

SPEED UP YOUR BUSINESS

Q1

Delårsrapport januari–mars 2008

NOTE[™]
YOUR BUSINESS PARTNER

Kraftfulla åtgärder förverkligar ny strategi

FINANSIELL UTVECKLING JANUARI-MARS

- Försäljningen uppgick till 427,3 (425,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 13,8 (24,8) MSEK. Resultatet har belastats av kostnader om drygt 10 MSEK för den pågående omstruktureringen
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,2% (5,8%)
- Resultat efter finansnetto uppgick till 11,5 (23,0) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 7,5 (16,0) MSEK, vilket motsvarar 0,78 (1,66) SEK/aktie
- Kassaflödet uppgick till 24,0 (45,6) MSEK, vilket motsvarar 2,49 (4,74) SEK/aktie

VÄSENTLIGA HÄNDELSE JANUARI-MARS

- **Fortsatt strategisk omvandling**
– åtgärder vidtagna för att flytta arbetsintensiva tillverknings- och inköpstjänster till lågkostnadsländer, vilket under året reducerar antalet anställda i Sverige med 150 personer eller drygt 20%
- **Förvärv i England**
– etablering av ett nytt Nearsourcingcenter för långsiktig försäljningstillväxt på den engelska marknaden
- **Förvärv av svensk mekanikleverantör**
– värdefull mekanikkompetens tillförd nära kunderna för utveckling av avancerade prototyper och tillverkning av mindre serier
- **Nytt aktiebaserat incitamentsprogram**
– 50 ledande befattningshavare har tecknat sig i programmet

VD-kommentar

Av de litet större europeiska EMS-bolagen (Electronics Manufacturing Services) är det få, om ens några, som lyckats bibehålla god lönsamhet över en konjunkturcykel. Detta faktum spelade en stor roll när vi med ökad intensitet efter vår nya styrelses tillträde förra våren fortsatte utvecklingen av vår strategi.

NY UNIK AFFÄRSMODELL

Strategiarbetet ledde fram till vår nya unika affärsmodell Nearsourcing™, som syftar till att öka försäljningstillväxten och lönsamheten samtidigt som riskerna i verksamheten reduceras.

Modellen bygger på tre delar – etablering av Nearsourcingcenters nära våra kunder, komponentdatabasen NOTEfied som stöd i inköps- och utvecklingsprocesser samt volymtillverkning i kostnadseffektiva länder.

Som ett första steg i förverkligandet av affärsmodellen ökade vi i höstas produktionskapaciteten i kostnadseffektiva länder genom etableringar av samägda fabriker i Kina och Polen. Detta skapade nödvändiga förutsättningar för att kunna minska våra kostnader i högkostnadsländer, främst i Sverige.

FORTSATT HÖG FÖRÄNDRINGSTAKT

Under första kvartalet i år har vi fortsatt förändringsprocessen och sjösätter nu med kraft vår nya affärsmodell i praktiken. För närvarande gör vi en omfattande flytt av arbetsintensiva tillverknings- och inköpstjänster från hög- till lågkostnadsländer. Vi räknar med att de åtgärder vi nu vidtar successivt under året kommer att reducera antalet anställda i Sverige med 150 personer eller drygt 20%. Detta kommer att sänka våra kostnader. Åtgärderna syftar till att vi vid utgången av detta år får en avsevärt bättre kostnadsstruktur jämfört med vid ingången.

Helt i linje med vår nya strategi för vi också ut Nearsourcing på nya marknader. Ett steg i den processen var förvärvet i januari av EMS-verksamheten i Proqual utanför Bristol. Genom förvärvet etablerades vårt första Nearsourcingcenter i England, vilket långsiktigt kommer att bidra till försäljningstillväxt på den viktiga engelska marknaden.

I månadsskiftet mars-april förvärvade vi också en marknadsnära mekaniktillverkare i Järfälla utanför Stockholm. På samma vis som våra Nearsourcingcenters blir bolaget en värdefull resurs för utveckling av avancerade prototyper och tillverkning av mindre serier av mekaniska komponenter. Detta stärker också vårt kunderbjudande inom det kraftigt växande området kompletta produkter, "box build".

I takt med att vi nu förverkligar vår strategi blir vi alltmer övertygade om att vi är på rätt väg. Det märker vi inte minst på den positiva respons vi fått från kunder till vårt första Nearsourcingcenter NOTE Oslo. Därtill har reaktionerna från de kunder som infört vår unika komponentdatabas NOTEfied hittills överträffat våra förväntningar.

