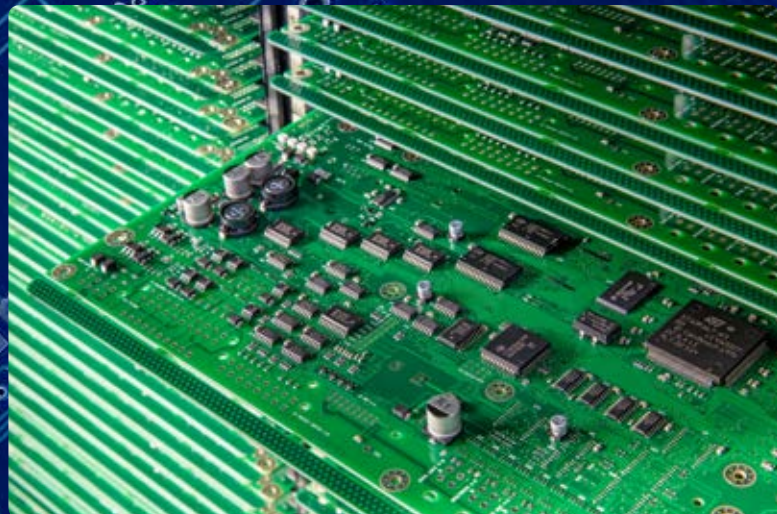
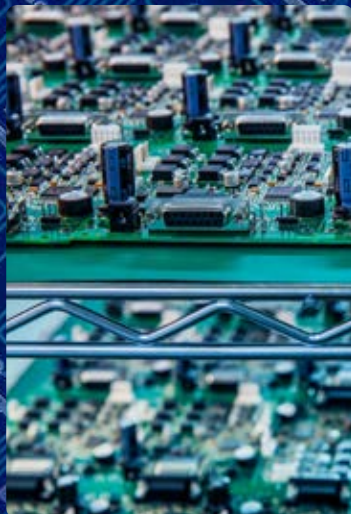


Delårsrapport januari–september 2016



Delårsrapport Q3

Finansiell utveckling under januari–september

- Försäljningen uppgick till 809,9 (816,3) MSEK, exklusive avyttringar ökade försäljningen med drygt 2%.
- Rörelseresultatet ökade till 43,7 (34,7) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 1,1 procentenheter till 5,4% (4,3%).
- Resultat efter finansnetto ökade till 39,4 (30,6) MSEK.
- Resultat efter skatt ökade till 32,3 (27,6) MSEK, vilket motsvarar 1,12 (0,96) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 37,7 (-20,3) MSEK, vilket motsvarar 1,31 (-0,70) 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.

Försäljning av verksamheten i Norge

Som ett led i renodlingen av verksamheten 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.

Finansiell utveckling under juli–september

- Försäljningen uppgick till 248,4 (261,5) MSEK, exklusive avyttringar var försäljningen på motsvarande nivå som i fjol.
- Rörelseresultatet ökade till 14,1 (11,6) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 1,3 procentenheter till 5,7% (4,4%).
- Resultat efter finansnetto ökade till 12,9 (10,4) MSEK.
- Resultat efter skatt ökade till 11,1 (9,8) MSEK, vilket motsvarar 0,38 (0,34) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar ökade till 6,5 (-24,0) MSEK, vilket motsvarar 0,23 (-0,83) SEK/aktie.

VD-kommentar

Utveckling under årets första tre kvartal

NOTE är en av de starkaste elektronikföretagarna på den nordiska marknaden och en stabil affärspartner till såväl svenska som internationella kunder med behov av avancerade lösningar inom produktion och logistik av industriell elektronik.

