknad under året inlett samarbeten med drygt 40 nya kunder. Merparten av dessa kunder är mindre till medelstora bolag till vilka vi byggt prototyper och förserier. Vår förhoppning framöver är att dessa produkter ska lanseras framgångsrikt på marknaden och generera merarbete i form av serieproduktion. I tillägg till detta har vi även vunnit projekt med etablerade produkter, vilka vi har tilltro till i framtiden. I mina ögon är detta en bekräftelse på att vi har en konkurrenskraftig affärsmodell som ska möjliggöra lönsam tillväxt.

Vi har i ett antal kvartalsrapporter informerat om att en av våra kunder haft finansiella problem. Under det senaste året har vi haft en väldigt tät dialog med kunden gällande leveranser, betalningar, risker och möjligheter, samt om vår kunds situation. Tyvärr har utvecklingen för kunden nu tvingat oss att göra en avsättning för en befarad kundförlust. Vår avsättning motsvarar drygt 50% av den riskexponering som föreligger. Vi fortsätter att följa situation på nära håll. Avsättningen gör vårt rörelseresultat negativt under det sista kvartalet. Den underliggande lönsamheten och det positiva kassaflödet består, trots ett tufft kvartal och år.

I vårt metodiska förbättringsarbete, och med vår förstärkta och mer koncernövergripande styrmodell, har vi fortsatt skapat förutsättningar för att bättre effektivisera vår kostnadsbas, monitorera och agera för att produktkvalitet och leveransprecision ska förbättras samt för att ytterligare effektivisera vårt rörelsekapitalutnyttjande. Vad beträffar dessa tre prioriteringsområden anser jag att vi lyckats bra. Jag ser stora framsteg på samtliga enheter och en tillfredsställelse i att våra koncerngemensamma

värderingar på allvar symboliseras i och av våra anställda.

I vår bransch har det länge talats om behov av en konsolidering, såväl på global, regional som på lokal nivå, utan att det i mina ögon egentligen hänt så mycket. Under slutet av året blev vi dock själva föremål för ämnet då Lifco, en svensk industrikoncern med affärsområde inom kontraktstillverkning, lade ett fientligt bud på samtliga aktier i NOTE. Vår styrelse avrådde aktieägarna från att acceptera budet, och efter att acceptans endast motsvarande 14,7% av aktierna erhöles, valde Lifco att återkalla sitt erbjudande. För mig var budet ett kvitto på att vi fortsätter att göra rätt saker och att våra konkurrenter respekterar oss.

UTVECKLING UNDER ÅRET

Året kännetecknades av en fortsatt svag efterfrågan på flera av våra geografiska marknader. Vår försäljning, som i det korta perspektivet är starkt knuten till volymutvecklingen i pågående kunduppdrag, minskade med 15% till 1 029,2 MSEK. Nedgången var främst i Sverige och Finland medan försäljningsutvecklingen i Norge och England var mer stabil.

Positivt är att det initiativ vi tog i fjol för att öka försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina har slagit väl ut. Dessa affärer sker väsentligen till kunder i Europa och utgjorde 16% (7%) av vår totala försäljning.

Genom fortsatta effektiviseringar minskade vi våra kostnader med 8%. Detta bidrog till att vi, trots lägre volymer, kan uppvisa ett rörelseresultat på 26,0 MSEK. Rensat från fjärde kvartalets avsättning för kundförlust uppgick rörelseresultatet till 38,6 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,7%.

Vårt väl inarbetade fokus på att effektivisera rörelsekapitalutnyttjandet möjliggjorde att vi under året lyckades reducera vårt lager med drygt 20%. Denna lagerreduktion, i kombination med resultatutvecklingen, bidrog till att kassaflödet (efter investeringar) ökade med 40,5 MSEK till 97,0 MSEK.

FRAMTIDEN

Vår affärsmodell Nearsourcing är stark och skraddarsydd för marknadssegmentet high mix/low volume. Den bygger på att i nära samarbete med kunderna utveckla affärerna i våra Nearsourcing-center i Sverige, Norge, Finland och England. Arbetsintensiv volymtillverkning sker vanligtvis i våra Industrial Plants i Estland och Kina.

