

Delårsrapport januari-juni 2011

Q2

Q2 – Fortsatt försäljningstillväxt, rörelsemarginal 7,2% och positivt kassaflöde

FINANSIELL UTVECKLING JANUARI-JUNI

- Försäljningen ökade med 12% till 638,6 (572,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 35,8 (-56,3) MSEK. I resultatet för första halvåret i fjol ingick struktur-kostnader och andra kostnader av engångs-karaktär om cirka -44 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,6% (-9,8%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 30,5 (-61,0) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 21,4 (-55,1) MSEK, vilket motsvarar 0,74 (-2,79) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 23,5 (-40,6) MSEK, vilket motsvarar 0,82 (-2,06) SEK/aktie.

FINANSIELL UTVECKLING APRIL-JUNI

- Försäljningen ökade med 9% till 326,8 (298,6) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 23,5 (-3,8) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,2% (-1,3%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 21,2 (-5,9) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 15,5 (-11,4) MSEK, vilket motsvarar 0,54 (-0,48) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 14,5 (-54,9) MSEK, vilket motsvarar 0,50 (-2,32) SEK/aktie.

TILLBAKABLICK OCH VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- **Omfattande strukturåtgärder genomförda**
Under första kvartalet i fjol beslutade struktur-åtgärder innefattande flytt och avveckling av tillverkningen i Skänninge, Sverige, och Tauragé, Litauen, slutfördes enligt plan i december 2010. Därtill avvecklades den operativa verksamheten i Gdansk, Polen, samt att det 50%-iga innehavet i elektronikfabriken NOTEFideltronik i Krakow, Polen, avyttrades. Kostnaden för struktur-åtgärderna och andra kostnader av engångs-karaktär belastade fjolårets rörelseresultat för helåret med cirka -47 MSEK.
- **Försäljning av NOTE Tauragé**
Vid extra bolagsstämma den 21 juni godkändes styrelsens förslag att sälja samtliga aktier i NOTE Tauragé UAB, Litauen. Som ett led i omstrukturingsåtgärderna 2010 upphörde elektronik-tillverkningen i NOTE Tauragé vid årsskiftet. Affären genomfördes för att på ett kostnadseffektivt vis påskynda avvecklingen av det juridiska bolaget.
- **Katastrofen i Japan**
En betydande del av världens produktion av elektronikkomponenter görs av japanska tillverkare. Mot bakgrund av första kvartalets jordbävning och följdverkningar därav finns risk för ytterligare störningar på marknaden för elektronikkomponenter. Hittills har dock inverkan på NOTEs verksamhet varit marginell.

VD-kommentar

ETT STARKARE NOTE TRÄDER FRAM

NOTE genomförde i fjol ett åtgärdsprogram för att öka kapacitetsutnyttjandet och förbättra lönsamheten. Vi koncentrerade tillverkningen till färre enheter, såväl i Sverige som internationellt. Sett till koncernens storlek var åtgärderna att betrakta som omfattande och berörde drygt 25% av koncernens anställda. Kostnaden för åtgärderna och andra kostnader av engångskaraktär belastade fjolårets resultat med cirka -47 MSEK. Målsättningen med åtgärdsprogrammet var att åstadkomma en resultatförbättring om minst 50 MSEK/år.

Sedan slutet av fjolåret ser vi ett allt starkare NOTE träda fram. Våra kostnader under första halvåret var cirka 15% lägre än i fjol, vilket avsevärt bidragit till att vi nu kan uppvisa tre kvartal i rad med positiva resultat och kassaflöden.

Med åtgärdsprogrammet bakom oss har vi under året intensifierat vårt metodiska operationella förbättringsarbete. Vi har höga förväntningar på det arbetet. Det sker såväl i koncernövergripande projekt som lokalt på respektive bolag. Förbättringsarbetet är långsiktigt men jag anser att vi rör oss snabbt även inom detta område. Allt vi nu gör syftar till att skapa förutsättningar för ökad effektivitet, bättre leveransprecision och kvalitetsutfall, samt ett ännu starkare kunderbjudande.