Marknadsläget under perioden var förhållandevis stabilt på flera av våra marknader. Efterfrågan på NOTEs tjänster och lösningar utvecklades positivt i Sverige, Finland, Estland och Kina. På marknaderna i Norge och England, som vi bearbetat utifrån relativt små lokala enheter, var försäljningen svagare än förväntat. För att stärka vårt fokus mot marknader med god försäljningstillväxt avyttrade vi under andra kvartalet vårt dotterbolag i Norge. Vi ser för närvarande över våra möjligheter att utvecklas vidare på den engelska marknaden

Under årets tre första kvartal nådde vi en försäljning om 809,9 MSEK, vilket var något lägre än i fjol. För jämförbara enheter, rensat för avyttringen av den norska verksamheten, var vår försäljningstillväxt drygt 2%. Vidare, för att öka servicegraden ytterligare till en av våra största internationella kunder, införde vi ett nytt logistikupplägg med färdigvarulager i anslutning till kundens slutmontering, vilket temporärt under hösten minskar våra leveranser.

Vi ser dock goda möjligheter att över tid öka vår försäljning och våra marknadsandelar ytterligare, till såväl existerande som nya kunder. Exempelvis har vår satsning på det medicintekniska området i Sverige redan slagit väl ut. I somras påbörjade vi serieleveranser i ett större avancerat tillverkningsuppdrag till en väletablerad global kund. Nyligen certifierade vi även vår verksamhet i Kina för tillverkning av medicintekniska produkter. Över hälften av våra enheter är därmed certifierade för tillverkning av medicintekniska produkter, vilket stärker vår position i segmentet. Vidare pågår ett omfattande prototypsamarbete i Sverige med en ledande kund inom försvarsindustrin där framtidspotentialen är betydande. Vi driver också flera spännande industrialiseringsprojekt inom IOT-området (Internet of Things), som också har en intressant potential.

Under året har vi successivt stärkt vår lönsamhet. Ökat tjänsteinnehåll i försäljningen i kombination med flera framgångsrika initiativ på kostnadssidan bidrog till resultatförbättringen. Rörelseresultatet för perioden ökade till 43,7 (34,7) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,4% (4,3%). Under tredje kvartalet förbättrades rörelsemarginalen till 5,7% (4,4%).

NOTE har ett stort fokus på att säkerställa kvalitet och leveransprecision i toppklass till våra kunder. Vidare är en effektiv rörelsekapitalhantering en viktig framgångsfaktor. Vi arbetar därför fokuserat för att öka effektiviteten i rörelsekapitalutnyttjandet. Smarta och genomtänkta logistikupplägg har stor betydelse för vår och våra kunders finansiering och kassaflöde. Under perioden förbättrades kassaflödet, efter investeringar, till 37,7 (-20,3) MSEK. Under den senaste 12-månadersperioden uppgick kassaflödet till 63,2 MSEK motsvarande 2,19 SEK/aktie. NOTEs likvida situation är god och vår balansräkning är fortsatt en av de starkaste i branschen med en låg nettoskuld och en soliditet om 44,7%.



Vi har ökat lönsamheten och stärkt kassaflödet under årets första tre kvartal.

Framtiden

Vi har tillväxt och lönsamhet i fokus och jobbar aktivt tillsammans med våra kunder för att utveckla vårt erbjudande. Vi ser över tid fortsatt goda möjligheter att öka våra marknadsandelar, på såväl nya som existerande kunder. Ser vi till antalet pågående affärsdiskussioner kring nya projekt ser situationen positiv ut.

Vår absoluta ambition är också, utifrån vår marknadsposition och starka finansiella ställning, att ta en mer offensiv roll i den framtida utvecklingen av vår bransch. Vi ser redan goda möjligheter till det, såväl i Sverige som internationellt.

Stefan Hedelius

Försäljning och resultat

Försäljning januari–september

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

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades fortsatt positivt under perioden. En stark utveckling noterades vid koncernens enheter i Estland och Kina. Efterfrågan i Sverige och Finland var 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 rörelseresultat. Transaktionen hade endast marginell påverkan på andra kvartalets 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 årets tre första kvartal minskade med 1% och uppgick till 809,9 (816,3) MSEK. Påverkan av förändrade valutakurser var marginell och rensat från andra kvartalets avyttring av den norska verksamheten uppgick försäljningstillväxten för jämförbara enheter till drygt 2%. Under perioden 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 Industrial Plants i Estland och Kina. Dessa affärer, som sker till kunder i Europa och till andra marknader, främst i Asien och USA,

utvecklades fortsatt positivt och utgjorde 41% (36%) 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 58% (57%) av koncernens försäljning. I likhet med föregående år utgjorde ingen enskild kund (koncern) mer än cirka 10% av den totala försäljningen.

