

NOTE 2004 - Börsintroduktion och förberedelser för expansion i Europa

- Nettoomsättningen ökade till MSEK 1 103,1 (859,2)
- Rörelseresultatet minskade till MSEK 26,3 (74,4). I rörelseresultatet ingår omstruktureringkostnader och andra kostnader av engångskaraktär med ca MSEK 47
- Resultat efter skatt minskade till MSEK 10,9 (44,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 1,2 (5,4)
- NOTE-aktien noterad på Stockholmsbörsens O-lista i juni 2004
- Volymproduktion flyttad till Centraleuropa - 187 personer uppsagda vid svenska enheter. Ny produktionsanläggning uppförd i Torsby. Upptart av verksamhet (Gateways) i England och Frankrike
- Förvärv av produktionsanläggningar i Skellefteå, i Finland och i Estland. Enheterna tillträds 1 januari 2005
- Omsättningen för 2005 bedöms bli ca MSEK 1 600 med ett rörelseresultat som väsentligt överstiger rörelseresultatet för år 2004



Bokslutskommuniké januari - december 2004

Om verksamheten

NOTE-koncernen är en av Skandinavien ledande leverantörer av EMS (Electronics Manufacturing Services) och därtill den enda svenskägda globala elektronik tillverkaren.

NOTEs affärsmodell kombinerar lokala EMS-tjänster ("nearsourcing") med en för kunden smidig överföring av pågående produktion till globala enheter.

NOTE 2004

I juni noterades NOTE på Stockholms-börsens O-lista. Noteringen skedde med målet att NOTE senast år 2009 skall vara en av Europas ledande EMS-leverantörer.

Under hösten har förberedelser för europeisk expansion inletts, bl.a. genom ett omfattande omstruktureringsprogram, där NOTEs volymproduktion flyttats till Centraleuropa och 187 personer sagts upp i Sverige. En ny produktionsanläggning har uppförts i Torsby. Vidare har uppstart av verksamhet (Gateways) skett i England och Frankrike.

Förutsättningar för ytterligare expansion har lagts genom att förvärv skett av produktionsenheter i Finland, i Estland och i Skellefteå med tillträde 1 januari 2005.

Koncernens affärsmodell har medfört att ett flertal nya svenska kunder tillkommit under året, t.ex. Gunnebo (säkerhetssystem), Micronic Lasersystem (laserritare), NeoNode (mobiltelefoner), Åkerströms (truckdatorer m m), Avitec (3G-system) och Libego (konsumentelektronik).

NOTE har under året vidare satsat på tillhandahållande av teknikintensiva tjänster, bl a genom att påbörja produktion enligt de s k RoHS direktiven (bl a blyfri produktion).

Från och med 1 januari 2005 är NOTE-aktien placerad på O-listans segment *Attract40*.



Marknad

NOTE-koncernen har under slutet av år 2004 breddat sin målmarknad från Sverige till att även omfatta Finland, Storbritannien och Frankrike.

Sverige Efter en märkbar uppgång under våren mattades efterfrågan något under hösten 2004.

Under 2005 bedöms dock efterfrågan åter öka.

Övriga Europa Den nordiska EMS-marknaden bedöms växa med i genomsnitt 7,5 % fram till år 2007. De dominerande marknaderna i Norden är Sverige och Finland med ca 9 % respektive ca 6 % av den europeiska EMS-marknaden.

I Europa som helhet är Storbritannien den enskilt största EMS-marknaden med ca 25 % av totalmarknaden. Frankrike har i dag ca 8 % av den europeiska marknaden. Storbritannien bedöms vara den EMS-marknad som växer snabbast i Europa kommande år. (Källa: ETP Inc.)

Tjänster Utöver EMS-tjänster erbjuder NOTE även utvecklingsuppdrag till produktägare i Sverige. Under 2005 bedöms trenden fortsätta att produktägare även lägger ut del av sin utveckling på kontrakt.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för helåret ökade med 28 % till MSEK 1 103,1 (859,2). Av omsättningsökningen härrör ca MSEK 27 från jämförbara enheter, vilket motsvarar en ökning med ca 3 %.

Rörelseresultatet minskade med 65 % till MSEK 26,3 (74,4). För jämförbara enheter uppgår rörelseresultatet till 11,6 (74,4). Rörelseresultatet har under året påverkats negativt av omstrukturerings- och andra kostnader av engångskaraktär om ca MSEK 47, varav MSEK 40 belastar kvartal 4.

