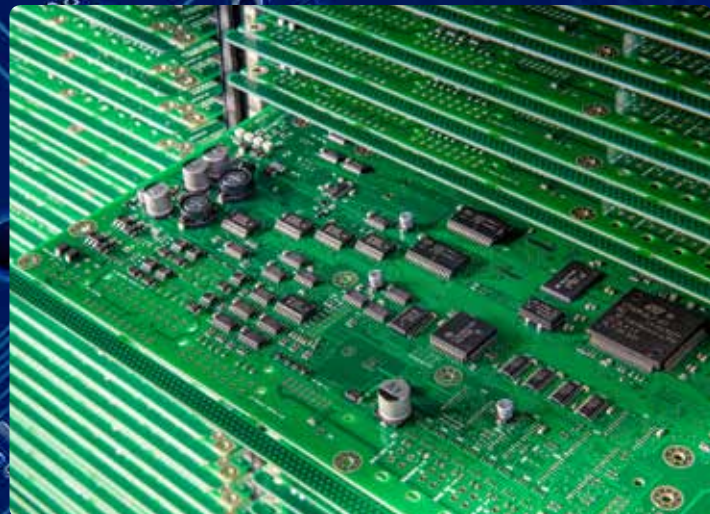


Halvårsrapport januari–juni 2016



Halvårsrapport Q2

Finansiell utveckling under januari–juni

- Försäljningen ökade med 1% till 561,5 (554,8) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 29,6 (23,1) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 1,1 procentenheter till 5,3% (4,2%).
- Resultat efter finansnetto ökade till 26,5 (20,2) MSEK.
- Resultat efter skatt ökade till 21,2 (17,8) MSEK, vilket motsvarar 0,73 (0,62) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 31,2 (3,8) MSEK, vilket motsvarar 1,08 (0,13) SEK/aktie.

Förstärkning av företagsledningen

Stefan Hedelius tillträdde som VD och koncernchef för NOTE under slutet av det första kvartalet. För att ytterligare öka konkurrenskraften och kostnadseffektiviteten har inköpschefen Markus Norrbom tagit plats i koncernledningen.

Finansiell utveckling under april–juni

- Försäljningen ökade med 1% till 282,4 (279,5) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 15,4 (11,2) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 1,5 procentenheter till 5,5% (4,0%).
- Resultat efter finansnetto ökade till 13,6 (9,2) MSEK.
- Resultat efter skatt ökade till 11,0 (8,5) MSEK, vilket motsvarar 0,38 (0,29) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 4,1 (-18,0) MSEK, vilket motsvarar 0,14 (-0,62) SEK/aktie.

Försäljning av verksamheten i Norge

Som ett led i renodlingen av NOTE och fortsatt satsning på marknader med goda tillväxtpotentialer såldes dotterbolaget i Norge under maj månad. Den norska verksamheten omsatte i fjol 54 MSEK men bidrog negativt till NOTEs tillväxt och rörelseresultat. Transaktionen hade marginell påverkan på NOTE-koncernens rörelseresultat under andra kvartalet.

VD-kommentar

Utveckling under första halvåret

Marknadsläget kan övergripande anses vara fortsatt förhållandevis stabilt på flera av våra marknader. I Sverige noterade vi framgångar exempelvis genom vår satsning på det medicintekniska området och på försvarssidan. Vi ser en fortsatt positiv utveckling i Kina, Estland och Finland medan efterfrågan i England var på en lägre nivå.

För att förstärka vårt fokus mot marknader med god försäljnings-tillväxt avyttrade vi under andra kvartalet vårt dotterbolag i Norge. Vi ser bättre investeringsmöjligheter på andra marknader och den norska verksamheten hade sedan en tid bidragit negativt både till vår tillväxt och vårt resultat. Vår absoluta ambition är dock, utifrån vår marknadsposition och starka finansiella ställning, att ta en mer offensiv roll i den framtida utvecklingen av branschen. Vi ser redan goda möjligheter till det, såväl i Sverige som internationellt.

Under första halvåret nådde vi en försäljning om 561,5 MSEK, vilket var i linje med vår plan och något över föregående års nivå. Renstat för försäljningen av den norska verksamheten i maj var försäljningstillväxten 3%, under såväl första som andra kvartalet.

Högre försäljning och därtill utökad tjänsteinnehåll, i kombination med fortsatt god kostnadseffektivitet, bidrog till att rörelse-resultatet förbättrades till 29,6 (23,1) MSEK, vilket innebär en förstärkning av rörelsemarginalen till 5,3% (4,2%). Under andra kvartalet nådde vi en rörelsemarginal om 5,5% (4,0%).