Under 2012 har vi vunnit många nya kunders förtroende. Vi är stolta över vad vi hittills har åstadkommit och ser fortsatt goda möjligheter att utveckla vår affär. Samtidigt har vi stor ödmjukhet inför den kommande marknadsutvecklingen och våra kunders framtidsplaner.

Fokus för 2013 är att cementera det arbetssätt och den inställning vi infört för att vinna nya kunder, fortsätta vårt effektiviseringsarbete och lyckas väl med rörelsekapitalutnyttjandet.

Peter Laveson

Försäljning och resultat

FÖRSÄLJNING JANUARI-DECEMBER

Under året noterades en fortsatt svag efterfrågan från industrin. Som en konsekvens därav har volymerna i pågående kunduppdrag minskat. Därtill har förändrade logistikupplägg, lageranpassningar i kundledet och senareläggningar av kundprojekt påverkat försäljningen negativt under året.

Försäljningen uppgick till 1 029,2 (1 208,8) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 15%. Rensat från 2011 års engångsleveranser och materialförsäljning utan marginal knuten till det avyttrade joint venture-bolaget i Krakow, Polen, var nedgången cirka 13%.

NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verksamma inom verkstads- och kommunikationsindustrin i Norden och England. NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och de femton omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 57% (56%) av koncernens försäljning.

Under hösten 2011 togs initiativ till att öka försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina. Dessa affärer, som väsentligen sker till kunder i Europa, utvecklades positivt och utgjorde 16% (7%) av den totala försäljningen under året.

Efter en tid av besvärande bristsituationer med långa ledtider på världsmarknaden för elektronikkomponenter var läget under 2012 förhållandevis stabilt.

RESULTAT JANUARI-DECEMBER

Grundläggande för NOTEs positiva resultatutveckling de senaste dryga två åren är det relativt omfattande åtgärdsprogram som slutfördes vid årsskiftet 2010/2011. Elektroniktillverkningen koncentrerades då till färre enheter, såväl i Sverige som internationellt. Verksamheter som inte var lönsamma såldes eller avvecklades och centrala kostnader anpassades till gällande marknadssituation. Delar av elektronikproduktionen flyttades till andra NOTE-enheter. På så vis ökades kapacitetsutnyttjandet i koncernen samtidigt som kostnaderna sänktes.

Främst som en följd av NOTEs löpande metodiska förbättringsarbete reducerades kostnaderna med 8%.

Minskade tillverknings- och försäljningsvolymerna medförde dock att bruttomarginalen reducerades med 2,0 procentenheter till 9,0% (11,0%). Den under fjärde kvartalet gjorda avsättningen för kundförlust påverkade bruttomarginalen med -1,2 procentenheter.

Omkostnaderna för försäljning och administration minskade med 5% och uppgick till 6,3% (5,6%) av försäljningen.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, som främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -1,7 (-0,2) MSEK. Övriga rörelsekostnader/-intäkter påverkades positivt under andra kvartalet 2011 av försäljningen av NOTE Tauragé, Litauen.

Rörelseresultatet uppgick till 26,0 (64,4) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,5% (5,3%). Rensat från avsättningen för kundförlust uppgick rörelseresultatet till 38,6 MSEK och rörelsemarginalen till 3,7%.

Främst som en följd av fortsatt positiva kassaflöden och sänkta finansieringskostnader förbättrades finansnettot med 1,2 MSEK till -6,9 (-8,1) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 19,1 (56,3) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 1,9% (4,7%).

Resultat efter skatt uppgick till 12,6 (39,4) MSEK, vilket motsvarar 0,44 (1,36) SEK/aktie. Rensat från avsättningen för kundförlust uppgick resultat per aktie till 0,86 SEK. Årets skattekostnad motsvarade 34% (30%) av resultatet före skatt.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Försäljningen under fjärde kvartalet minskade med 19% till 240,4 (297,7) MSEK. Minskningen var till allt väsentligt knuten till det fortsatt svaga marknadsläget, vilket påverkar volymerna i pågående kunduppdrag negativt. Nedgången var särskilt tydlig på den nordiska marknaden.