RESULTATPÅVERKAN 2008

Under 2008 genomför vi ett omfattande och utmanande förändringsarbete internt – av största vikt är att våra åtgärder sker i takt med våra kunders önskemål och behov. Jag är därför tillfreds med att försäljningen under första kvartalet i år utvecklats i linje med våra planer och något överträffade föregående års nivå.

Primärt under första halvåret i år, sätter kostnaderna för förändringsarbetet en press nedåt på våra marginaler. Under första kvartalet belastades resultatet med kostnader om drygt 10 MSEK för vår pågående omstrukturering. Vår rörelsemarginal var därför lägre än under första kvartalet i fjol.

På helåret räknar vi med att kostnaderna för förändringsarbetet sammantaget uppgår till drygt 20 MSEK. Konsekvenserna av våra åtgärder kommer successivt under året och bedöms få fullt genomslag mot slutet av året.

FRAMTIDEN

Vi har nu kommit en bra bit in på ett år präglat av stora förändringar och utmaningar för vår organisation. Ambitionen är att bygga ett nytt NOTE, som redan vid årets utgång är betydligt starkare än vid årets början – vi skapar förutsättningar för långsiktigt god och lönsam försäljningstillväxt.

Marknadsläget hittills under året och vår goda orderstock vid kvartalets utgång ger fortsatt stöd till vår tidigare bedömning att vi sammantaget i år ser möjligheter att överträffa föregående års försäljning och resultat - även inräknat kostnaderna för strukturåtgärderna.

Med anledning av våra långsiktiga tillväxtambitioner räknar vi under året med att göra ytterligare förvärv av Nearsourcingcenters, vilket kommer att leda till en fortsatt hög investeringstakt.

Arne Forslund
VD och koncernchef

Försäljning och resultat

FÖRSÄLJNING JANUARI-MARS

Under perioden ökade försäljningen till 427,3 (425,0) MSEK. Försäljningsutvecklingen är väsentligen organisk då de nyligen förvärvade verksamheterna i Kina och England hittills endast i begränsad utsträckning påverkat årets försäljning.

Efterfrågan från kunder inom affärsområdet Telecom är till sin natur förhållandevis instabil över tiden jämfört med flera andra områden. Under fjärde kvartalet i fjol noterades exempelvis en avsevärd nedgång i försäljning till kunder inom Telecom. Under första kvartalet i år utvecklades emellertid försäljningen inom Telecom starkt och var drygt 7% högre än i fjol. Inom NOTEs största affärsområde Industrial noterades dock en något lägre försäljning jämfört med första kvartalet i fjol.

Orderstocken vid periodens utgång, som främst utgörs av industriprodukter, var dock fortsatt på en god nivå.

RESULTAT JANUARI-MARS

Säsongsmässigt är första kvartalets försäljning och resultat normalt svagare än övriga kvartal. Trots en något ökad total försäljning minskade bruttomarginalen till 9,7% (12,5%).

Minskningen av bruttomarginalen var främst ett resultat av kostnader hänförliga till det pågående förändringsarbetet och en förändrad produktmix – högre andel Telecom jämfört med industriprodukter.

I resultatet för första kvartalet ingår faktiska kostnader för förändringsarbetet. Dessa kostnader utgörs främst av neddragning av personal, kostnader för överkapacitet i nyförvärvade enheter - främst i lågkostnads-länder och tillfälligt utökad projektledningskapacitet för förändringsarbetet. Under första kvartalet uppgick dessa kostnader till drygt 10 MSEK. Rensat från merkostnaderna för

förändringsarbetet uppgick bruttomarginalen till drygt 12,1% (12,5%). För helåret räknar vi med att kostnaderna för förändringsarbetet sammantaget uppgår till drygt 20 MSEK.

För skapa ett högt tempo i förändringsarbetet och för att totalt sett få lägre kostnader för åtgärderna, tas kostnaderna för det pågående förändringsarbetet löpande i resultaträkningen.

Efter uppbyggnad och igångkörning av den koncerngemensamma inköpsfunktionen i Gdansk och Kina har samordningen av inköpsverksamheten förbättrats. Detta bidrog planerligt till en minskning av kostnaderna för produktionsmaterial och elektronikkomponenter.