NOTE har ett stort fokus på att säkerställa kvalitet och leverans-precision i toppklass till våra kunder. Som ett led i ambitionen att ytterligare öka kostnadseffektiviteten, både vad avser direkta och indirekta kostnader, har jag förstärkt koncernledningen med en inköpschef. Som en del i vårt löpande arbete har vi under perioden tagit flera initiativ på kostnadssidan.

Vidare är en effektiv rörelsekapitalhantering en viktig framgångsfaktor. Vi arbetar därför fokuserat för att öka effektiviteten i rörelsekapitalutnyttjandet. Smarta och genomtänkta logistik-upplägg har stor betydelse för vår och våra kunders finansiering och kassaflöde. Vårt metodiska arbete inom dessa områden bidrar positivt till vårt kassaflöde. Under första halvåret förbättrades kassaflödet, efter investeringar, till 31,2 (3,8) MSEK. NOTEs likvida situation är god och vår balansräkning är fortsatt en av de starkaste i branschen med en låg nettoskuld och en soliditet om 44,4%.

Under första halvåret har vi vunnit flera nya kunders förtroende och därtill nya spännande projekt med våra befintliga kunder. I Sverige påbörjade vi under andra kvartalet serieleveranser i ett stort, avancerat tillverkningsuppdrag inom medicinteknik-området till en väletablerad global aktör. Vidare har vi inlett ett omfattande prototypsamarbete inom försvarsindustrin där den framtida potentialen bedöms vara betydande. Därtill fick vi efter omfattande industrialiseringstjänster den första serieordern till en befintlig försvarskund. Då efterfrågan på våra tjänster i Kina och Estland utvecklats fortsatt positivt var det bra att vi i höstas investerade i ytterligare en avancerad ytmonteringslinje för ökad kapacitet.



Våra kunder är positiva till kvaliteten i våra tjänster – nu ökar vi takten på marknaden.

Framtiden

I det korta perspektivet ger vår orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, stöd åt en fortsatt positiv försäljningsutveckling. Ser vi till antalet pågående affärs-diskussioner kring nya projekt ser situationen också positiv ut.

Vidare så verkar NOTE i en förhållandevis fragmenterad marknad. Och som jag tidigare nämnt så finns goda förutsättningar för att ta en mer aktiv roll i den framtida utvecklingen av branschen, såväl i Sverige som internationellt.

Stefan Hedelius

Försäljning och resultat

Försäljning januari–juni

NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verksamma inom verkstads-, kommunikations- och säkerhetsindustrin i norra Europa. I allt högre grad sker också försäljning direkt till kunder i Asien och till kunder verksamma inom det medicintekniska området.

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades positivt under första halvåret. En fortsatt stark utveckling noterades vid koncernens Industrial Plants i Estland och Kina. Efterfrågan i Sverige och Finland var förhållandevis god medan en svagare utveckling noterades i Norge och England. Efter en period av vikande efterfrågan från några större norska kunder avyttrades dotterbolaget i Norge under årets andra kvartal. Verksamheten i Norge omsatte i fjol cirka 54 MSEK men bidrog negativt till NOTEs resultat. Transaktionen hade endast marginell påverkan på periodens rörelseresultat.

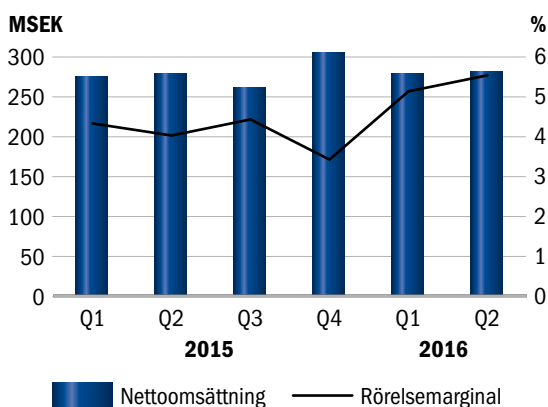
NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och partnerskap. Ett flertal fördjupade samarbeten kring nya produktgenerationer etablerades med flera kunder inom NOTEs starka kundbas.

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 och i Asien. Flera av dessa kundarbeten, som vanligtvis inleds med industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier) har nu lett till serieproduktion och ökade volymer.