Försäljningen från Industrial Plants i Estland och Kina utvecklades positivt och utgjorde 14% (10%) av fjärde kvartalets försäljning. En mindre del av ökningen var dock hänförlig till flytt av produktion från Europa till Kina.

Under det fjärde kvartalet minskade tillverkningskostnaderna med 5% jämfört med i fjol. Lägre tillverknings- och försäljningsvolymerna medförde dock att bruttomarginalen försvagades med 6,5 procentenheter till 4,7% (11,2%). Av försvagningen utgjorde avsättningen för kundförlust 5,2 procentenheter.

Omkostnaderna för försäljning och administration var ungefär på samma nivå som i fjol och uppgick till 7,1% (5,6%) av försäljningen under kvartalet.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 0,2 (-1,5) MSEK.

Periodens rörelseresultat uppgick till -5,4 (15,1) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om -2,3% (5,1%). Rensat från avsättningen för kundförlust uppgick rörelseresultatet till 7,2 MSEK och rörelsemarginalen till 3,0%.

Resultat efter finansnetto uppgick till -6,8 (13,2) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Sedan första kvartalet 2012 har NOTE informerat om finansiella problem för en av NOTEs kunder. Kunden har vidtagit omstrukturerings- och andra åtgärder för att stärka sin finansiella ställning. En mycket nära dialog har förts gällande leveranser, betalningar, risker och möjligheter. Mot bakgrund av att kundens finansiella ställning försämrats har NOTE gjort en avsättning om 12,6 MSEK före skatt motsvarande drygt 50% av den riskexponering, främst av kundfordringar, som föreligger. Avsättningen medför att lönsamheten för fjärde kvartalet var negativ.

Rörelsesegment

NOTE är en kvalificerad tillverkningspartner för produktion av elektronikbaserade produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet.

Inom ramen för NOTEs affärsmodell Nearsourcing drivs verksamheten i en integrerad process. NOTEs Nearsourcingcenter erbjuder utvecklings- och produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel materialval, prototyp tillverkning, serieproduktion och testning. NOTEs Industrial Plants erbjuder väsentligen kostnadseffektiv volymtillverkning i både Europa och Asien. Utveckling, ledning och samordning av verksamheten sker i moderbolaget och för inköpsverksamheten i NOTE Components.

I nedanstående tabell, och i enlighet med tillämpning av IFRS 8, framgår väsentliga nyckeltal för NOTEs rörelsesegment. Dessa utgörs väsentligen av Nearsourcingcenter och Industrial Plants.

Nearsourcingcenter innefattar de säljande enheterna i Sverige, Norge, Finland och England, där ett nära samarbete med kunderna sker för att utveckla nya och befintliga affärer. Industrial Plants utgörs väsentligen av de tillverkande enheterna i Estland och Kina. Övriga enheter utgörs av affärsstödjande, koncerngemensamma verksamheter.

Den avsättning för kundförlust som gjordes under fjärde kvartalet har till allt väsentligt påverkat lönsamheten i Industrial Plants.

| | 2012 Q4 | 2011 Q4 | 2012 Helår | 2011 Helår |
|---|------------|------------|---------------|---------------|
| NEARSOURCINGCENTER | | | | |
| EXTERN FÖRSÄLJNING | 206,0 | 268,3 | 859,7 | 1 120,0 |
| INTERN FÖRSÄLJNING | 0,5 | 4,3 | 4,4 | 21,8 |
| AVSKRIVNINGAR | -1,7 | -2,3 | -8,9 | -11,1 |
| RÖRELSERESULTAT | 14,1 | 19,8 | 35,9 | 75,0 |
| MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 25,1 | 31,0 | 25,1 | 31,0 |
| VARULAGER | 83,8 | 110,9 | 83,8 | 110,9 |
| TOTALA TILLGÅNGAR | 420,8 | 474,6 | 420,8 | 474,6 |
| GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA | 369 | 419 | 385 | 440 |
| INDUSTRIAL PLANTS | | | | |
| EXTERN FÖRSÄLJNING | 34,4 | 29,4 | 169,5 | 88,8 |
| INTERN FÖRSÄLJNING | 52,9 | 67,7 | 227,7 | 290,6 |
| AVSKRIVNINGAR | -1,8 | -1,9 | -7,1 | -8,7 |
| RÖRELSERESULTAT | -17,4 | -3,3 | -9,1 | -1,9 |
| MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 20,7 | 25,9 | 20,7 | 25,9 |
| VARULAGER | 75,7 | 91,4 | 75,7 | 91,4 |
| TOTALA TILLGÅNGAR | 187,7 | 199,6 | 187,7 | 199,6 |
| GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA | 477 | 470 | 484 | 483 |
| ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR | | | | |
| EXTERN FÖRSÄLJNING | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| INTERN FÖRSÄLJNING | -53,4 | -72,0 | -232,1 | -312,4 |
| AVSKRIVNINGAR | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| RÖRELSERESULTAT | -2,1 | -1,4 | -0,8 | -8,7 |
| MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| VARULAGER | - | - | - | - |
| TOTALA TILLGÅNGAR | -32,5 | -40,9 | -32,5 | -40,9 |
| GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA | 15 | 16 | 15 | 16 |