Kapacitetsmässigt står vi väl rustade för tillverkning av elektronikprodukter som kräver hög kompetens och flexibilitet under stora delar av produktivscykeln. Vår affärsmodell bygger på att i nära samarbete med kunderna utveckla affärerna i våra Nearsourcingcenter i Sverige, Finland, Norge och England medan mer arbetsintensiv volymtillverkning vanligtvis sker i våra Industrial Plants i Estland och Kina.

UTVECKLING UNDER FÖRSTA HALVÅRET

Vi kan notera att marknaden för outsourcad elektronikproduktion utvecklats positivt sedan andra kvartalet i fjol. Det beror väsentligen på förbättringen av industrikonjunkturen, vilken medfört ökade volymer i pågående kunduppdrag. Andra viktiga faktorer är successivt ökande inslag av elektronik i produkter som tidigare varit mekaniska samt en fortsatt positiv outsourcingtrend.

Vår försäljning under första halvåret ökade med 12% till 638,7 MSEK. För andra kvartalet var ökningen 9%. Särskilt på den svenska och finska marknaden utvecklades våra volymer positivt.

Vår visibilitet över volymutvecklingen i pågående uppdrag är förhållandevis kort. Orderstocken vid periodens utgång var något lägre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Utvecklingen varierar på de marknader vi opererar och beror till viss del på lageranpassningar hos våra kunder.

Det är glädjande att konstatera att vi lönsamhetsmässigt är på rätt väg. Rensat från föregående års kostnader av engångskaraktär ökade rörelseresultatet med drygt 48 MSEK till 35,8 MSEK. Rörelsemarginalen förstärktes med 7,8 procentenheter till 5,6%. Under det andra kvartalet uppgick rörelsemarginalen till 7,2% (-1,3%). Detta är en förstärkning med 3,3% procentenheter jämfört med första kvartalet i år varav försäljningen av NOTE Tauragé och andra poster av engångskaraktär utgjorde 0,4%.

En viktig uppgift för NOTE är att erbjuda kostnads-effektiv materialförsörjning. I likhet med föregående år har världsmarknaden för elektronikkomponenter kännetecknats av en besvärande bristsituation och långa ledtider på material. Det har därför fortsatt krävts stora insatser tillsammans med kunder och leverantörer för att upprätthålla leveransförmågan på en god nivå. För att säkerställa materialförsörjningen till våra kunder har vi fortsatt en nära bevakning av effekterna efter jordbävningsskatastrofen i Japan. Hittills har dock dessa haft marginell påverkan på vår verksamhet.

Som ett resultat av vårt förbättringsarbete har vi trots volymtillväxten och ett besvärligt försörjningsläge på komponentmarknaden lyckats reducera våra lager. Vid halvårsskiftet var lagret 18% lägre än i fjol, vilket bidragit till en förstärkning av vår likviditet och lönsamhet – samtidigt som vi minskar affärsriskerna i verksamheten. Kassaflödet efter investeringar under första halvåret var positivt och uppgick till 23,5 (-40,6) MSEK.

FRAMTIDEN

Vi lägger stor vikt vid att ständigt förbättra kvaliteten och leveranssäkerheten till våra kunder och vi har starkt fokus på att förbättra vårt kassaflöde och vår likviditet.

Målet är att NOTE ska fortsätta att växa, men lönsamhet är vår prioritet. Vår positiva resultatutveckling under de senaste tre kvartalen stärker oss i övertygelsen att vi är på rätt väg att bygga ett starkare NOTE.