Nettoomsättningen för årets fjärde kvartal låg på samma nivå som föregående år och uppgick till 276,8 (277,4). Leveranskapaciteten och därmed omsättningen har påverkats negativt av den omstrukturering koncernen genomför, se vidare nedan.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev MSEK -35,2 (26,4). De möjligheter som EU:s utvidgning inneburit vad gäller inköp och materialhantering har föranlett ett omstruktureringsprogram, som bland annat lett till att 187 personer sagts upp i Sverige under hösten. Åtgärderna medför kostnader om ca MSEK 27 som belastat resultatet kvartal fyra.

Utöver omstruktureringskostnader har omvärderingar av affärsmässiga uppgörelser påverkat resultatet negativt med ca MSEK 13 under sista kvartalet. Avvikelsena har främst varit relaterade till koncernens anläggningar i Norrtälje och Borås. Åtgärder har vidtagits för att säkra en positiv utveckling på dessa orter.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernen uppvisar för 2004 ett negativt kassaflöde efter investeringar om MSEK 14,6. Räntebärande nettoskuld uppgick till MSEK 194,8, en minskning med MSEK 90,5 sedan årsskiftet 03/04.

Tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjad kredit var vid periodens slut MSEK 119,1 (31,0).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 28,8 (51,5).

Periodens avskrivningar uppgick till MSEK 27,4 (18,8).

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda var under perioden 890 personer (681). Vid årets utgång var 938 personer anställda i koncernen. Den första januari 2005 tillkom 254 medarbetare genom gjorda förvärv av nya produktionsenheter. Inom ramen för omstruktureringsprogrammet kvarstod 84 medarbetare under uppsägning per den första januari.

Utdelning

Styrelsen föreslår bolagsstämman att fastställa utdelningen till 0,50 kr per aktie (0,00) kr.

Framtidsbedömning

För år 2005 bedöms omsättningen uppgå till ca MSEK 1 600, exklusive eventuella ytterligare förvärv. Rörelseesultatet för 2005 bedöms väsentligt överstiga rörelseresultatet för år 2004.

**Elektroniktillverkaren NOTE noteras idag
23 juni på Stockholmsbörsens O-lista**

"Vi hälsar NOTE varmt välkommen till Stockholmsbörsen", säger Kerstin Hessius, VD, Stockholmsbörsen.

*Största händelsen 2004 - NOTE
noteras på Stockholmsbörsen!*

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma äger rum tisdagen den 3 maj 2005 i Stockholm.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR20). Några nya redovisningsrekommendationer med effekt på redovisat resultat/ställning har ej trätt i kraft. Bolagets primära segment är elektronik-tillverkning. Nettoomsättning och rörelseresultat som skall redovisas som segment återfinns i nedanstående resultaträkningar.

Bolaget är i färd med att bedöma effekterna av övergång till redovisning enligt IFRS. I avvaktan på resultat av kvalitetssäkring med avseende på detta lämnas ej någon information i nuläget.

Kommande rapporttillfällen

Den fullständiga årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast 19 april på bolagets huvudkontor i Norrtälje.

Övriga rapporttillfällen:

- Delårsrapport jan-mar den 3 maj
- Delårsrapport jan-jun den 9 aug
- Delårsrapport jan-sep den 28 okt

Norrtälje den 17 februari 2005

NOTE AB (publ)



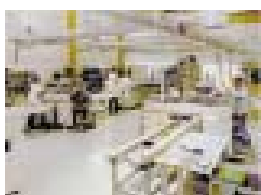
Erik Stenfors
VD och koncernchef



NOTE på mässan i
Tampere, Finland



Invigning av Torsbys nya
fabrik med Sven-Göran
Eriksson och Gerd Levin-
Nygren "ÅretsChef"



Interiör från förvärvet i
Finland, NOTE Hyvinkää



Förvärvet i Norrland,
NOTE Skellefteå



Micronic, en av de nya
kunderna under 2004



NOTE i täten inom
RoHS - nyhetskonferens
Elmia, Jönköping

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2004 okt-dec	2003 okt-dec	2004 jan-dec	2003 jan-dec
Nettoomsättning	276,8	277,4	1 103,1	859,2
Kostnad för sålda varor och tjänster	-286,3	-232,0	-979,5	-765,1
Övriga intäkter	10,2	4,9	18,1	51,1
Bruttoresultat	0,7	50,3	141,7	145,2
Försäljningskostnader	-17,8	-10,1	-50,4	-30,3
Administrationskostnader	-17,3	-13,7	-63,5	-42,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,8	-0,1	-1,5	2,0
Rörelseresultat	-35,2	26,4	26,3	74,4
Finansnetto	-1,3	-3,6	-9,7	-11,4
Resultat efter finansiella poster	-36,5	22,8	16,6	63,0
Skatt	9,9	-7,5	-5,4	-18,7
Minoritetens andel av årets resultat	-0,1	0,1	-0,3	-0,1
Periodens resultat	-26,8	15,3	10,9	44,1
Avskrivningar har belastat periodens resultat med:	7,5	7,2	27,4	18,8

Följande avskrivningssatser har tillämpats: Maskiner och inventarier 4-5 år, nedlagda kostnader i annans fastighet 5 eller 20 år, byggnader 25 eller 50 år, markanläggningar 20 år, goodwill 10 år, varumärke 5 år samt balanserade utgifter för datorprogram 4 år.