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low volume ställs höga krav på god materialförsörjning och effektiva logistiklösningar. NOTE har därför en stor utmaning att ständigt förbättra affärsmetoder och interna processer inom dessa områden. Denna utmaning tydliggörs särskilt vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan och sammanhänger främst med komplexiteten i materialförsörjningen och skiftande ledtider på elektronikkomponenter.

Världsmarknaden för elektronikkomponenter kännetecknades under första halvåret 2011 av en bristsituation med förlängda ledtider som följd för vissa komponenter. Detta ställde krav på stora arbetsinsatser tillsammans med kunder och leverantörer för att dimensionera lagernivåer och upprätthålla leveransprecisionen på en god nivå. Situationen på komponentmarknaden var dock väsentligt mer stabil under 2012.

Uppstart av nya kunduppdrag kräver initialt rörelsekapital, främst lager. Genom fokuserade insatser och införande av nya logistiklösningar har dock lagret reducerats med drygt 20% jämfört med föregående årsskifte.

Främst som en följd av lägre volymer var kundfordringarna vid årets utgång 18% lägre än i fjol. Som en följd av förändrad mix i kunduppdragen var kundkreditdagarna något högre än vid föregående årsskifte.

Leverantörsskulderna, vilka främst är hänförliga till inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, var 5% lägre än vid föregående årsskifte. Flera insatser har gjorts under året för att utöka antalet leverantörskreditdagar och styra om inköpen till färre, kvalitetssäkrade leverantörer.

Kassaflödet (efter investeringar) förbättrades med 40,5 MSEK till 97,0 (56,5) MSEK, vilket motsvarar 3,36 (1,96) SEK/aktie.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 45,2% (41,0%), innebärande en förstärkning med 4,2 procentenheter sedan föregående årsskifte. Ökningen är främst hänförlig till den positiva resultatutvecklingen och effektiviseringen av rörelsekapitalutnyttandet. Den under andra kvartalet beslutade och utbetalade utdelningen om 8,7 MSEK reducerade soliditeten vid årets utgång med cirka 1,5 procentenheter.

LIKVIDITET

NOTE kan nu uppvisa nio kvartal i rad med positiva kassaflöden.

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid årets utgång till 128,0 (64,9) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 144 (181) MSEK. Fortsatt stor fokus ligger på åtgärder som ytterligare förbättrar koncernens likviditet och kassaflöde.

INVESTERINGAR

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8,1 (6,9) MSEK, motsvarande 0,8% (0,6%) av försäljningen.

Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt i tillverkningen. På IT- och processområdet inleddes under året ett projekt att utveckla och samordna koncernens affärssystem.

Planenliga avskrivningar uppgick till 16,0 (19,8) MSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under året uppgick intäkterna till 36,7 (33,7) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till 18,7 (24,2) MSEK.