Peter Laveson

VD och koncernchef

Försäljning och resultat

FÖRSÄLJNING JANUARI-JUNI

Kundaktiviteten och efterfrågan från industrin har utvecklats positivt sedan andra kvartalet i fjol. Detta har medfört att volymerna i pågående uppdrag ökat samtidigt som nya affärer börjat ta fart. Försäljningen under perioden ökade med 12% till 638,6 (572,0) MSEK. Drygt en procentenhet av försäljningstillväxten utgjordes dock av materialförsäljning utan marginal under första kvartalet knuten till försäljningen av 50%-innehavet i NOTEFideltronik vid årsskiftet.

Vid periodens utgång var koncernens orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och prognoser, cirka 5% lägre än vid motsvarande tidpunkt i fjol.

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 60% (53%) av koncernens försäljning. Tidigare var en större andel av NOTEs försäljning knuten till kunder inom Telecom. Efterfrågan inom detta område är volymmässigt volatil och kännetecknas av stark prispress.

I likhet med föregående år har världsmarknaden för elektronikkomponenter kännetecknats av en besvärande bristsituation med långa ledtider på material. Situationen har krävt extra arbetsinsatser för att upprätthålla leveranserna enligt plan.

RESULTAT JANUARI-JUNI

Under inledningen av föregående år beslutades att intensifiera strukturuomvandlingen av NOTE.

Målsättningen var att under 2010 vidta besparings- och effektiviseringsåtgärder som ger en positiv resultat effekt om minst 50 MSEK mätt som årstakt. Som en del i programmet genomfördes en ytterligare koncentration av koncernens tillverkande enheter, såväl i Sverige som internationellt. Verksamheter som inte passade in avvecklades eller såldes. Centrala resurser anpassades till det rådande marknadsläget. Åtgärdsprogrammet kunde till allt väsentligt planligt slutföras vid årsskiftet.

Som en konsekvens av de genomförda åtgärderna har kapacitetsutnyttjandet av koncernens enheter ökat. Konkurrenskraften har stärkts. Rensat från strukturkostnader och andra kostnader av engångskaraktär föregående år var kostnaderna under första halvåret cirka 15% lägre än under motsvarande period i fjol.

Främst som en följd av ökade volymer och genomförda kostnadsrationaliseringar ökade bruttomarginalen, rensad från engångsposter föregående år, med 2,4 procentenheter till 10,8% (8,4%).

Vidare, som ett resultat av strukturåtgärderna, minskade omkostnaderna för försäljning och administration med cirka 30%. Omkostnaderna motsvarade 5,8% av periodens försäljning. Rensat från engångsposter föregående år utgjorde omkostnaderna 9,3% av försäljningen.

Rörelseresultatet, rensat från engångsposter föregående år, förbättrades med 48,1 MSEK och uppgick till 35,8 (-12,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,6% (-2,2%).

Periodens finansnetto uppgick till -5,3 (-4,7) MSEK. Högre marknadsräntor har delvis kompenseras av en minskning av koncernens nettoskuld.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT APRIL-JUNI

Försäljningen under andra kvartalet ökade med 9% till 326,8 (298,6). Försäljningsökningen är främst hänförlig till det stärkta marknadsläget som medfört ökade volymer i pågående kunduppdrag. Till viss del har också försäljningen i nya uppdrag börjat ta fart. Jämfört med föregående kvartal, som säsongsmässigt är något svagare, ökade försäljningen med 5% (9%).

Främst som en följd av högre volymer och genomförda kostnadsrationaliseringar stärktes bruttomarginalen med 1,7 procentenheter till 11,6% (9,9%). Som ett resultat av omstruktureringsåtgärderna minskade omkostnaderna för försäljning och administration med cirka 34%. Som andel av periodens försäljning utgjorde omkostnaderna 5,5% (9,3%).

Rörelseresultatet förbättrades med 27,3 MSEK till 23,5 (-3,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,2% (-1,3%).