Försäljningen under första halvåret ökade med 1% till 561,5 (554,8) MSEK, påverkan av förändrade valutakurser var förhållandevis marginell. Rensat från andra kvartalets försäljning av den norska verksamheten var försäljningstillväxten drygt 3%. Den ökade försäljningen utgjordes såväl av nya produkter till etablerade kunder som successiva genomslag av ökade volymer till nya kunder. Under andra kvartalet inleddes serieleveranser till en ledande, internationell aktör inom det medicintekniska området. Den framtida potentialen i det samarbetet bedöms vara hög.

En fortsatt tillväxt noterades i försäljningen direkt från

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.

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% (34%) 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.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 59% (59%) av koncernens försäljning. I likhet med föregående år utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 10% (8%) av den totala försäljningen.

Koncernens orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, gav vid periodens utgång stöd åt en fortsatt positiv försäljningsutveckling.

Resultat januari–juni

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 kunderbjudandet 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.

Som en följd av fokuserade insatser på kostnadsområdet, och att en ökad andel av koncernens tillverkning sker i Industrial Plants i Estland och Kina, noterades en gynnsam utveckling av första halvårets förädlingskostnader. Detta i kombination med ökad försäljning och utökat tjänsteinnehåll, medförde att bruttomarginalen stärktes med 1,5 procentenheter till 12,2% (10,7%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration minskade med 3%. Jämfört med föregående år har satsningar gjorts för att stärka försäljningsorganisationen medan andra kvartalets försäljning av verksamheten i Norge bidrog till kostnadsreduktionen. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 6,7% (7,0%).

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka normalt utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -1,3 (2,4) MSEK. NOTE har en förhållandevis omfattande hantering av utländska valutor, främst i USD och EUR. Den senaste månadens kraftiga svängningar på valutamarknaden hade endast marginell påverkan på NOTEs rörelseresultat.

Rörelseresultatet under första halvåret uppgick till 29,6 (23,1) MSEK, vilket innebär en förstärkning av rörelsemarginalen med 1,1 procentenheter till 5,3% (4,2%).

En stabil utveckling av rörelsekapitalet bidrog till att finansnettot var på en oförändrad nivå om -3,1 (-2,9) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 26,5 (20,2) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 4,7% (3,6%).

Resultat efter skatt uppgick till 21,2 (17,8) MSEK, vilket motsvarar 0,73 (0,62) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 20% (12%) av resultat före skatt.

Försäljning och resultat april–juni

Under andra kvartalet noterades en fortsatt god efterfrågan på NOTES tjänster. Försäljningen utvecklades fortsatt starkt i Industrial Plants i Kina och Estland samt i Finland. I Sverige och England var försäljningsutvecklingen svagare. Verksamheten i Norge avyttrades i maj månad.

Försäljningen under andra kvartalet ökade med 1% till 282,4 (279,5) MSEK. Rensat från försäljningen av verksamheten i Norge uppgick andra kvartalets försäljningstillväxt till 3%. Försäljningen från Industrial Plants utgjorde 41% (35%) av koncernens försäljning.

Ökad försäljning och utökat serviceinnehåll, i kombination med fortsatt god kostnadsutveckling, bidrog till att bruttomarginalen stärktes med 1,7 procentenheter till 12,6% (10,9%). Periodens omkostnader för försäljning och administration uppgick

till 19,9 (20,0) MSEK motsvarande 7,0% (7,1%) av försäljningen. Minskade omkostnader som en konsekvens av avyttringen av den norska verksamheten motverkades av engångskostnader knutna till förändringar av ledningsorganisationen i den svenska verksamheten.

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländsk valuta, uppgick till -0,3 (0,7) MSEK.

Främst som en följd av ökad försäljning och utökat tjänsteinnehåll, i kombination med fortsatt stabil kostnadsutveckling, förbättrades rörelseresultatet till 15,4 (11,2) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 5,5% (4,0%). Resultat efter finansnetto förbättrades till 13,6 (9,2) MSEK motsvarande en vinstmarginal om 4,8% (3,3%).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low to medium volume ställs bland annat höga krav på flexibilitet i tillverkningen, effektiv materialförsörjning och förmåga att leverera kundanpassade logistiklösningar. NOTE har därför en stor utmaning i att ständigt förbättra affärsmetoder och interna processer inom dessa områden. Denna utmaning tydliggörs särskilt vid uppstart av nya projekt och vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan, vilket främst sammanhänger med komplexiteten i materialförsörjningen och skiftande ledtider på elektronikkomponenter.