KONCERNENS DATA PER AKTIE

	2004 okt-dec	2003 okt-dec	2004 jan-dec	2003 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	9 624	7 680	9 624	7 680
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusen)	9 624	7 680	8 778	7 680
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusen)	9 624	8 160	8 978	8 160
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,78	2,00	1,24	5,75
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,78	1,88	1,21	5,41
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	27,23	19,00	27,23	19,00
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	27,23	17,88	27,23	17,88

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2004 31 dec	2003 31 dec
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	24,9	40,8
Materiella anläggningstillgångar	104,6	102,6
Finansiella anläggningstillgångar	12,1	3,8
Anläggningstillgångar	141,6	147,2
Varulager	244,5	219,2
Kundfordringar	264,3	232,9
Övriga omsättningstillgångar	67,9	55,9
Kassa och bank	20,1	8,0
Omsättningstillgångar	596,7	516,0
SUMMA TILLGÅNGAR	738,3	663,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	262,1	145,9
Minoritetsintresse	1,1	0,8
Avsättningar	25,9	40,4
Långfristiga räntebärande skulder	126,2	176,1
Leverantörsskulder	154,8	118,1
Kortfristiga räntebärande skulder	88,7	117,3
Övriga kortfristiga skulder	79,6	64,6
Kortfristiga skulder	323,1	300,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	738,3	663,2

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER

Belopp i MSEK	2004 31 dec	2003 31 dec
Ställda säkerheter		
Fastighetsinteckningar	12,4	17,4
Företagsinteckningar	252,5	282,7
Aktier i dotterbolag (ställda till kreditinstitut)	-	63,3
	264,9	363,4
Ansvarförbindelser		
Pensionsförpliktelser utöver vad som upptagits bland skulder eller avsättningar	0,3	0,3
Borgensförbindelser	0,0	0,1
Övrigt	3,5	1,0
	3,8	1,4

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

	2004 okt-dec	2003 okt-dec	2004 jan-dec	2003 jan-dec
Ingående kapital	288,6	120,7	145,9	91,8
Periodens resultat	-26,8	15,3	10,9	44,1
Nyemission		10,0	105,2	10,0
Omräkningsdifferens	0,3	-0,1	0,1	
Utgående kapital	262,1	145,9	262,1	145,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2004	2003	2004	2003
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-36,5	22,8	16,6	63,0
Poster som inte ingår i kassaflödet	1,4	10,4	25,1	21,1
Betald skatt	-2,1	-0,5	-16,8	-10,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-37,2	32,7	24,9	73,3
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	21,0	-13,9	-10,7	-85,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,2	18,8	14,2	-12,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,2	-20,8	-28,8	-51,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,9	7,6	26,7	68,3
Likvida medel vid periodens ingång	46,4	2,4	8,0	3,3
Periodens förändring likvida medel	-26,3	5,6	12,1	4,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	20,1	8,0	20,1	8,0
Outnyttjade krediter	99,0	23,0	99,0	23,0
Disponibla likvida medel	119,1	31,0	119,1	31,0

KONCERNENS NYCKELTAL

	2004	2003	2004	2003
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Marginaler				
Rörelsemarginal %	-12,7	9,5	2,4	8,7
Vinstmarginal %	-13,2	8,2	1,5	7,3
Avkastning				
Räntabilitet på operativt kapital %	5,9	21,5	5,9	21,5
Räntabilitet på eget kapital %	4,3	36,9	4,3	36,9
Kapitalstruktur				
Operativt kapital	456,7	431,3	456,7	431,3
Räntebärande nettoskuld	194,8	285,3	194,8	285,3
Soliditet %	35,5	22,0	35,5	22,0
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,7	2,0	0,7	2,0
Räntetäckningsgrad, ggr	-13,5	5,8	2,4	6,0
Kapitalomsättningshastighet (operativt kapital), ggr	2,5	2,5	2,5	2,5
Anställda				
Omsättning per anställd, TSEK	298,0	342,8	1 239,4	1 262,0

För ytterligare information kontakta

VD och koncernchef Erik Stenfors på telefon 0709 – 50 80 70 eller
ekonomidirektör Gunilla Olsson på telefon 0709 – 50 80 71

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.