Resultat januari–september

I syfte att ytterligare öka konkurrenskraften och skapa förutsättningar för ytterligare lönsam försäljningstillväxt drivs sedan flera år ett metodiskt förbättringsarbete på samtliga enheter. 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 gemensamt verksamhetsanpassat ERP-system. Det nya systemet är nu i drift på samtliga svenska enheter, vilket möjliggör ytterligare effektiviseringar genom att harmonisera interna processer och systemstöd.

Främst som en följd av utökat tjänsteinnehåll i försäljningen och fokuserade insatser på kostnadsområdet stärktes bruttomarginalen med 1,2 procentenheter till 11,9% (10,7%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration minskade med 7%, primärt som en följd av andra kvartalets försäljning av den norska verksamheten. Vidare, jämfört med föregående år, har satsningar gjorts för att ytterligare stärka försäljningsorganisationen. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 6,4% (6,8%).

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka normalt utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -1,0 (2,5) MSEK. NOTE har en förhållandevis omfattande hantering av utländska valutor, främst i USD och EUR. De kraftiga svängningarna på valutamarknaden under sommaren hade endast marginell påverkan på NOTEs rörelseresultat.

Rörelseresultatet under perioden förbättrades och uppgick till 43,7 (34,7) MSEK, vilket innebär en förstärkning av rörelsemarginalen med 1,1 procentenheter till 5,4% (4,3%).

En fortsatt stabil utveckling av rörelsekapitalet bidrog till att finansnettot var på en oförändrad nivå om -4,3 (-4,1) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till 39,4 (30,6) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 4,9% (3,7%).

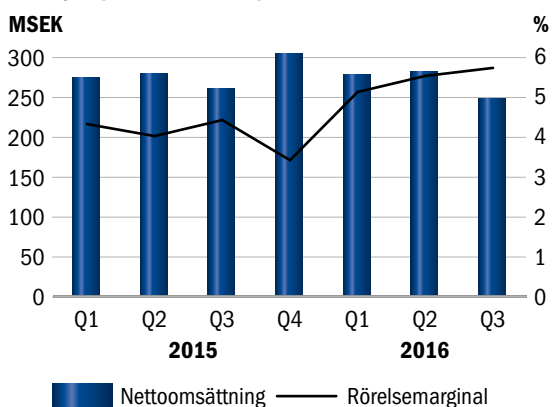
Resultat efter skatt uppgick till 32,3 (27,6) MSEK, vilket motsvarar 1,12 (0,96) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 18% (10%) av resultat före skatt.

Försäljning och resultat juli–september

Under tredje kvartalet noterades en fortsatt god efterfrågan på NOTEs tjänster i Sverige, Finland och Estland medan försäljningsutvecklingen i England och Kina var något svagare.

Tredje kvartalets försäljning är säsongsmässigt normalt något lägre än övriga kvartal. Försäljningen minskade med 5% och uppgick till 248,4 (261,5) MSEK. Minskningen jämfört med i fjol

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.

var till allt väsentligt hänförlig till avyttringen av den norska verksamheten samt införandet av ett nytt skräddarsytt logistikupplägg för en stor internationell kund, vilket kortsiktigt påverkar NOTES försäljning negativt. Rensat från dessa faktorer var försäljningen på samma nivå som i fjol. Försäljningen från Industrial Plants utgjorde 42% (41%) av koncernens försäljning.

Primärt som en följd av ökad andel relativt nystartade kunduppdrag, i kombination med fortsatt god kostnadsutveckling, stärktes bruttomarginalen med 0,5 procentenheter till 11,2% (10,7%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration minskade, primärt som en konsekvens av avyttringen av den norska

verksamheten, och uppgick till 14,1 (16,6) MSEK motsvarande 5,7% (6,4%) av försäljningen.

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländsk valuta, uppgick till 0,3 (0,1) MSEK.

Rörelseresultat under tredje kvartalets förbättrades till 14,1 (11,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,7% (4,4%). Resultat efter finansnetto förbättrades till 12,9 (10,4) MSEK motsvarande en vinstmarginal om 5,2% (4,0%).