En pågående satsning på att förstärka och uppgradera säljorganisationen bidrog till att försäljningskostnaderna ökade jämfört med föregående år. Sammantaget var dock periodens omkostnader på samma nivå som i fjol. Under första kvartalet i fjol ingick dock kostnader förenade med föregående års VD-skiften om cirka 2 MSEK.

Främst som en följd av kostnaderna för genomförandet av förändringsprogrammet och den förändrade produktmixen minskade rörelseresultat till 13,8 (24,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,2% (5,8%).

Ett högre ränteläge och en något ökad nettoskuld, främst hänförlig till verksamheter förvärvade under det senaste halvåret, medförde att finansnettot uppgick till -2,3 (-1,8) MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till 11,5 (23,0) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 2,7% (5,4%).

Resultatet efter skatt uppgick till 7,5 (16,0) MSEK, vilket motsvarar 0,78 (1,66) SEK per aktie.

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

NOTE har starkt fokus på att successivt förbättra koncernens kassaflöde. Syftet är främst att därigenom öka effektiviteten och balansera affärsriskerna i verksamheten.

För första kvartalet uppgick kassaflödet till 24,0 (45,6) MSEK, vilket motsvarar 2,49 (4,74) SEK/aktie.

I likhet med andra medelstora EMS-företag har NOTE en stor utmaning att fortsatt effektivisera lagerstyrning och logistik. Detta tydliggörs

särskilt vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan och sammanhänger främst med komplexiteten i elektronik tillverkningen och långa ledtider för elektronikkomponenter.

Den totala lagernivån, som sänktes drygt 17% under fjärde kvartalet i fjol, ökades något under perioden inför den säsongsmässigt högre efterfrågan under andra kvartalet. Lagernivån vid periodens utgång var sammantaget 3% högre än vid årsskiftet och 1% högre jämfört med utgången av första kvartalet i fjol.

Kundfordringarna vid periodens utgång var 6% lägre än vid årsskiftet. Trots allt högre marknadskrav på utökade kredittider var antalet kundkreditdagar i stort sett på samma nivå som vid årsskiftet och första kvartalets utgång i fjol.

Efter den genomförda lagerreduktionen under slutet av fjolåret har leverantörsskulderna anpassats till en mer normal nivå. Sedan årsskiftet har leverantörsskulderna därför ökat med 21%.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 35,2% (32,7%) innebärande en förstärkning med 0,7 procentenheter sedan årsskiftet.

LIKVIDITET

Likviditeten vid periodens utgång var god. Tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade

checkräkningskrediter, uppgick till 113,6 (123,9) MSEK.

INVESTERINGAR

Som en konsekvens av den offensiva satsningen på Nearsourcing har investerings-takten ökat under de senaste kvartalen.

Under perioden uppgick investeringarna totalt till 21,6 (8,3) MSEK, motsvarande 5,1% (1,9%) av försäljningen. Investeringarna avsåg främst tilläggsköpeskillning, baserad på uppnådd resultatnivå, för fabriken IONOTE i Kina, förvärvet av Nearsourcingcentret i England och nya IT-system för tillverkning och logistik.

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,4 (8,2) MSEK. Dessa investeringar var främst inriktade mot att öka produktionskapaciteten i fabriken i Estland. Avskrivningarna uppgick till 7,8 (6,5) MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

FORTSATT STRATEGISK OMVANDLING

Som ett led i förverkligandet av NOTEs nya strategi Nearsourcing utökades i höstas produktionskapaciteten i kostnadseffektiva länder genom etableringar av samägda fabriker i Kina och Polen. NOTE har därigenom byggt upp kompetens och kapacitet för fortsatt tillväxt, och för att ytterligare flytta arbetsintensiva tjänster till kostnadseffektiva länder.

Mot den bakgrunden varslades under första kvartalet drygt 150 medarbetare i Sverige. Varslen berörde NOTEs verksamheter i Skellefteå, Norrtälje, Skänninge och Lund. Förhandlingarna med de fackliga organisationerna är slutförda. Som en konsekvens av åtgärderna bedöms antalet anställda i Sverige successivt reduceras med drygt 20% under innevarande år.

FÖRVÄRV FÖR TILLVÄXT I ENGLAND

I januari förvärvades verksamheten i den engelska EMS-leverantören Proqual utanför Bristol i Gloucestershire. Med förvärvet följde en tekniskt kompetent, flexibel organisation inriktad på tjänster tidigt i produktlivscykeln. Omsättningen uppgår till 45 MSEK och antalet anställda är 40. Genom att tillföra ytterligare kompetens etablerades NOTEs första Nearsourcingcenter i England. Verksamhetens uppbyggda kundbas innebär en god potential för tillväxt på den engelska marknaden.