Som en del av föregående års åtgärdsprogram avvecklades elektroniktillverkningen i NOTE Tauragé, Litauen, vid årsskiftet i fjol. För att på ett kostnads-effektivt vis påskynda avvecklingen av den kvarvarande legala enheten såldes samtliga aktier i bolaget under slutet av årets andra kvartal. Försäljningen av NOTE Tauragé tillsammans med andra poster av engångskaraktär påverkade rörelsemarginalen positivt med cirka 0,4 procentenheter under andra kvartalet.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 21,2 (-5,9) MSEK.

Rörelsesegment

NOTE är en lokal tillverkningspartner med en internationell plattform för tillverkning av elektronikbaserade produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet under stora delar av produktlivscykeln.

Inom ramen för affärsmodellen 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 test. NOTEs Industrial Plants erbjuder 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 sker för att utveckla nya och befintliga affärer tillsammans med kunderna. Industrial Plants utgörs väsentligen av de tillverkande enheterna i Estland och Kina. Övriga enheter utgörs av affärsstödande, koncerngemensamma verksamheter.

	2011 Q2	2010 Q2	2011 Q1-Q2	2010 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2010 Helår
NEARSOURCINGCENTER						
EXTERN FÖRSÄLJNING	309,2	281,8	601,3	544,1	1 194,9	1 137,7
INTERN FÖRSÄLJNING	5,3	16,6	12,8	32,6	39,1	58,9
TILLVERKNINGS-, FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-81,9	-87,3	-160,0	-181,5	-312,6	-334,1
AVSKRIVNINGAR	-2,8	-3,5	-6,1	-7,2	-11,6	-12,7
RÖRELSERESULTAT	27,3	8,2	42,5	5,6	85,1	48,2
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	34,6	38,8	34,6	38,8	34,6	29,2
VARULAGER	124,3	128,1	124,3	128,1	124,3	123,5
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	453	412	446	410	435	417
INDUSTRIAL PLANTS						
EXTERN FÖRSÄLJNING	17,6	16,2	37,3	26,3	83,3	72,3
INTERN FÖRSÄLJNING	76,5	106,7	150,1	208,7	390,0	448,6
TILLVERKNINGS-, FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-13,1	-30,5	-30,1	-87,8	-98,3	-156,0
AVSKRIVNINGAR	-2,1	-4,3	-4,7	-8,7	-13,5	-17,5
RÖRELSERESULTAT	2,8	-8,1	1,2	-47,1	-22,6	-70,9
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	28,3	53,8	28,3	53,8	28,3	43,5
VARULAGER	74,8	116,3	74,8	116,3	74,8	69,1
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	496	566	489	573	531	573
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR						
EXTERN FÖRSÄLJNING	0,0	0,6	0,0	1,6	-0,9	0,8
INTERN FÖRSÄLJNING	-81,8	-123,3	-162,9	-241,3	-429,1	-507,5
TILLVERKNINGS-, FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-5,0	2,6	-6,3	-1,5	-3,8	1,0
AVSKRIVNINGAR	0,0	-0,5	0,0	-0,9	-0,8	-1,7
RÖRELSERESULTAT	-6,6	-3,9	-7,9	-14,8	-18,5	-25,5
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,0	1,7	0,0	1,7	0,0	0,1
VARULAGER	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	17	9	17	9	14	10

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low volume har NOTE en stor utmaning att ständigt förbättra arbetsmetoderna inom inköp, lagerstyrning och logistik. 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 har under perioden fortsatt kännetecknats av en bristsituation med förlängda ledtider som följd för vissa komponenter. Tillsammans med kunder och leverantörer har därför stora arbetsinsatser krävts för att dimensionera lager-nivåer och upprätthålla leveransprecisionen på en god nivå.

Genom fokuserade insatser har lagret vid periodens utgång trots försäljningsökningen kunnat reduceras med 18% jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol.

Kundfordringarna vid periodens utgång var ungefär på samma nivå som vid årsskiftet. Främst som en följd av försäljningstillväxten ökade kundfordringarna med 12% jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol. Antalet kundkreditdagar var således i stort sett oförändrade jämfört med i fjol.