Som ett resultat av 2010 års försäljning av CAD-verksamheten och 50%-innehavet i NOTEFideltronik kvarstår räntebärande fordringar i moderbolaget om cirka 3,2 (6,1) MSEK.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av norra Europas ledande tillverknings- och logistikpartner för elektronikproduktion. NOTES erbjudande täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad. Marknadspositionen är särskilt stark inom marknadssegmentet high mix/low volume, det vill säga för produkter i små till mellanstora serier som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet. NOTE tillverkar kretskort, delmontage och kompletta produkter (box build).

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

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till risk-avsnittet på sidan 14, förvaltningsberättelsen på sidan 34-35 samt not 24, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 51 i NOTES årsredovisning för 2011.

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

Danderyd den 11 februari 2013

Styrelsen i NOTE AB (publ)

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I likhet med föregående år var transaktionerna med närstående på en försumbar nivå.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

Peter Laveson, VD och koncernchef
Tel. 08-568 990 06, 070-433 99 99

Henrik Nygren, finansdirektör
Tel. 08-568 990 03, 070-977 06 86

GRANSKNING

I likhet med tidigare år har denna bokslutskommuniké inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2013-04-22 Delårsrapport januari-mars

2013-07-16 Halvårsrapport

2013-10-21 Delårsrapport januari-september

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen för 2012 kommer att publiceras på hemsidan, www.note.eu, den 15 mars 2013.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls i Spårvagnshallarna i Stockholm den 22 april 2013 klockan 14.00.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

NOTE tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i årsredovisningen för 2011 på sid 40-42. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Med hänsyn till upphörandet av UFR 2 så redovisar moderbolaget från och med 2011 koncernbidrag i finansnettot istället för, som tidigare, direkt mot eget kapital.

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.

Resultaträkning för koncernen

| | 2012 Q4 | 2011 Q4 | 2012 Helår | 2011 Helår |
|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| INTÄKTER | 240,4 | 297,7 | 1 029,2 | 1 208,8 |
| KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER | -229,0 | -264,5 | -936,6 | -1 075,8 |
| BRUTTORESULTAT | 11,4 | 33,2 | 92,6 | 133,0 |
| FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER | -9,0 | -9,4 | -33,6 | -36,3 |
| ADMINISTRATIONSKOSTNADER | -8,0 | -7,2 | -31,3 | -32,1 |
| ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER | 0,2 | -1,5 | -1,7 | -0,2 |
| RÖRELSERESULTAT | -5,4 | 15,1 | 26,0 | 64,4 |
| FINANSNETTO | -1,4 | -1,9 | -6,9 | -8,1 |
| RESULTAT EFTER FINANSNETTO | -6,8 | 13,2 | 19,1 | 56,3 |
| INKOMSTSKATT | -1,0 | -4,6 | -6,5 | -16,9 |
| RESULTAT EFTER SKATT | -7,8 | 8,6 | 12,6 | 39,4 |

Resultat per aktie

| | 2012 Q4 | 2011 Q4 | 2012 Helår | 2011 Helår |
|--|------------|------------|---------------|---------------|
| ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG (TUSENTAL) | 28 873 | 28 873 | 28 873 | 28 873 |
| VÄGT GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER (TUSENTAL) | 28 873 | 28 873 | 28 873 | 28 873 |
| RESULTAT PER AKTIE, SEK | -0,27 | 0,30 | 0,44 | 1,36 |

Koncernens rapport över totalresultat

| | 2012 Q4 | 2011 Q4 | 2012 Helår | 2011 Helår |
|--|-------------|-------------|---------------|---------------|
| PERIODENS RESULTAT | -7,8 | 8,6 | 12,6 | 39,4 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | |
| VALUTAKURSDIFFERENSER | 1,4 | -0,7 | -2,9 | 2,9 |
| KASSAFLÖDESSÄKRINGAR | 0,0 | -0,1 | 0,1 | 0,1 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | 1,4 | -0,8 | -2,8 | 3,0 |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | -6,4 | 7,8 | 9,8 | 42,4 |