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

Ökad prototyp tillverkning och uppstart av ny serietillverkning ställde fortsatt höga krav på flexibilitet i inköps- och produktionsledet. Fokuserade insatser i kombination med införande av nya logistiklösningar resulterade i en fortsatt stabil utveckling av lagret. Kapitalbindningen i lager, inklusive förskottsbetalningar för material, har ökat 6% sedan årsskiftet och var vid utgången av perioden något lägre än vid halvårsskiftet i fjol.

Kundfordringarna har naturligen minskat sedan årsskiftet. Ökad internationell försäljning och allt högre kundkrav på förlängda kredittdagar bidrog till att kundfordringarna vid halvårsskiftet var 7% högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och utvecklingen av antalet utestående kundkreditdagar.

Leverantörsskulderna, vilka främst avser inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, var ungefär på samma nivå som vid årsskiftet och 2% högre än vid halvårsskiftet i fjol. NOTE arbetar aktivt med vidareutvecklingen av partnermodellen på leverantörssidan, vilken bland annat medför

Soliditet

44,4%

Kassaflöde efter investeringar

+31,2 MSEK

att inköpen styrs till färre, kvalitetssäkrade leverantörer. Detta har bidragit till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet.

Fortsatt positiv resultatutveckling i kombination med effektiviseringar på rörelsekapitalområdet, bidrog till att första halvårets kassaflöde efter investeringar uppgick till 31,2 (3,8) MSEK, vilket motsvarar 1,08 (0,13) SEK/aktie.

Soliditet

Enligt NOTES externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 44,4% (43,4%). Den under andra kvartalet utbetalade utdelningen till aktieägarna om 20,2 (14,4) MSEK reducerade 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 halvårsskiftet till 100,7 (84,7) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 111 (120) MSEK. Nettoskulden vid periodens utgång uppgick till 68,9 (76,1) MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar under första halvåret uppgick till 3,4 (5,6) MSEK, motsvarande 0,6% (1,0%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande 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 7,0 (6,0) MSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under perioden uppgick till 14,9 (15,9) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Under andra kvartalet påverkades finansnettot negativt av nedskrivning av aktier i dotterbolag som en följd av försäljningen av dotterbolaget i Norge. I finansnettot ingår erhållen utdelning från dotterbolag om 4,6 (7,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -23,7 (8,3) MSEK.

Årsstämma 2016

Vid ordinarie årsstämma i april omvaldes hela styrelsen med Kristian Teår som ordförande. Årsstämman beslutade att lämna utdelning till aktieägarna om 0,70 (0,50) SEK/aktie motsvarande 20,2 (14,4) MSEK.

Transaktioner med närstående

I verksamhetsutvecklande syfte har dotterbolag i koncernen såväl under första som andra kvartalet gjort 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). Kunderbudandet 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 en engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Granskning

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

Försäkran

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

Danderyd den 17 juli 2016

Styrelsen i NOTE AB (publ)



Kristian Teär
Ordförande



Kjell-Åke Andersson
Ledamot



Bruce Grant
Ledamot



Bahare Hederstierna
Ledamot



Stefan Johansson
Ledamot



Henry Klotz
Ledamot



Daniel Nyhrén Edeen
Ledamot



Niklas Björklund
Ledamot, Arbetstagarrepresentant

Flerårsöversikt för koncernen

MSEK	Rullande 12 mån.	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	1 128,2	1 121,5	964,0	907,0	1 029,2	1 208,8
Bruttomarginal	11,7%	10,9%	10,6%	8,0%	9,0%	11,0%
Rörelsemarginal	4,6%	4,0%	3,3%	1,0%	2,5%	5,3%
Vinstmarginal	4,1%	3,5%	3,0%	0,1%	1,9%	4,7%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	32,6	5,2	2,5	-2,0	97,0	56,5
Kassaflöde per aktie, SEK	1,13	0,18	0,09	-0,07	3,36	1,96
Eget kapital per aktie, SEK	10,09	9,94	9,36	8,25	9,02	8,98
Räntabilitet på operativt kapital	14,6%	12,9%	10,1%	3,1%	7,9%	17,7%
Räntabilitet på eget kapital	13,5%	12,4%	9,7%	0,3%	4,9%	16,5%
Soliditet	44,4%	43,3%	44,1%	44,0%	45,2%	41,0%
Genomsnittligt antal anställda	997	940	893	847	884	939
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 132	1 193	1 080	1 071	1 164	1 287