Leverantörsskulderna, vilka främst är hänförliga till inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, var något lägre än vid årsskiftet och motsvarande tidpunkt i fjol.

Kassaflödet (efter investeringar) förbättrades med 64,1 MSEK till 23,5 (-40,6) MSEK, vilket motsvarar 0,82 (-2,06) SEK/aktie. Amortering av räntebärande fordringar knutna till försäljningen av 50%-innehavet i NOTEFideltronik påverkade första halvårets investeringsverksamhet positivt med 14,8 MSEK.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 35,3% (31,4%) innebärande en förstärkning med 4,0% sedan årsskiftet. Ökningen är främst hänförlig till den positiva resultatutvecklingen.

LIKVIDITET

Det besvärliga läget på världsmarknaden för elektronikkomponenter i kombination med försäljningstillväxten har sedan sommaren i fjol ställt ökade krav på rörelsekapital och periodvis medfört betydande påfrestningar på koncernens likviditet. Fortsatt stor fokus ligger på åtgärder som ytterligare förbättrar koncernens likviditet och kassaflöde, exempelvis omförhandlades lånevillkoren under det tredje kvartalet 2010.

Tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid periodens slut till 75,6 (39,5) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick vid periodens slut till cirka 197 (150) MSEK.

INVESTERINGAR

Under första halvåret uppgick investeringarna i materiella anläggningstillgångar, exklusive försäljningar, till 4,4 (0,3) MSEK, motsvarande 0,7% (0,1%) av försäljningen. Avskrivningarna uppgick till 10,8 (16,8) MSEK.

Investeringarna under året beräknas fortsatt ligga på en förhållandevis låg nivå.

Väsentliga händelser under perioden

OMFATTANDE STRUKTURÅTGÄRDER GENOMFÖRDA

Under första kvartalet i fjol beslutade strukturåtgärder innefattande flytt och avveckling av tillverkningen i Skänninge, Sverige, och Tauragé, Litauen, slutfördes enligt plan i december 2010. Därtill avvecklades den operativa verksamheten i Gdansk, Polen, samt att det 50%-iga innehavet i elektronikfabriken NOTEFideltronik i Krakow, Polen, avyttrades. Kostnaden för strukturåtgärderna och andra kostnader av engångskaraktär belastade fjolårets rörelseresultat för helåret med cirka -47 MSEK.

FÖRSÄLJNING AV NOTE TAURAGÉ

Vid extra bolagsstämma den 21 juni godkändes styrelsens förslag att sälja samtliga aktier i NOTE Tauragé UAB, Litauen. Som ett led i omstruktureringsåtgärderna 2010 upphörde elektronikfabrikeringen i NOTE Tauragé planenligt vid årsskiftet.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 15,8 (20,8) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till -6,1 (-9,5) MSEK. Som ett resultat av föregående års försäljning av CAD-verksamheten och 50%-innehavet i NOTEFideltronik uppgick räntebärande fordringar i moderbolaget till cirka 15,7 (-) MSEK.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av Nordens ledande tillverkningspartner för outsourcad elektronikproduktion. 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 erbjudande täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad. I NOTEs roll ingår att vara samarbetspartner till kunderna men inte produktägare.

Marknaden för outsourcad elektronikproduktion är förhållandevis ung och betraktas vanligen som relativt konjunkturkänslig. Av de litet större traditionella aktörerna på marknaden är det få, om ens några, som lyckats bibehålla en god lönsamhet under en konjunkturcykel. Detta faktum spelade en viktig roll för NOTEs val av strategi för framtiden.

Affären genomfördes för att på ett kostnadseffektivt vis påskynda avvecklingen av det juridiska bolaget.