FÖRVÄRV AV SVENSK MEKANIKLEVERANTÖR

Vid månadsskiftet mars-april förvärvades samtliga aktier i ett mekanikföretag i Järfälla utanför Stockholm. Förvärvet är ett led i att stärka NOTEs kunderbjudande genom att ytterligare korta kundernas time-to-market. Bolaget har avancerad teknisk utrustning och specialkompetens inom skärande bearbetning. Produkter och tillhörande tjänster levereras bland annat till kärnkrafts- och telekom-industrin. Omsättningen uppgår till cirka 25 MSEK per år och verksamheten har 20 medarbetare. Bolaget har namnändrats till NOTE Components Järfälla.

KOMPETENSUTVECKLING I LEDNINGEN

NOTEs styrelse och koncernledning har till övervägande delen förnyats under de senaste åren. Under första kvartalet förstärktes koncernledningen med en ny chef för den koncernövergripande försäljningsorganisationen. I samband med den nu pågående omstruktureringen av NOTE har en översyn gjorts gällande övriga ledande befattningshavare. Som ett resultat därav har nya dotterbolagschefer tillträtt i NOTEs svenska verksamheter i Skellefteå, Lund och Nyköping-Skänninge. Därtill har en ny ledning tillträtt i sourcingbolaget NOTE Gdansk. För att ytterligare marknadsanpassa och tydliggöra rollen har verksamheten i Gdansk namnändrats till NOTE Components Gdansk.

NYTT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM

NOTEs huvudägare Catella Kapitalförvaltning beslutade i november i fjol i samråd med styrelsen att inom ramen för ett nytt incitamentsprogram ställa ut maximalt 500.000 köpoptioner i NOTE. Programmet omfattar 50 ledande befattningshavare. Värdering och försäljning av köpoptionerna gjordes på marknadsmässiga villkor. Då programmet baseras på redan utestående aktier sker ingen utspädning av antalet aktier. Optionerna har en löptid om drygt tre år fram till augusti 2011 och lösenkursen uppgår till 125 SEK/aktie. Teckning och betalning skedde planenligt under inledningen av året.

TVIST TILL SKILJENÄMND

Som tidigare rapporterats har under en längre tid diskussioner förts med en kund till ett av NOTEs svenska dotterbolag gällande hantering av ingående komponenter i kundens produkt. Med stöd av flera externa rådgivare har NOTE bestridit samtliga kundens krav i ärendet. Under slutet av 2007 påkallade kunden skiljeförfarande av tvisten vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Enligt NOTEs bedömning är samtliga kostnader förenade med ärendet korrekt återspeglade i NOTEs redovisning. Skiljeförfarandet är inlett men någon uppgörelse beräknas inte kunna nås före sommaren.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 12,5 (9,4) MSEK och avsåg främst interna tjänster.

Resultatet efter skatt uppgick till -2,7 (-1,6) MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktionerna med närstående utgörs i huvudsak av intern försäljning av tjänster till dotterbolag.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är ett tjänsteföretag inom tillverkning och logistik av elektronikbaserade produkter. I NOTEs roll ingår att vara samarbetspartner till kunderna men inte produktägare.

Marknaden för Electronics Manufacturing Services (EMS) är förhållandevis ung och betraktas vanligen som relativt konjunkturkänslig. Historiskt har många EMS-företag haft svårt att med bibehållen lönsamhet hantera en konjunkturförsvagning. Detta faktum har spelat en viktig roll för NOTEs val

av strategi för framtiden. NOTEs framtidssatsning på Nearsourcing, som syftar till försäljningstillväxt i kombination med låga investerings- och overheadkostnader i högkostnadsländer, är ett sätt att reducera riskerna i verksamheten.

För en mer detaljerad beskrivning av riskerna i verksamheten hänvisas till förvaltningsberättelsen i NOTEs årsredovisning för 2007.

Danderyd den 18 april 2008

Styrelsen i NOTE AB (publ)

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Arne Forslund, VD och koncernchef
070-547 74 77
Henrik Nygren, finansdirektör 070-977 06 86

Delårsrapporten för januari-september presenteras den 24 oktober 2008.

GRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Halvårsrapporten för januari-juni presenteras den 18 juli 2008.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Rapporten har utformats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolaget redovisas enligt RFRs rekommendationer och uttalanden. I rapporten

tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i NOTEs årsredovisning för 2007.

Alla belopp i MSEK om inte annat anges.

Kort om NOTE

NOTE är ett av Nordens ledande tjänsteföretag inom tillverkning och logistik av elektronikbaserade produkter och verksamt på EMS-marknaden (Electronics Manufacturing Services).

NOTE erbjuder tjänster inom elektronikproduktion genom hela värdekedjan, från design till eftermarknad. Kunderna finns främst i Skandinavien och England.

NOTE har utvecklat en unik affärsmodell, Nearsourcing, som syftar till att öka försäljningstillväxten och lönsamheten samtidigt som riskerna i verksamheten reduceras. Modellen bygger på tre delar – etablering av Nearsourcingcenters nära kunderna, komponentdatabasen NOTEfied som stöd i inköps- och utvecklingsprocesser samt volymtillverkning i kostnadseffektiva länder.

På Nearsourcingcentren utförs ett kostnads-effektivt utvecklingsarbete geografiskt nära kunderna, vilket minskar våra kunders "time-to-market", det vill säga tiden från idé till det att produkten når slutmarknaden.

Komponentbasen NOTEfied används i inköps- och utvecklingsprocesserna och kan bland annat kopplas direkt till kundernas konstruktionssystem.

NOTEfied innehåller både teknisk och kommersiell information, vilket bidrar till ökad effektivitet och tidsvinster i produktutvecklingen. Då materialandelen ofta kan vara högre än 60 procent av produktkostnaden är det viktigt att NOTE kan erbjuda fördelaktiga material- och komponentpriser.

Koncernens sourcingbolag NOTE Components med sourcingcenters i Polen och Kina svarar för det strategiska inköpsarbetet och säkerställer upphandling av produktionsmaterial till konkurrenskraftiga priser.

NOTE har produktionsanläggningar i Sverige, Norge, Finland, England, Estland, Litauen, Polen och Kina. Genom medverkan i det internationella nätverket ems-ALLIANCE™ kan NOTE erbjuda kunderna ytterligare alternativ till kostnadseffektiv produktion och produktion närmare slutkund.

Totalt har NOTE cirka 1 200 anställda och omsättningen uppgår till cirka 1,7 miljarder SEK.

NOTE-aktien är noterad på NASDAQ/OMX Nordiska Börs Stockholm i segmentet Small Cap och sektorn Information Technology.

Koncernens resultaträkning

	2008 Q1	2007 Q1	APR 2007 -MAR 2008	2007 JAN-DEC
FÖRSÄLJNING	427,3	425,0	1 746,1	1 743,8
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	-385,7	-371,7	-1 533,3	-1 519,2
BRUTTORESULTAT	41,6	53,3	212,8	224,6
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-11,9	-10,1	-44,3	-42,5
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-16,4	-18,2	-67,8	-69,7
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,5	-0,2	0,2	-0,5
RÖRELSERESULTAT	13,8	24,8	100,9	111,9
FINANSNETTO	-2,3	-1,8	-8,5	-8,1
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	11,5	23,0	92,4	103,8
SKATT	-4,0	-7,0	-22,6	-25,6
RESULTAT EFTER SKATT	7,5	16,0	69,8	78,2

Koncernens nyckeltal

	2008 Q1	2007 Q1	APR 2007 -MAR 2008	2007 JAN-DEC
DATA PER AKTIE*				
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER (TUSENTAL)	9 624	9 624	9 624	9 624
RESULTAT PER AKTIE EFTER FULL SKATT, SEK	0,78	1,66	7,25	8,13
EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK	34,69	29,58	34,69	34,02
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	2,49	4,74	-2,30	-0,05
ÖVRIGA NYCKELTAL				
BRUTTOMARGINAL	9,7%	12,5%	12,2%	12,9%
RÖRELSEMARGINAL	3,2%	5,8%	5,8%	6,4%
VINSTMARGINAL	2,7%	5,4%	5,3%	6,0%
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	-	-	20,2%	21,4%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	-	-	22,6%	26,3%
SOLIDITET VID PERIODENS UTGÅNG	35,2%	32,7%	35,2%	34,5%
GENOMSNITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	1 197	1 179	1 182	1 171
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	357	360	1 477	1 489

* DATA PER AKTIE ÄR BERÄKNADE UTFRÅN FAKTISKT UTESTÅENDE AKTIER. VID ÅRSSTÅMMAN 2006 TOGS BESLUT OM UTGIVNING AV TECKNINGSOPTIONER MOTSVARANDE 200 000 AKTIER, INNEBÄRANDE EN MAXIMAL UTSPÄDNINGSEFFEKT OM 2%. LÖSENKURSEN PÅ OPTIONERNA UPPGÅR TILL 92,89 SEK/AKTIE.