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1
Nettoomsättning	282,4	279,1	305,2	261,5	279,5	275,3
Bruttomarginal	12,6%	11,7%	11,5%	10,7%	10,9%	10,4%
Rörelsemarginal	5,5%	5,1%	3,4%	4,4%	4,0%	4,3%
Vinstmarginal	4,8%	4,6%	3,0%	4,0%	3,3%	4,0%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	4,1	27,1	25,4	-24,0	-18,0	21,8
Kassaflöde per aktie, SEK	0,14	0,94	0,88	-0,83	-0,62	0,76
Eget kapital per aktie, SEK	10,09	10,26	9,94	9,81	9,47	9,77
Soliditet	44,4%	44,5%	43,3%	43,5%	43,4%	42,6%
Genomsnittligt antal anställda	1 047	1 016	963	962	931	901
Nettoomsättning per anställd, TSEK	270	275	317	272	300	306

Finansiella definitioner

De nyckeltal som presenteras i halvårsrapporten anses spegla NOTEs finansiella ställning och resultat på ett rättvisande sätt.

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Genomsnittligt antal anställda	Medelantal anställda beräknad utifrån arbetad tid.
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde efter investeringsverksamheten dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Nettoomsättning per anställd	Nettoomsättning för perioden dividerad med genomsnittligt antal anställda i perioden.
Nettoskuld	Likvida medel minskat med räntebärande skulder.
Operativt kapital	Balansomslutning minskat med likvida medel samt icke räntebärande skulder och avsättningar.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital för den senaste tolv månadersperioden.
Räntabilitet på operativt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital för den senaste tolv månadersperioden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Resultaträkning för koncernen

MSEK	2016 Q2	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Nettoomsättning	282,4	279,5	561,5	554,8	1 128,2	1 121,5
Kostnad för sålda varor och tjänster	-246,8	-249,0	-493,2	-495,5	-996,7	-999,0
Bruttoresultat	35,6	30,5	68,3	59,3	131,5	122,5
Försäljningskostnader	-12,2	-11,5	-22,1	-21,7	-47,2	-46,8
Administrationskostnader	-7,7	-8,5	-15,3	-16,9	-30,4	-32,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-0,3	0,7	-1,3	2,4	-2,2	1,5
Rörelseresultat	15,4	11,2	29,6	23,1	51,7	45,2
Finansnetto	-1,8	-2,0	-3,1	-2,9	-5,6	-5,4
Resultat efter finansiella poster	13,6	9,2	26,5	20,2	46,1	39,8
Inkomstskatt	-2,6	-0,7	-5,3	-2,4	-8,1	-5,2
Resultat efter skatt	11,0	8,5	21,2	17,8	38,0	34,6

Övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	2016 Q2	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Resultat efter skatt	11,0	8,5	21,2	17,8	38,0	34,6
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	4,6	-2,5	3,4	0,4	0,0	-3,0
Kassaflödessäkringar	0,0	-0,1	0,0	-0,5	0,1	-0,4
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,1
Summa övrigt totalresultat efter skatt	4,4	-2,6	3,3	-0,1	0,1	-3,3
Totalresultat efter skatt	15,4	5,9	24,5	17,7	38,1	31,3

Resultat per aktie

	2016 Q2	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873	28 873
Resultat per aktie, SEK	0,38	0,29	0,73	0,62	1,32	1,20

Balansräkning för koncernen

MSEK	2016 30 juni	2015 30 juni	2015 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	70,3	70,8	70,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9,7	10,4	10,0
Materiella anläggningstillgångar	61,3	58,4	65,9
Uppskjutna skattefordringar	5,3	13,5	8,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,5	1,2	1,5
Summa anläggningstillgångar	148,1	154,3	156,7
Varulager	200,8	201,7	189,8
Kundfordringar	242,7	226,9	252,1
Övriga kortfristiga fordringar	19,7	20,0	17,3
Likvida medel	45,3	27,0	47,3
Summa omsättningstillgångar	508,5	475,6	506,5
SUMMA TILLGÅNGAR	656,6	629,9	663,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	291,4	273,5	287,1
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	8,6	11,1	9,7
Uppskjutna skatteskulder	2,4	2,5	2,4
Summa långfristiga skulder	11,0	13,6	12,1
Kortfristiga räntebärande skulder	105,6	92,0	119,4
Leverantörsskulder	175,3	171,5	175,1
Övriga kortfristiga skulder	73,3	79,3	69,5
Summa kortfristiga skulder	354,2	342,8	364,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	656,6	629,9	663,2

Förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	2016 Q2	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Ingående eget kapital	296,2	282,0	287,1	270,2	273,5	270,2
Totalresultat efter skatt	15,4	5,9	24,5	17,7	38,1	31,3
Utdelning	-20,2	-14,4	-20,2	-14,4	-20,2	-14,4
Utgående eget kapital	291,4	273,5	291,4	273,5	291,4	287,1

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2016 Q2	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	13,6	9,2	26,5	20,2	46,1	39,8
Återlagda avskrivningar	3,4	3,0	7,0	6,0	13,8	12,8
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-0,2	-0,5	5,7	-2,8	7,4	-1,1
Betald skatt	-2,3	-0,6	-6,9	-2,7	-8,3	-4,1
Förändringar i rörelsekapital	-8,4	-26,2	2,7	-11,3	-14,7	-28,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,1	-15,1	35,0	9,4	44,3	18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,0	-2,9	-3,8	-5,6	-11,7	-13,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16,4	-15,8	-33,1	-11,9	-13,9	7,3
Förändring i likvida medel	-12,3	-33,8	-1,9	-8,1	18,7	12,5
Likvida medel						
Vid periodens ingång	56,8	61,5	47,3	35,2	27,0	35,2
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	4,1	-18,0	31,2	3,8	32,6	5,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-16,4	-15,8	-33,1	-11,9	-13,9	7,3
Valutakursdifferens i likvida medel	0,8	-0,7	-0,1	-0,1	-0,4	-0,4
Likvida medel vid periodens utgång	45,3	27,0	45,3	27,0	45,3	47,3
Outnyttjade krediter	55,4	57,7	55,4	57,7	55,4	57,4
Tillgängliga likvida medel	100,7	84,7	100,7	84,7	100,7	104,7

Rörelsesegment

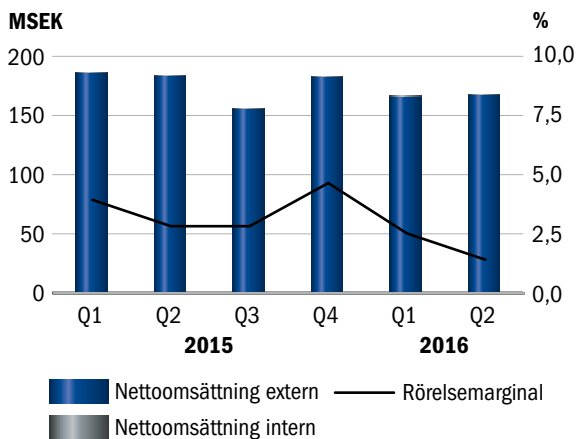
Nearsourcingcenter innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Norge (t.o.m. april 2016), Finland och England. Där erbjuds avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av 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).

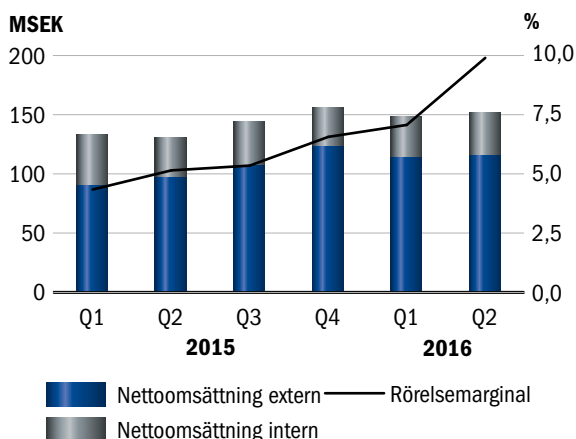
Övriga enheter utgörs av affärsstödande funktioner i moderbolaget samt för inköpsverksamheten i NOTE Components.

MSEK	2016 Q2	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2015 Helår
NEARSOURCINGCENTER						
Extern nettoomsättning	166,5	182,7	331,9	367,9	668,7	704,7
Intern nettoomsättning	1,4	1,1	2,7	2,0	5,2	4,5
Rörelseresultat	2,4	5,2	6,5	12,4	19,3	25,2
Rörelsemarginal	1,4%	2,8%	1,9%	3,4%	2,9%	3,5%
Varulager	99,5	98,0	99,5	98,0	99,5	94,6
Externa kundfordringar	126,9	135,9	126,9	135,9	126,9	124,8
Genomsnittligt antal anställda	309	360	321	360	330	350
INDUSTRIAL PLANTS						
Extern nettoomsättning	115,9	96,8	229,6	186,9	459,5	416,8
Intern nettoomsättning	35,8	33,8	70,4	76,7	140,8	147,1
Rörelseresultat	14,9	6,6	25,3	12,3	43,1	30,1
Rörelsemarginal	9,8%	5,1%	8,4%	4,7%	7,2%	5,3%
Varulager	101,3	103,7	101,3	103,7	101,3	95,2
Externa kundfordringar	115,6	90,7	115,6	90,7	115,6	126,9
Genomsnittligt antal anställda	720	554	692	539	649	573
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR						
Intern nettoomsättning	-37,2	-34,9	-73,1	-78,7	-146,0	-151,6
Rörelseresultat	-1,9	-0,6	-2,2	-1,6	-10,6	-10,0
Externa kundfordringar	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,4
Genomsnittligt antal anställda	18	17	18	17	18	17