KATASTROFEN I JAPAN

Världsmarknaden för elektronikkomponenter har i likhet med föregående år kännetecknats av en besvärande brissituation och långa ledtider för vissa komponenter. En betydande del av världens produktion av elektronikkomponenter görs av japanska tillverkare. Mot bakgrund av första kvartalets omfattande jordbävning och följdverkningar därav finns risk för ytterligare störningar på marknaden för elektronikkomponenter. Hittills har dock inverkan på NOTEs verksamhet varit marginell. Tillsammans med kunder och leverantörer ägnar NOTE stor uppmärksamhet åt att minimera framtida störningar i materialleveranserna.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktionerna med närstående utgjordes fram till och med årsskiftet 2010/2011 i huvudsak av intern försäljning av tjänster till joint ventures. Dessa transaktioner upphörde efter försäljningen av 50%-innehavet i NOTEFideltronik i Krakow, Polen.

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 riskavsnittet på sidan 17, förvaltningsberättelsen på sidan 38-39 samt not 25, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 55 i NOTEs årsredovisning för 2010.

Koncernens försäljningstillväxt i kombination med nuvarande brister och framtida osäkerheter kring de svårbedömda effekterna av jordbävningkatastrofen i Japan riskerar att öka kravet på rörelsekapital. Stort fokus ligger därför på att hantera likviditetsrisken.

Försäkran

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Danderyd den 14 juli 2011

Styrelsen i NOTE AB (publ)



Stefan Charette
Ordförande



Kjell-Åke Andersson
Ledamot



Bruce Grant
Ledamot



Stefan Johansson
Ledamot



Henry Klotz
Ledamot



Christoffer Skogh
Ledamot/Arbetstagarrepresentant

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2011-10-20 Delårsrapport januari-september

GRANSKNING

I likhet med tidigare år har denna halvårsrapport inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 2010 på sid 44-47. 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.

Resultaträkning för koncernen

	2011 Q2	2010 Q2	2011 Q1-Q2	2010 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2010 Helår
INTÄKTER	326,8	298,6	638,6	572,0	1 277,3	1 210,7
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	-289,0	-269,0	-569,7	-562,6	-1 157,3	-1 150,2
BRUTTORESULTAT	37,8	29,6	68,9	9,4	120,0	60,5
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-9,7	-13,4	-19,3	-30,2	-42,7	-53,6
ADMINISTRATIONS-KOSTNADER	-8,1	-14,2	-17,6	-28,1	-39,2	-49,8
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/-KOSTNADER	3,5	-5,8	3,8	-7,4	5,9	-5,3
RÖRELSERESULTAT	23,5	-3,8	35,8	-56,3	44,0	-48,2
FINANSNETTO	-2,3	-2,1	-5,3	-4,7	-11,9	-11,2
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	21,2	-5,9	30,5	-61,0	32,1	-59,4
INKOMSTSKATT	-5,7	-5,5	-9,1	5,9	-17,6	-2,6
PERIODENS RESULTAT	15,5	-11,4	21,4	-55,1	14,5	-62,0

Resultat per aktie

	2011 Q2	2010 Q2	2011 Q1-Q2	2010 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2010 Helår
ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG (TUSENTAL)	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873
VÄGT GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER (TUSENTAL)	28 873	23 681	28 873	19 737	28 873	24 342
RESULTAT PER AKTIE, SEK	0,54	-0,48	0,74	-2,79	0,50	-2,55

Koncernens rapport över totalresultat

	2011 Q2	2010 Q2	2011 Q1-Q2	2010 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2010 Helår
PERIODENS RESULTAT	15,5	-11,4	21,4	-55,1	14,5	-62,0
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
VALUTAKURSDIFFERENSER	0,1	-2,0	-0,4	-4,9	-5,6	-10,1
KASSAFLÖDESSÅKRINGAR	-	-	0,1	-	-0,1	-0,2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	0,1	-2,0	-0,3	-4,9	-5,7	-10,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	15,6	-13,4	21,1	-60,0	8,8	-72,3