Koncernens balansräkning

| | 2012 31 dec | 2011 31 dec |
|---|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| GOODWILL | 70,5 | 70,5 |
| ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 1,6 | 0,1 |
| MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 45,8 | 56,9 |
| UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR | 15,7 | 15,8 |
| ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 1,2 | 4,5 |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 134,8 | 147,8 |
| KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR | 2,4 | 2,1 |
| VARULAGER | 159,5 | 202,3 |
| KUNDFORDRINGAR | 186,9 | 226,9 |
| ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR | 21,7 | 24,9 |
| LIKVIDA MEDEL | 70,7 | 29,3 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | 441,2 | 485,5 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 576,0 | 633,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| EGET KAPITAL | 260,5 | 259,4 |
| LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER | 3,1 | 2,1 |
| UPPSKJUTNA SKATTESKULDER | 3,9 | 3,4 |
| LÅNGFRISTIGA SKULDER | 7,0 | 5,5 |
| KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER | 98,2 | 143,1 |
| LEVERANTÖRSSKULDER | 144,7 | 153,0 |
| ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER | 65,6 | 70,9 |
| KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR | - | 1,4 |
| KORTFRISTIGA SKULDER | 308,5 | 368,4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 576,0 | 633,3 |

Koncernens förändringar i eget kapital

| | 2012 Q4 | 2011 Q4 | 2012 Helår | 2011 Helår |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| INGÅENDE EGET KAPITAL | 266,9 | 251,6 | 259,4 | 217,0 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT | -6,4 | 7,8 | 9,8 | 42,4 |
| UTDELNING | - | - | -8,7 | - |
| UTGÅENDE EGET KAPITAL | 260,5 | 259,4 | 260,5 | 259,4 |

Kassaflödesanalys för koncernen

| | 2012 Q4 | 2011 Q4 | 2012 Helår | 2011 Helår |
|---|--------------|-------------|---------------|---------------|
| RESULTAT EFTER FINANSNETTO | -6,8 | 13,2 | 19,1 | 56,3 |
| ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR | 3,5 | 4,2 | 16,0 | 19,8 |
| ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET | 20,5 | -4,3 | 19,6 | -0,3 |
| BETALD SKATT | 2,1 | 2,9 | -4,6 | -2,1 |
| FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL | 7,0 | -7,8 | 48,0 | -36,2 |
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | 26,3 | 8,2 | 98,1 | 37,5 |
| KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN | -0,2 | 2,7 | -1,1 | 19,0 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | 5,8 | -19,7 | -54,9 | -61,2 |
| FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL | 31,9 | -8,8 | 42,1 | -4,7 |
| LIKVIDA MEDEL | | | | |
| VID PERIODENS INGÅNG | 37,9 | 38,9 | 29,3 | 33,7 |
| KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET | 26,1 | 10,9 | 97,0 | 56,5 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHET | 5,8 | -19,7 | -54,9 | -61,2 |
| VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL | 0,9 | -0,8 | -0,7 | 0,3 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG | 70,7 | 29,3 | 70,7 | 29,3 |
| OUTNYTTJADE KREDITER | 57,3 | 35,6 | 57,3 | 35,6 |
| TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL | 128,0 | 64,9 | 128,0 | 64,9 |

Koncernens flerårsöversikt

| | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| FÖRSÄLJNING | 1 029,2 | 1 208,8 | 1 210,7 | 1 200,0 | 1 709,5 | 1 743,8 |
| BRUTTOMARGINAL | 9,0% | 11,0% | 5,0% | 2,2% | 7,2% | 12,9% |
| RÖRELSEMARGINAL | 2,5% | 5,3% | -4,0% | -7,6% | -0,2% | 6,4% |
| VINSTMARGINAL | 1,9% | 4,7% | -4,9% | -8,2% | -0,8% | 6,0% |
| KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET | 97,0 | 56,5 | -13,6 | 23,9 | 25,1 | -0,5 |
| EGET KAPITAL/AKTIE, SEK | 9,02 | 8,98 | 7,52 | 21,81 | 30,64 | 34,02 |
| KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK | 3,36 | 1,96 | -0,56 | 1,52 | 1,59 | -0,03 |
| RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL | 7,9% | 17,7% | -12,1% | -18,8% | -0,7% | 21,4% |
| RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL | 4,9% | 16,5% | -29,1% | -32,1% | -4,2% | 26,3% |
| SOLIDITET | 45,2% | 41,0% | 31,3% | 27,9% | 31,1% | 34,5% |
| GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA | 884 | 939 | 1 000 | 977 | 1 201 | 1 171 |
| FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK | 1 164 | 1 287 | 1 211 | 1 228 | 1 423 | 1 489 |