Koncernens kvartalsöversikt

	Q1 2008	Q4 2007	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006	Q2 2006
FÖRSÄLJNING	427,3	458,6	389,9	470,2	425,0	488,5	421,4	433,1
BRUTTORESULTAT	41,6	59,0	51,4	61,0	53,3	62,7	51,9	50,0
RÖRELSERESULTAT	13,8	28,5	28,1	30,5	24,8	33,8	26,8	24,1
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	11,5	26,6	25,7	28,5	23,0	32,4	25,1	22,3
RESULTAT EFTER SKATT	7,5	21,0	18,9	22,4	16,0	22,7	18,0	15,8
KASSAFLÖDE	24,0	-34,8	-39,1	27,8	45,6	41,4	-24,9	-15,4
RESULTAT/AKTIE, SEK	0,78	2,18	1,96	2,32	1,66	2,36	1,87	1,64
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	2,49	-3,61	-4,06	2,89	4,74	4,30	-2,59	-1,60
VINSTMARGINAL	2,7%	5,8%	6,6%	6,1%	5,4%	6,6%	6,0%	5,2%
SOLIDITET	35,2%	34,5%	33,2%	31,8%	32,7%	30,2%	27,2%	26,5%

Koncernens balansräkning

	2008 31 mars	2007 31 mars	2007 31 dec
TILLGÅNGAR			
GOODWILL	62,2	49,1	57,7
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	6,8	2,3	2,8
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	128,0	118,2	131,2
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	6,6	0,7	7,4
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	11,1	0,3	1,5
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	214,7	170,6	200,6
VARULAGER	333,3	330,1	324,6
KUNDFORDRINGAR	327,5	325,0	347,0
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	40,6	18,9	37,4
LIKVIDA MEDEL	33,8	24,7	38,5
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	735,2	698,7	747,5
SUMMA TILLGÅNGAR	949,9	869,3	948,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	333,9	284,6	327,4
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	108,0	130,2	108,4
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	20,0	13,3	20,0
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	12,3	11,9	11,7
LÅNGFRISTIGA SKULDER	140,3	155,4	140,1
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	137,1	62,5	165,4
LEVERANTÖRSSKULDER	224,2	255,3	186,0
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	103,7	109,4	116,9
KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	10,7	2,1	12,3
KORTFRISTIGA SKULDER	475,7	429,3	480,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	949,9	869,3	948,1

Koncernens förändring i eget kapital

	2008 Q1	2007 Q1	APR 2007 -MAR 2008	2007 JAN-DEC
INGÅENDE EGET KAPITAL	327,4	268,1	284,6	268,1
PERIODENS RESULTAT EFTER SKATT	7,5	16,0	69,8	78,2
OMRÄKNINGSDIFFERENSER	-1,0	0,7	0,9	2,7
LÄMNAD UTDELNING	-	-	-21,7	-21,7
LIKVID TECKNINGSOPTIONER	-	-0,2	0,3	0,1
UTGÅENDE EGET KAPITAL	333,9	284,6	333,9	327,4

Koncernens kassaflöde

	2008 Q1	2007 Q1	APR 2007 -MAR 2008	2007 JAN-DEC
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	11,5	23,0	92,4	103,8
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	7,8	6,5	29,0	27,7
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	7,2	-2,7	13,7	3,9
BETALD SKATT	-12,7	-6,9	-30,1	-24,3
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	31,8	34,0	-65,0	-62,8
INVESTERINGSVERKSAMHET	-21,6	-8,3	-62,1	-48,8
KASSAFLÖDE	24,0	45,6	-22,1	-0,5
LIKVIDA MEDEL				
VID PERIODENS INGÅNG	38,5	18,8	24,7	18,8
KASSAFLÖDE	24,0	45,6	-22,1	-0,5
FINANSIERINGSVERKSAMHET	-28,6	-39,9	31,1	19,8
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	-0,1	0,2	0,1	0,4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	33,8	24,7	33,8	38,5
OUTNYTTJADE KREDITER	79,8	99,2	79,8	55,9
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	113,6	123,9	113,6	94,4