Koncernens balansräkning

	2011 30 juni	2010 30 juni	2010 31 dec
TILLGÅNGAR			
GOODWILL	70,5	71,2	70,5
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,1	1,6	0,2
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	62,9	94,3	72,8
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	21,9	37,8	29,0
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	8,5	2,4	8,4
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	163,9	207,3	180,9
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	9,7	-	24,5
VARULAGER	199,1	244,5	192,6
KUNDFORDRINGAR	240,2	214,4	234,4
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	27,0	41,4	27,4
LIKVIDA MEDEL	34,3	21,5	33,7
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	510,3	521,8	512,6
SUMMA TILLGÅNGAR	674,2	729,1	693,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	238,1	229,3	217,0
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	5,2	6,9	4,7
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	2,4	2,9	2,4
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	-	0,1	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER	7,6	9,9	7,1
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	178,9	215,9	202,2
LEVERANTÖRSSKULDER	158,0	169,0	171,9
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	86,0	73,0	78,4
KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	5,6	32,0	16,9
KORTFRISTIGA SKULDER	428,5	489,9	469,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	674,2	729,1	693,5

Koncernens förändringar i eget kapital

	2011 Q2	2010 Q2	2011 Q1-Q2	2010 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2010 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	222,5	163,3	217,0	209,9	229,3	209,9
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	15,6	-13,4	21,1	-60,0	8,8	-72,3
NYEMISSION	-	86,6	-	86,6	-	86,6
KOSTNADER I SAMBAND MED NYEMISSION	-	-7,2	-	-7,2	-	-7,2
UTGÅENDE EGET KAPITAL	238,1	229,3	238,1	229,3	238,1	217,0

Kassaflödesanalys för koncernen

	2011 Q2	2010 Q2	2011 Q1-Q2	2010 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2010 Helår
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	21,2	-5,9	30,5	-61,0	32,1	-59,4
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	4,9	8,3	10,8	16,8	25,9	31,9
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	0,7	-2,5	3,8	39,3	-45,6	-6,6
BETALD SKATT	-2,0	-2,7	-3,9	-3,7	-2,1	-1,9
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-18,6	-52,2	-29,0	-31,7	13,1	10,4
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	6,2	-55,0	12,2	-40,3	23,4	-25,6
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	8,3	0,1	11,3	-0,3	27,1	12,0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-6,4	65,8	-23,1	39,9	-37,6	25,4
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	8,1	10,9	0,4	-0,7	12,9	11,8
LIKVIDA MEDEL						
VID PERIODENS INGÅNG	25,5	11,8	33,7	24,4	21,5	24,4
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	14,5	-54,9	23,5	-40,6	50,5	-13,6
FINANSIERINGSVERKSAMHET	-6,4	65,8	-23,1	39,9	-37,6	25,4
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	0,7	-1,2	0,2	-2,2	-0,1	-2,5
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	34,3	21,5	34,3	21,5	34,3	33,7
OUTNYTTJADE KREDITER	41,3	18,0	41,3	18,0	41,3	33,3
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	75,6	39,5	75,6	39,5	75,6	67,0

Koncernens flerårsöversikt

	Rullande 12 mån.	2010	2009	2008	2007	2006
FÖRSÄLJNING	1 277,3	1 210,7	1 200,0	1 709,5	1 743,8	1 741,5
BRUTTOMARGINAL	9,4%	5,0%	2,2%	7,2%	12,9%	11,9%
RÖRELSEMARGINAL	3,4%	-4,0%	-7,6%	-0,2%	6,4%	5,9%
VINSTMARGINAL	2,5%	-4,9%	-8,2%	-0,8%	6,0%	5,5%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	50,5	-13,6	23,9	25,1	-0,5	24,8
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	8,25	7,52	21,81	30,64	34,02	27,86
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	1,75	-0,56	1,52	1,59	-0,03	1,57
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	10,9%	-12,1%	-18,8%	-0,7%	21,4%	22,5%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	6,2%	-29,1%	-32,1%	-4,2%	26,3%	29,0%
SOLIDITET	35,3%	31,3%	27,9%	31,1%	34,5%	30,2%
GENOMSnittligt ANSTÄLLDA	980	1 000	977	1 201	1 171	1 127
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	1 303	1 211	1 228	1 423	1 489	1 545