Koncernens kvartalsöversikt

| | 2012 Q4 | 2012 Q3 | 2012 Q2 | 2012 Q1 | 2011 Q4 | 2011 Q3 | 2011 Q2 | 2011 Q1 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| FÖRSÄLJNING | 240,4 | 234,0 | 280,1 | 274,7 | 297,7 | 272,5 | 326,8 | 311,8 |
| BRUTTOMARGINAL | 4,7% | 10,7% | 9,8% | 10,5% | 11,2% | 11,2% | 11,6% | 10,0% |
| RÖRELSEMARGINAL | -2,3% | 4,5% | 3,6% | 4,0% | 5,1% | 4,9% | 7,2% | 3,9% |
| VINSTMARGINAL | -2,8% | 3,5% | 3,2% | 3,2% | 4,4% | 4,6% | 6,5% | 3,0% |
| KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET | 26,1 | 21,7 | 13,0 | 36,3 | 10,9 | 22,1 | 14,5 | 9,0 |
| EGET KAPITAL/AKTIE, SEK | 9,02 | 9,24 | 9,12 | 9,15 | 8,98 | 8,71 | 8,25 | 7,71 |
| KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK | 0,90 | 0,75 | 0,45 | 1,26 | 0,38 | 0,77 | 0,50 | 0,31 |
| SOLIDITET | 45,2% | 46,1% | 44,1% | 43,3% | 41,0% | 38,5% | 35,3% | 32,7% |
| GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA | 861 | 901 | 895 | 879 | 905 | 949 | 966 | 938 |
| FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK | 279 | 260 | 313 | 312 | 329 | 287 | 338 | 332 |

Moderbolagets resultaträkning

| | 2012 Q4 | 2011 Q4 | 2012 Helår | 2011 Helår |
|--|-------------|-------------|---------------|---------------|
| NETTOOMSÄTTNING | 7,3 | 7,9 | 36,7 | 33,7 |
| KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER | -5,1 | -7,1 | -24,1 | -27,3 |
| BRUTTORESULTAT | 2,2 | 0,8 | 12,6 | 6,4 |
| FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER | -0,9 | -1,3 | -4,1 | -5,0 |
| ADMINISTRATIONS-KOSTNADER | -2,6 | -2,0 | -10,2 | -10,6 |
| ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| RÖRELSERESULTAT | -1,3 | -2,5 | -1,7 | -9,2 |
| FINANSNETTO | 28,0 | 42,4 | 29,1 | 43,1 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | 26,7 | 39,9 | 27,4 | 33,9 |
| BOKSLUTSDISPOSITIONER | -4,5 | -1,1 | -4,5 | -1,1 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 22,2 | 38,8 | 22,9 | 32,8 |
| INKOMSTSKATT | -4,0 | -10,3 | -4,2 | -8,6 |
| RESULTAT EFTER SKATT | 18,2 | 28,5 | 18,7 | 24,2 |

Moderbolagets balansräkning

| | 2012 31 dec | 2011 31 dec |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG | 83,9 | 88,5 |
| FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 246,0 | 254,3 |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 329,9 | 342,8 |
| KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR | 2,5 | 2,1 |
| FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG | 51,1 | 61,5 |
| ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR | 3,2 | 3,6 |
| LIKVIDA MEDEL | 36,5 | 13,3 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | 93,3 | 80,5 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 423,2 | 423,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| EGET KAPITAL | 269,5 | 261,4 |
| OBESKATTADE RESERVER | 5,5 | 1,1 |
| LÅNGFRISTIGA SKULDER | - | - |
| SKULDER TILL KREDITINSTITUT | - | 16,6 |
| SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG | 134,1 | 131,6 |
| ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER & AVSÄTTNINGAR | 14,1 | 12,6 |
| KORTFRISTIGA SKULDER | 148,2 | 160,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 423,2 | 423,3 |