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 hittills i år, likväl som under fjolåret, var förhållandevis stabil och med god tillgång på elektronikkomponenter. Detta var gynnsamt för NOTES materialplanering och logistik.

Ökad prototypitillverkning och uppstart av ny serietillverkning ställde fortsatt höga krav på flexibilitet i inköps- och produktionsledet. Lagerutvecklingen under året har hittills varit förhållandevis stabil. Införande av nya logistiklösningar, bland annat innefattande färdigvarulager nära kundernas tillverkning, medförde en viss lagerökning efter sommaren. Detta bidrog till att kapitalbindningen i lager, inklusive förskottsbetalningar för material, vid periodens utgång var 7% högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol.

Kundfordringarna har naturligen minskat sedan årsskiftet och var vid periodens utgång 3% lägre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och utvecklingen av antalet utestående kundkreditdagar. Trots ökad internationell försäljning och allt högre kundkrav på förlängda kreditdagar var kundkreditdagarna på ungefär på samma nivå som i fjol.

Leverantörsskulden avser främst inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial. NOTE arbetar aktivt med vidareutvecklingen av partnermodellen på leverantörssid, vilken bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitets-säkrade leverantörer. Detta har bidragit till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Vid periodens utgång var leverantörsskulden cirka 10% högre än vid årsskiftet och vid motsvarande tidpunkt i fjol.

Soliditet

44,7%

Kassaflöde efter investeringar

+37,7 MSEK

vilken bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitets-säkrade leverantörer. Detta har bidragit till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Vid periodens utgång var leverantörsskulden cirka 10% högre än vid årsskiftet och vid motsvarande tidpunkt i fjol.

Fortsatt positiv resultatutveckling, i kombination med effektiviseringar på rörelsekapitalområdet, bidrog till att de första tre kvartalens kassaflöde, efter investeringar, uppgick till 37,7 (-20,3) MSEK, vilket motsvarar 1,31 (-0,70) SEK/aktie.

Soliditet

Enligt NOTES externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 44,7% (43,5%). 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 utgången av tredje kvartalet till 100,7 (58,4) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 103 (121) MSEK. Nettoskulden vid periodens utgång uppgick till 63,6 (100,5) MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar under årets första tre kvartal uppgick till 7,6 (8,7) MSEK, motsvarande 0,9% (1,1%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt.

För att tillgodose den ökade efterfrågan på elektroniktillverkning i Kina togs ytterligare en avancerad ytmonteringslinje i bruk under fjärde kvartalet i fjol. Väsentligen som en följd därav ökade planenliga avskrivningar till 10,6 (9,0) MSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under perioden uppgick till 22,2 (22,8) MSEK och avsåg främst interna tjänster.

Under andra kvartalet påverkades finansnettot negativt av nedskrivning av aktier i dotterbolag som en följd av avyttringen av den norska verksamheten. I finansnettot ingår erhållen utdelning från dotterbolag om 4,6 (7,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -24,6 (7,8) MSEK.

Årsstämma 2016

Vid ordinarie årsstämma i april omvaldes hela styrelsen med Kristian Teär 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 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). Kunderbjudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad.

NOTEs satsning på Nearsourcing, som syftar till ökad försäljningstillväxt i kombination med begränsade 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.

Danderyd den 24 oktober 2016

Styrelsen i NOTE AB (publ)

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NOTE AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Flerårsöversikt för koncernen

MSEK	Rullande 12 mån.	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	1 115,1	1 121,5	964,0	907,0	1 029,2	1 208,8
Bruttomarginal	11,8%	10,9%	10,6%	8,0%	9,0%	11,0%
Rörelsemarginal	4,9%	4,0%	3,3%	1,0%	2,5%	5,3%
Vinstmarginal	4,4%	3,5%	3,0%	0,1%	1,9%	4,7%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	63,2	5,2	2,5	-2,0	97,0	56,5
Kassaflöde per aktie, SEK	2,19	0,18	0,09	-0,07	3,36	1,96
Eget kapital per aktie, SEK	10,55	9,94	9,36	8,25	9,02	8,98
Räntabilitet på operativt kapital	14,4%	12,9%	10,1%	3,1%	7,9%	17,7%
Räntabilitet på eget kapital	13,4%	12,4%	9,7%	0,3%	4,9%	16,5%
Soliditet	44,7%	43,3%	44,1%	44,0%	45,2%	41,0%
Genomsnittligt antal anställda	1 003	940	893	847	884	939
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 112	1 193	1 080	1 071	1 164	1 287