Koncernens flerårsöversikt

	APR 2007 -MAR 2008	2007	2006	2005	2004	2003
FÖRSÄLJNING	1 746,1	1 743,8	1 741,5	1 504,1	1 103,1	859,2
BRUTTORESULTAT	212,8	224,6	206,5	54,2	126,0	94,1
RÖRELSERESULTAT	100,9	111,9	103,6	-64,3	29,3	74,4
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	92,4	103,8	96,2	-73,1	19,5	63,0
RESULTAT EFTER SKATT	69,8	78,2	68,6	-55,7	13,6	44,2
KASSAFLÖDE	-22,1	-0,5	24,8	-9,7	-14,4	-63,6
RESULTAT/AKTIE, SEK	7,25	8,13	7,13	-5,78	1,50	5,41
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	-2,30	-0,05	2,58	-1,01	-1,60	-7,79
VINSTMARGINAL	5,3%	6,0%	5,5%	-4,9%	1,8%	7,3%
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	20,2%	21,4%	22,5%	-14,3%	6,6%	21,0%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	22,6%	26,3%	29,0%	-23,7%	6,6%	37,0%
SOLIDITET	35,2%	34,5%	30,2%	25,3%	36,1%	22,0%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	1 182	1 171	1 127	1 097	887	681

ÅREN 2004-2008 ÄR UTTRYCKTA ENLIGT IFRS. 2003 ÄR UTTRYCKT ENLIGT SVENSKA REDOVISNINGSPRINCIPER.

Moderbolagets resultaträkning

	2008 Q1	2007 Q1	APR 2007 -MAR 2008	2007 JAN-DEC
NETTOOMSÄTTNING	12,5	9,4	38,0	34,9
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	-5,1	-2,6	-13,0	-10,4
BRUTTORESULTAT	7,4	6,8	25,0	24,5
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-5,4	-4,2	-20,2	-19,1
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-5,2	-6,8	-21,3	-22,9
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/-KOSTNADER	0,0	0,9	-0,9	-0,1
RÖRELSERESULTAT	-3,2	-3,3	-17,4	-17,6
RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	2,6	1,4	7,6	6,5
RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	-3,2	-0,3	-5,6	-2,7
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-3,8	-2,2	-15,4	-13,8
BOKSLUTSDISPOSITIONER	-	-	-22,4	-22,4
RESULTAT FÖRE SKATT	-3,8	-2,2	-37,8	-36,2
SKATT	1,1	0,6	10,4	9,9
RESULTAT EFTER SKATT	-2,7	-1,6	-27,4	-26,3

Moderbolagets balansräkning

	2008 31 mars	2007 31 mars	2007 31 dec
TILLGÅNGAR			
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,2	0,2	0,2
ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	174,3	164,5	174,3
ANDELAR I JOINT VENTURES	18,6	-	18,6
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	189,4	98,3	188,6
FORDRINGAR PÅ JOINT VENTURES	2,5	-	2,5
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	9,6	3,5	-
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	394,6	266,5	384,2
KUNDFORDRINGAR	0,0	0,2	0,0
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	155,5	91,1	177,0
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	8,4	0,0	7,7
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	4,1	0,6	2,6
LIKVIDA MEDEL	23,5	1,0	7,6
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	191,5	92,9	194,9
SUMMA TILLGÅNGAR	586,1	359,4	579,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
AKTIEKAPITAL	4,8	4,8	4,8
RESERVFOND	148,2	148,2	148,2
BALANSERAT RESULTAT	95,8	69,0	122,1
PERIODENS RESULTAT	-2,7	-1,6	-26,3
EGET KAPITAL	246,1	220,4	248,8
OBESKATTADE RESERVER	32,6	10,2	32,6
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	82,4	11,6	82,3
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	6,9	27,9	6,9
LÅNGFRISTIGA SKULDER	89,3	39,5	89,2
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	114,7	3,1	140,9
LEVERANTÖRSSKULDER	1,1	1,7	1,1
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	94,2	68,7	34,6
SKATTESKULDER	-	5,5	17,0
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	0,4	1,7	0,6
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	7,3	7,7	6,3
ÖVRIGA KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	0,4	0,9	8,0
KORTFRISTIGA SKULDER	218,1	89,3	208,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	586,1	359,4	579,1