Koncernens kvartalsöversikt

	2011 Q2	2011 Q1	2010 Q4	2010 Q3	2010 Q2	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3
FÖRSÄLJNING	326,8	311,8	366,8	271,9	298,6	273,5	291,5	267,4
BRUTTOMARGINAL	11,6%	10,0%	8,8%	6,9%	9,9%	-7,4%	7,8%	-12,8%
RÖRELSEMARGINAL	7,2%	3,9%	3,3%	-1,5%	-1,3%	-19,2%	-0,9%	-23,0%
VINSTMARGINAL	6,5%	3,0%	2,2%	-2,4%	-2,0%	-20,2%	-1,5%	-23,5%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	14,5	9,0	40,2	-13,2	-54,9	14,3	14,2	14,2
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	8,25	7,71	7,52	7,48	7,94	16,97	21,81	22,52
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	0,50	0,31	1,39	-0,46	-2,32	0,91	0,90	0,90
SOLIDITET	35,3%	32,7%	31,3%	30,4%	31,4%	22,4%	27,9%	27,0%
GENOMSnittligt ANSTÄLLDA	966	938	1 008	1 006	987	997	956	888
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	338	332	364	270	303	274	305	301

Moderbolagets resultaträkning

	2011 Q2	2010 Q2	2011 Q1-Q2	2010 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2010 Helår
NETTOOMSÄTTNING	5,8	10,6	15,8	20,8	35,5	40,5
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	-7,4	-8,7	-13,0	-18,1	-24,8	-29,9
BRUTTORESULTAT	-1,6	1,9	2,8	2,7	10,7	10,6
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-1,2	-0,3	-2,8	-6,2	-4,6	-8,0
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-2,5	-3,3	-6,4	-6,8	-13,6	-14,0
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/-KOSTNADER	-0,4	0,2	0,0	0,5	-0,4	0,1
RÖRELSERESULTAT	-5,7	-1,5	-6,4	-9,8	-7,9	-11,3
FINANSNETTO	0,2	0,1	-1,7	-3,0	-94,1	-95,4
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-5,5	-1,4	-8,1	-12,8	-102,0	-106,7
BOKSLUTSDISPOSITIONER	-	-	-	-	-	-
RESULTAT FÖRE SKATT	-5,5	-1,4	-8,1	-12,8	-102,0	-106,7
INKOMSTSKATT	1,2	0,3	2,0	3,3	4,7	6,0
PERIODENS RESULTAT	-4,3	1,1	-6,1	-9,5	-97,3	-100,7

Moderbolagets balansräkning

	2011 30 juni	2010 30 juni	2010 31 dec
TILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	-	0,7	-
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,1	1,7	0,1
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	9,9	5,8	7,9
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	338,8	414,5	322,9
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	348,8	422,7	330,9
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	9,7	-	24,5
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG & JOINT VENTURES	19,6	52,5	100,3
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	3,2	3,4	3,5
LIKVIDA MEDEL	10,3	2,0	11,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	42,8	57,9	140,1
SUMMA TILLGÅNGAR	391,6	480,6	471,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	231,2	327,0	237,3
OBESKATTADE RESERVER	-	-	-
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG & JOINT VENTURES	-	6,8	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER	-	6,8	-
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	15,3	64,3	20,9
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG & JOINT VENTURES	133,5	69,7	199,9
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER & AVSÄTTNINGAR	11,6	12,8	12,9
KORTFRISTIGA SKULDER	160,4	146,8	233,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	391,6	480,6	471,0