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2016 Q3	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1
Nettoomsättning	248,4	282,4	279,1	305,2	261,5	279,5	275,3
Bruttomarginal	11,2%	12,6%	11,7%	11,5%	10,7%	10,9%	10,4%
Rörelsemarginal	5,7%	5,5%	5,1%	3,4%	4,4%	4,0%	4,3%
Vinstmarginal	5,2%	4,8%	4,6%	3,0%	4,0%	3,3%	4,0%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	6,5	4,1	27,1	25,4	-24,0	-18,0	21,8
Kassaflöde per aktie, SEK	0,23	0,14	0,94	0,88	-0,83	-0,62	0,76
Eget kapital per aktie, SEK	10,55	10,09	10,26	9,94	9,81	9,47	9,77
Soliditet	44,7%	44,4%	44,5%	43,3%	43,5%	43,4%	42,6%
Genomsnittligt antal anställda	988	1 047	1 016	963	962	931	901
Nettoomsättning per anställd, TSEK	251	270	275	317	272	300	306

Finansiella definitioner

Nyckeltal, utöver IFRS, som återfinns i delårsrapporten

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 månaders perioden.
Räntabilitet på operativt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital för den senaste tolv månaders perioden.
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 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Nettoomsättning	248,4	261,5	809,9	816,3	1 115,1	1 121,5
Kostnad för sålda varor och tjänster	-220,5	-233,4	-713,7	-728,9	-983,8	-999,0
Bruttoresultat	27,9	28,1	96,2	87,4	131,3	122,5
Försäljningskostnader	-7,5	-9,8	-29,6	-31,5	-44,9	-46,8
Administrationskostnader	-6,6	-6,8	-21,9	-23,7	-30,2	-32,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,3	0,1	-1,0	2,5	-2,0	1,5
Rörelseresultat	14,1	11,6	43,7	34,7	54,2	45,2
Finansnetto	-1,2	-1,2	-4,3	-4,1	-5,6	-5,4
Resultat efter finansiella poster	12,9	10,4	39,4	30,6	48,6	39,8
Inkomstskatt	-1,8	-0,6	-7,1	-3,0	-9,3	-5,2
Resultat efter skatt	11,1	9,8	32,3	27,6	39,3	34,6

Övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	2016 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Resultat efter skatt	11,1	9,8	32,3	27,6	39,3	34,6
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	2,2	-0,1	5,5	0,4	2,1	-3,0
Kassaflödessäkringar	0,0	0,1	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	-0,2	0,0	-0,2	-0,1	0,0	0,1
Summa övrigt totalresultat efter skatt	2,0	0,0	5,3	-0,1	2,1	-3,3
Totalresultat efter skatt	13,1	9,8	37,6	27,5	41,4	31,3

Resultat per aktie

	2016 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	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	0,34	1,12	0,96	1,36	1,20

Balansräkning för koncernen

MSEK	2016 30 sep	2015 30 sep	2015 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	70,4	70,6	70,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10,1	10,4	10,0
Materiella anläggningstillgångar	62,3	58,7	65,9
Uppskjutna skattefordringar	5,4	12,9	8,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,6	2,6	1,5
Summa anläggningstillgångar	149,8	155,2	156,7
Varulager	225,7	211,9	189,8
Kundfordringar	232,3	238,9	252,1
Övriga kortfristiga fordringar	19,5	21,6	17,3
Likvida medel	53,6	23,0	47,3
Summa omsättningstillgångar	531,1	495,4	506,5
SUMMA TILLGÅNGAR	680,9	650,6	663,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	304,5	283,3	287,1
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9,6	10,1	9,7
Uppskjutna skatteskulder	2,4	2,5	2,4
Summa långfristiga skulder	12,0	12,6	12,1
Kortfristiga räntebärande skulder	107,6	113,4	119,4
Leverantörsskulder	192,5	173,2	175,1
Övriga kortfristiga skulder	64,3	68,1	69,5
Summa kortfristiga skulder	364,4	354,7	364,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	680,9	650,6	663,2

Förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	2016 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Ingående eget kapital	291,4	273,5	287,1	270,2	283,3	270,2
Totalresultat efter skatt	13,1	9,8	37,6	27,5	41,4	31,3
Utdelning	-	-	-20,2	-14,4	-20,2	-14,4
Utgående eget kapital	304,5	283,3	304,5	283,3	304,5	287,1

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2016 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	12,9	10,4	39,4	30,6	48,6	39,8
Återlagda avskrivningar	3,6	3,0	10,6	9,0	14,4	12,8
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,3	-0,7	6,0	-3,6	8,5	-1,1
Betald skatt	-1,2	-1,7	-8,1	-4,4	-7,8	-4,1
Förändringar i rörelsekapital	-6,5	-31,9	-3,8	-43,2	10,7	-28,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,1	-20,9	44,1	-11,6	74,4	18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,6	-3,1	-6,4	-8,7	-11,2	-13,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,3	20,2	-31,8	8,4	-32,9	7,3
Förändring i likvida medel	7,8	-3,8	5,9	-11,9	30,3	12,5
Likvida medel						
Vid periodens ingång	45,3	27,0	47,3	35,2	23,0	35,2
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	6,5	-24,0	37,7	-20,3	63,2	5,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1,3	20,2	-31,8	8,4	-32,9	7,3
Valutakursdifferens i likvida medel	0,5	-0,2	0,4	-0,3	0,3	-0,4
Likvida medel vid periodens utgång	53,6	23,0	53,6	23,0	53,6	47,3
Outnyttjade krediter	47,1	35,4	47,1	35,4	47,1	57,4
Tillgängliga likvida medel	100,7	58,4	100,7	58,4	100,7	104,7

Rörelsesegment

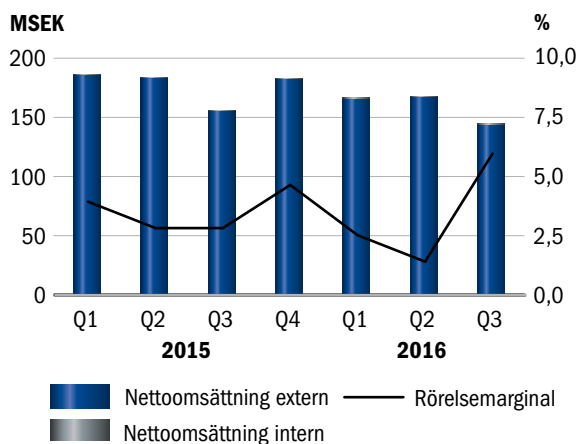
Nearsourcingcenter innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Norge (t.o.m. april 2016), Finland och England. Där erbjuds avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av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

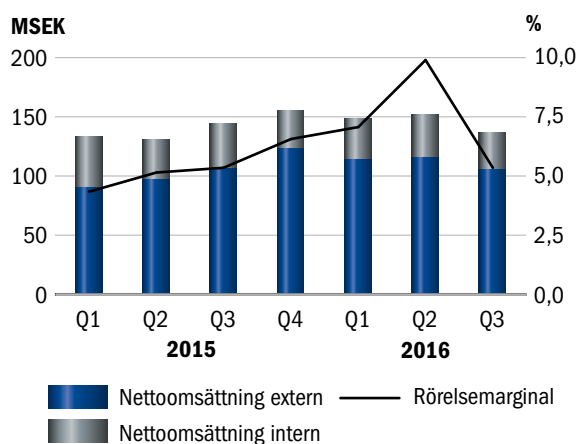
Övriga enheter utgörs av affärsstödande funktioner i moderbolaget samt för inköpsverksamheten i NOTE Components.