Försäljning och rörelsemarginal Nearsourcingcenter



Försäljning och rörelsemarginal Industrial Plants



Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2016 Q2	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Nettoomsättning	8,0	7,9	14,9	15,9	28,9	29,9
Kostnad för sålda tjänster	-4,4	-4,8	-8,6	-9,5	-17,1	-18,0
Bruttoresultat	3,6	3,1	6,3	6,4	11,8	11,9
Försäljningskostnader	-2,5	-1,8	-3,0	-3,0	-10,8	-10,8
Administrationskostnader	-2,8	-2,6	-5,3	-5,7	-10,5	-10,9
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-4,3	0,0	-4,3	-0,1	-5,9	-1,7
Rörelseresultat	-6,0	-1,3	-6,3	-2,4	-15,4	-11,5
Finansnetto	-17,9	0,6	-17,5	10,7	-1,3	26,9
Resultat efter finansiella poster	-23,9	-0,7	-23,8	8,3	-16,7	15,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-23,9	-0,7	-23,8	8,3	-16,7	15,4
Inkomstskatt	0,1	-	0,1	-	-2,2	-2,3
Resultat efter skatt	-23,8	-0,7	-23,7	8,3	-18,9	13,1

Övrigt totalresultat för moderbolaget

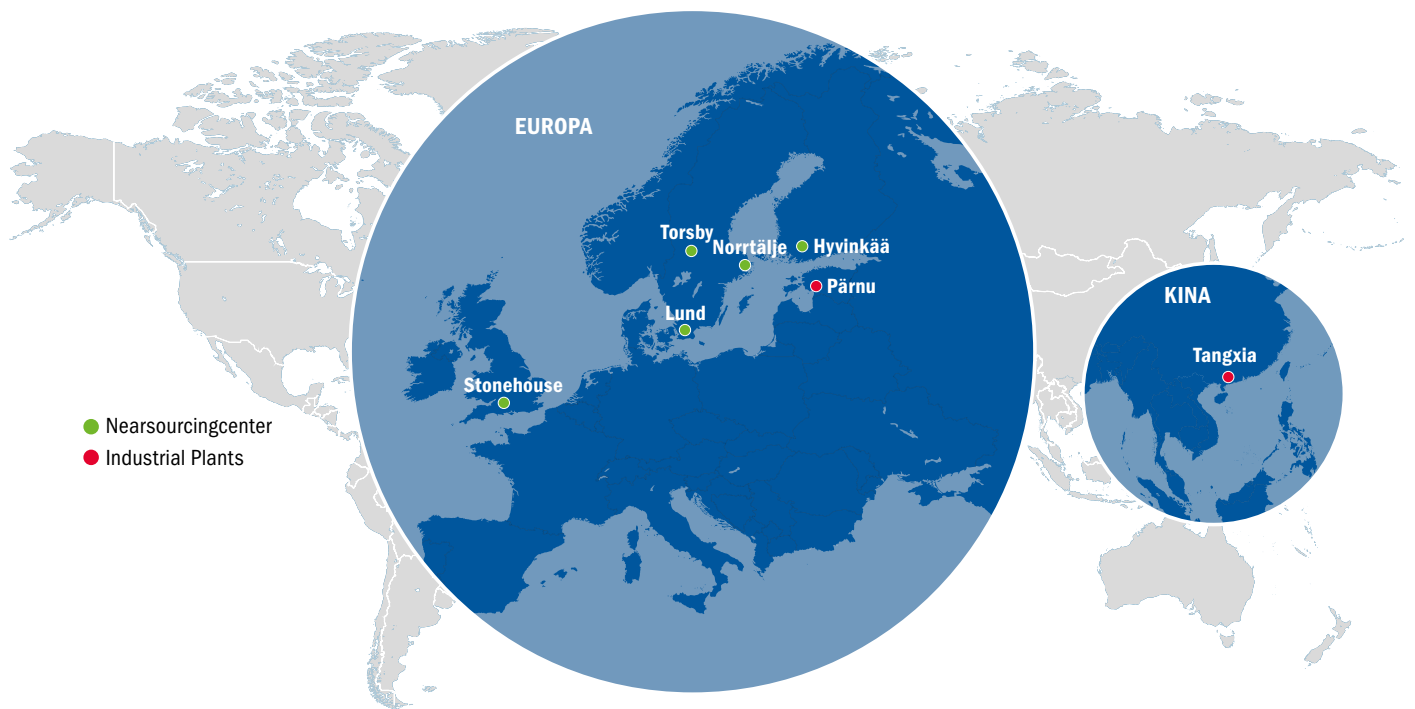
MSEK	2016 Q2	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Resultat efter skatt	-23,8	-0,7	-23,7	8,3	-18,9	13,1
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Fond för verkligt värde	0,8	-0,1	0,4	0,0	-0,6	-1,0
Skatt på fond för verkligt värde	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,2
Summa övrigt totalresultat efter skatt	0,6	-0,1	0,3	0,0	-0,5	-0,8
Totalresultat efter skatt	-23,2	-0,8	-23,4	8,3	-19,4	12,3