MSEK	2016 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2015 Helår
NEARSOURCINGCENTER						
Extern nettoomsättning	143,2	154,8	475,1	522,7	657,1	704,7
Intern nettoomsättning	1,4	1,3	4,1	3,3	5,3	4,5
Rörelseresultat	8,5	4,3	15,0	16,7	23,5	25,2
Rörelsemarginal	5,9%	2,8%	3,2%	3,2%	3,5%	3,5%
Varulager	117,0	110,3	117,0	110,3	117,0	94,6
Externa kundfordringar	119,5	136,7	119,5	136,7	119,5	124,8
Genomsnittligt antal anställda	295	349	313	356	317	350
INDUSTRIAL PLANTS						
Extern nettoomsättning	105,2	106,7	334,8	293,6	458,0	416,8
Intern nettoomsättning	31,4	37,9	101,8	114,6	134,3	147,1
Rörelseresultat	7,2	7,7	32,4	20,0	42,5	30,1
Rörelsemarginal	5,3%	5,3%	7,5%	4,9%	7,2%	5,3%
Varulager	108,7	101,6	108,7	101,6	108,7	95,2
Externa kundfordringar	112,5	101,6	112,5	101,6	112,5	126,9
Genomsnittligt antal anställda	673	595	686	559	669	573
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR						
Intern nettoomsättning	-32,8	-39,2	-105,9	-117,9	-139,6	-151,6
Rörelseresultat	-1,6	-0,4	-3,7	-2,0	-11,7	-10,0
Externa kundfordringar	0,3	0,6	0,3	0,6	0,3	0,4
Genomsnittligt antal anställda	20	18	18	17	17	17

Försäljning och rörelsemarginal Nearsourcingcenter



Försäljning och rörelsemarginal Industrial Plants



Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2016 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Nettoomsättning	7,3	6,9	22,2	22,8	29,3	29,9
Kostnad för sålda tjänster	-3,7	-3,7	-12,3	-13,2	-17,1	-18,0
Bruttoresultat	3,6	3,2	9,9	9,6	12,2	11,9
Försäljningskostnader	-2,4	-1,8	-5,4	-4,8	-11,4	-10,8
Administrationskostnader	-2,6	-2,4	-7,9	-8,1	-10,7	-10,9
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,1	0,1	-4,2	0,0	-5,9	-1,7
Rörelseresultat	-1,3	-0,9	-7,6	-3,3	-15,8	-11,5
Finansnetto	0,3	0,4	-17,2	11,1	-1,4	26,9
Resultat efter finansiella poster	-1,0	-0,5	-24,8	7,8	-17,2	15,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-1,0	-0,5	-24,8	7,8	-17,2	15,4
Inkomstskatt	0,1	-	0,2	-	-2,1	-2,3
Resultat efter skatt	-0,9	-0,5	-24,6	7,8	-19,3	13,1

Övrigt totalresultat för moderbolaget

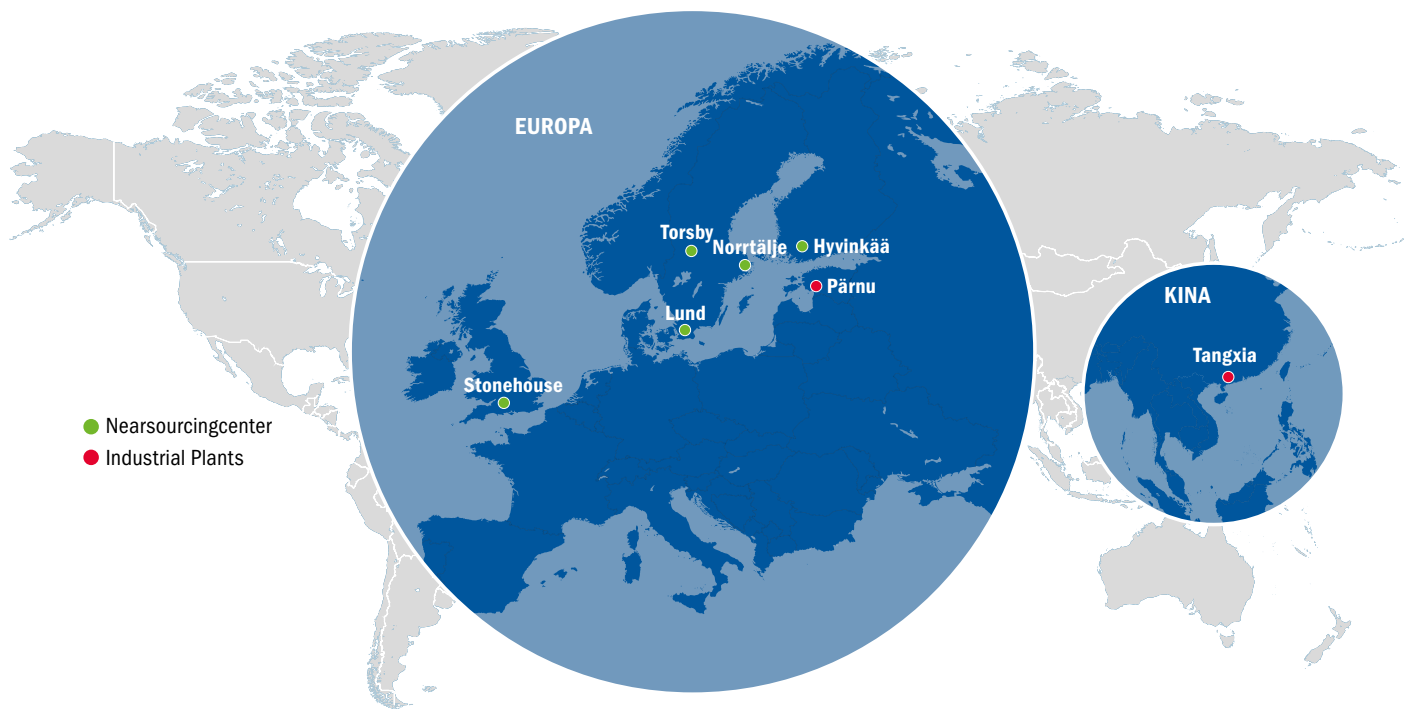
MSEK	2016 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Resultat efter skatt	-0,9	-0,5	-24,6	7,8	-19,3	13,1
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Fond för verkligt värde	0,1	0,0	0,5	0,0	-0,5	-1,0
Skatt på fond för verkligt värde	-0,1	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,2
Summa övrigt totalresultat efter skatt	0,0	0,0	0,3	0,0	-0,5	-0,8
Totalresultat efter skatt	-0,9	-0,5	-24,3	7,8	-19,8	12,3

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2016 30 sep	2015 30 sep	2015 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1,3	0,8	0,8
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	1,3	4,1	1,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	31,2	42,4	36,5
Finansiella anläggningstillgångar	221,4	243,7	248,6
Summa anläggningstillgångar	255,5	291,1	287,3
Kundfordringar	0,1	-	-
Fordringar på koncernföretag	44,4	45,6	35,6
Övriga kortfristiga fordringar	3,4	2,3	2,3
Likvida medel	0,2	0,7	28,4
Summa omsättningstillgångar	48,1	48,6	66,3
SUMMA TILLGÅNGAR	303,6	339,7	353,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	208,9	248,9	253,4
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	8,5	21,9	-
Skulder till koncernföretag	76,3	59,6	86,8
Övriga skulder och avsättningar	9,9	9,3	13,4
Summa kortfristiga skulder	94,7	90,8	100,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	303,6	339,7	353,6

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	2016 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2015 Helår
Ingående eget kapital	209,8	249,4	253,4	261,0	248,9	261,0
Totalresultat efter skatt	-0,9	-0,5	-24,3	7,8	-19,8	12,3
Utdelning	-	-	-20,2	-14,4	-20,2	-14,4
Effekt ändrad redovisningsprincip	-	-	-	-5,5	-	-5,5
Utgående eget kapital	208,9	248,9	208,9	248,9	208,9	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

Bokslutskommuniké 2016 2017-02-07
Delårsrapport Q1 2017-04-20

Årsstämma

Årsstämma hålls den 20 april 2017 klockan 14.00 i Spårvagnshallarna i Stockholm.

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

Läki 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