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2016 30 juni	2015 30 juni	2015 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,8	0,8
Materiella anläggningstillgångar	0,3	-	0,1
Uppskjutna skattefordringar	1,3	4,1	1,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	31,0	42,4	36,5
Finansiella anläggningstillgångar	221,4	243,7	248,6
Summa anläggningstillgångar	254,7	291,0	287,3
Kundfordringar	0,1	-	-
Fordringar på koncernföretag	38,5	36,3	35,6
Övriga kortfristiga fordringar	2,4	1,4	2,3
Likvida medel	10,0	7,4	28,4
Summa omsättningstillgångar	51,0	45,1	66,3
SUMMA TILLGÅNGAR	305,7	336,1	353,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	209,8	249,4	253,4
Skulder			
Skulder till koncernföretag	84,0	77,9	86,8
Övriga skulder och avsättningar	11,9	8,8	13,4
Summa kortfristiga skulder	95,9	86,7	100,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	305,7	336,1	353,6

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	2016 Q2	2015 Q2	2016 Q1–Q2	2015 Q1–Q2	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Ingående eget kapital	253,2	264,6	253,4	261,0	249,4	261,0
Totalresultat efter skatt	-23,2	-0,8	-23,4	8,3	-19,4	12,3
Utdelning	-20,2	-14,4	-20,2	-14,4	-20,2	-14,4
Effekt ändrad redovisningsprincip	-	-	-	-5,5	-	-5,5
Utgående eget kapital	209,8	249,4	209,8	249,4	209,8	253,4



+ 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 totalkostnad.

För att ha marknadens mest konkurrenskraftiga erbjudande ska NOTE genom flexibilitet, kompetens, professionellt agerande och god lönsamhet aktivt bidra till att säkra kundernas värdekedjor och stärka deras konkurrenskraft.

Nearsourcingcenter och Industrial Plants

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

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

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

+ Ekonomisk information

NOTE AB (publ)

Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

Delårsrapport januari-september 2016-10-25

Beställning av ekonomisk information

Ekonomisk och annan relevant information kan beställas från NOTE. Av hänsyn till miljön används med fördel tjänsten på hemsidan för elektronisk prenumeration.

Hemsida: www.note.eu

E-post: info@note.eu

Telefon: 08-568 990 00

Kontaktperson Investor Relations

Henrik Nygren

Finansdirektör

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

E-post: henrik.nygren@note.eu



NOTE AB (publ)

Box 711
Vendevägen 85 A
182 17 Danderyd
Sverige

NOTE Components AB

Box 711
Vendevägen 85 A
182 17 Danderyd
Sverige

NOTE Hyvinkää Oy

Avainkierto 3
05840 Hyvinkää
Finland

NOTE Lund AB

Maskinvägen 3
227 30 Lund
Sverige

NOTE Norrtälje AB

Box 185
Vilhelm Mobergs gata 18
761 22 Norrtälje
Sverige

NOTE Pärnu OÜ

Laki 2
80010 Pärnu
Estland

NOTE Torsby AB

Inova Park
685 29 Torsby
Sverige

NOTE UK Ltd

Stroudwater Business Park
Brunel Way
Stonehouse
GL10 3SX Gloucestershire
England

**IONOTE Electronics
(Dongguan) Ltd**

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

www.note.eu

info@note.eu