

Omstruktureringen har medfört väsentliga kostnader

- Nettoomsättningen ökade med 14 % till MSEK 325,0 (286,1)
- Rörelseresultatet minskade till MSEK - 61,4 (23,9). Resultatet efter skatt minskade till MSEK -46,0 (14,9), vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK -4,78 (1,80)
- Rörelseresultatet påverkades negativt av omstruktureringarkostnader och andra kostnader av engångskaraktär om ca MSEK 62
- Ytterligare 75 personer varslade om uppsägning i Sverige
- Fortsatt tekniksatsning. Operativt samarbete med Chalmers tekniska högskola
- Omsättningen under 2005 beräknas uppgå till MSEK 1 500-1 600 (1 103). Resultatet för helåret inklusive omstruktureringarkostnader bedöms bli svagt negativt



Delårsrapport
januari - mars 2005

NOTE
THE EMS PARTNER



Om verksamheten

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

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

NOTE 2005

NOTE-koncernens mål är att senast år 2009 vara en av Europas ledande EMS-leverantörer. Arbetet har under perioden varit koncentrerat kring koncernens omstrukturering för att nå detta tillväxtmål.

Bearbetning av nya marknader

NOTE etablerade försäljningskontor under 2004 på nya marknader i England, Frankrike och dotterbolag i Finland. Vidare utökades vid årsskiftet NOTEs täckning av norra Sverige genom NOTE Skellefteå. Under första kvartalet har försäljningsarbetet varit inriktat på att presentera koncernens affärsmodell på de nya marknaderna.

Försäljningen på den norska marknaden, som påbörjades i samband med utbyggnaden av NOTE Torsby hösten 2004, har resulterat i en första större order.

Omstrukturering

Under perioden har omställningen till en koncerngemensam funktion lokaliserad till Polen avseende inköp, lager och logistik slutförts. I den nya organisationen hanteras dessa funktioner centralt i förhållande till produktionen.

Omstruktureringen har också omfattat en omlokalisering av större delen av koncernens volymproduktion till Centraleuropa.

Som en konsekvens av omstruktureringen och den nya organisationen har ungefär en tredjedel av den svenska arbetskraften varslats om uppsägning – sammanlagt 270 personer, varav 75 personer under 2005. Den nya organisationen har högre leveranskapacitet och lägre kostnader.

Vidare har de nya enheterna i Skellefteå, Hyvinkää (Finland) och Pärnu (Estland) integrerats i koncernen under första kvartalet. Integrationen tillsammans med den omfattande omstruktureringen har påverkat leveranskapaciteten, samt medfört kostnader av engångskaraktär för det första kvartalet, se vidare nedan.

Fortsatt teknikfokus

Inriktningen på leverans av tjänster med stort teknikinnehåll nära produktägare fortsätter och tydliggörs genom omorganisationen. NOTE tecknade under kvartalet ett samarbetsavtal med Chalmers tekniska högskola. Avtalet innebär ett operativt samarbete av stort värde för NOTE.

Marknad

Året har inletts med en allmänt god efterfrågan, speciellt inom telekomsektorn. Vidare ökar efterfrågan på tillverkning i kombination med utveckling.

Efterfrågan på en tillverkningsprocess enligt de s.k. RoHS direktiven har ökat märkbart under första kvartalet 2005. RoHS direktiven som träder i kraft den 1 juli 2006, innebär bl a att bly inte får användas i lödprocessen. NOTE är branschledande inom denna teknik och räknar med en accelererad efterfrågan fram till omställningsdatumet.

Utveckling

Utöver EMS-tjänster erbjuder NOTE även utvecklingsuppdrag till produktägare i Sverige (s.k. Contract Design, CD). Trenden att de bolag som köper tillverkning på kontrakt även vill ha utveckling på kontrakt (s.k. "black box" beställning) ökar varför NOTE fortsätter växa inom detta område.



Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet ökade med 14 % till MSEK 325,0 (286,1). Omsättningsökningen förklaras främst av volymer som ingick i förvärvet av koncernens enheter i Hyvinkää (Finland) och Skellefteå. Som tidigare meddelats har dock leveranskapaciteten, och därmed omsättningen, påverkats negativt av den omstrukturering koncernen genomfört.

Rörelseresultatet blev MSEK -61,4 (23,9) och har under perioden påverkats negativt av kostnader hänförliga till omstruktureringen om ca MSEK 56. Av dessa kostnader är MSEK 31 direkta omstrukturingskostnader. Vidare har, i samband med omstruktureringen, styrelsen beslutat om nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar samt nedvärderingar av varulager med MSEK 22. Kostnader för integration av nya enheter uppgår till ca MSEK 3. Utöver omstruktureringen har reservering för befarade nedskrivningar av kundfordringar om MSEK 6 gjorts.

Finansiell ställning och likviditet

Vid mars månads utgång uppgick det operativa kapitalet till MSEK 473,1. Exklusive förvärven av enheterna i Skellefteå, Finland och Estland har det operativa kapitalet under perioden reducerats med MSEK 40,0.

Koncernen uppvisar för perioden ett positivt kassaflöde från rörelsen om MSEK 22,9 (36,5) och efter investeringar i befintlig verksamhet om MSEK 9,6 (30,4). Räntebärande nettoskuld uppgick till MSEK 254,6, en ökning med MSEK 59,8 sedan årsskiftet 04/05 huvudsakligen till följd av gjorda förvärv.

Tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjad kredit var vid periodens slut MSEK 122,1 (63,2). Likviditeten är fortsatt god. Ned- och avskrivningar av tillgångar har inte påverkat kassaflödet negativt.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 12,1 (6,1). Av totala investeringar om MSEK 58,9 motsvaras MSEK 45,1 av investeringar i förvärvade enheter.

Periodens avskrivningar uppgick till MSEK 8,1 (5,4).

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda var under perioden 1099 personer (887). Den första januari 2005 tillkom 254 medarbetare genom gjorda förvärv av nya produktionsenheter.

Framtidsbedömning

Långsiktig

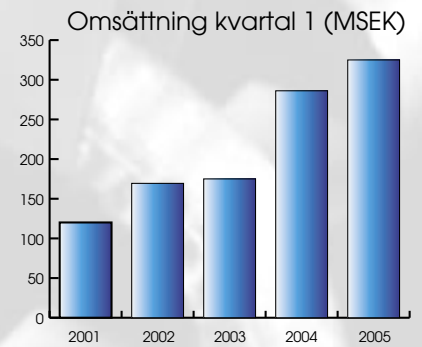
De europeiska produktägarna verkar på en alltmer globaliserad marknad, med krav på effektiv produktutveckling, industrialisering och tillverkning. NOTES affärsmodell möter dessa behov med utvecklingsresurser, utpräglat teknikfokus, samt – i senare skeden av produktcykeln – rationell omlokalisering av produktion till lämplig produktionsenhet. Då efterfrågan på global access liksom efterfrågan på teknikintensiva tjänster beräknas öka bedöms möjligheten till ökande marknadsandelar i Europa som goda. Det långsiktiga marginalmålet (EBT) om 6 % kvarstår.

Innevarande år

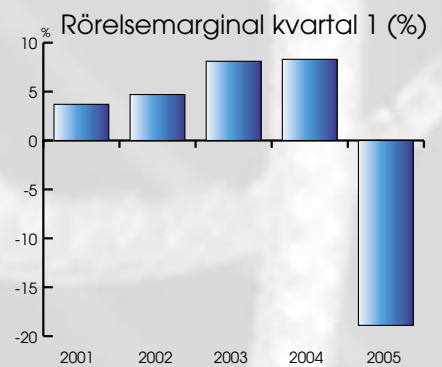
NOTE räknar med att omsättningen under 2005 skall uppgå till MSEK 1 500-1 600 (1 103). Resultatet för helåret inklusive omstrukturingskostnader bedöms bli svagt negativt.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering för koncerner (RR 31) samt IAS 34. Bolagets primära segment är elektronik tillverkning. Nettoomsättning och rörelseresultat som skall redovisas som segment återfinns i nedanstående resultaträkningar.



Anm. En brand i koncernens produktionsanläggning i Lund kvartal 1 2003 påverkade koncernens fakturering negativt detta kvartal



Anm. Jämförelsestörande engångskostnader belastar första kvartalet 2005



NOTES övergång till IFRS

Från och med 2005 kommer NOTE att publicera finansiella rapporter för koncernen enligt de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS).

IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas

IFRS 1 behandlar övergångsreglerna vid införandet av IFRS. Några undantag från fullständig retroaktiv tillämpning är tillåtna. NOTE avser att använda nedanstående undantag, de andra undantagen är inte tillämpliga för NOTE.

- Ingen omräkning av förvärv gjorda före 2004 (IFRS 3)
- NOTE kommer att tillämpa undantaget som innebär att de ackumulerade omräkningsdifferenserna redovisas till noll den 1 januari 2004 (IAS 21).
- NOTE kommer att tillämpa IAS 32 och 39 från och med 1 januari 2005 och utnyttjar således möjligheten att ej redovisa finansiella instrument retroaktivt. De säkringar som förekommer är terminskontrakt avseende valutaflöden. Effekten av införandet av IAS 39 redovisas i tillägg till specifikationen av eget kapital.

IFRS 3 Rörelseförvärv

Vid förvärv gjorda efter 31 december 2003 särredovisas andra immateriella tillgångar i förvärvet skilt från goodwill och skrivs av under nyttjandeperioden.

Goodwill kommer inte att skrivas av utan kommer årligen, eller vid indikation på värdenedgång, att testas för eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövning görs enligt IAS 36 Nedskrivningar.

NOTEs förvärv gjorda före 2004 hanteras enligt övergångsreglerna i IFRS 1 (se ovan). Inga förvärv har gjorts under 2004.

IAS 19 Ersättning till anställda

NOTEs pensionslösningar är till största del klassificerade som avgiftsbestämda pensionsplaner. Via förvärv under första kvartalet 2005 har koncernen nu även förmånsbestämda pensionsplaner. Aktuariella vinster eller förluster för förmånsbestämda pensionsplaner har beaktats i förvärvskalkylen. Detta innebär att redovisning av ersättningar till anställda i jämförelseåret inte påverkas av införandet av IFRS.

IAS 38 Immateriella tillgångar

NOTE tillämpar sedan tidigare RR 15 Immateriella tillgångar som är den svenska motsvarigheten till IAS 38 Immateriella tillgångar. Inga ytterligare aktiveringar av kostnader bedöms behövas göras enligt IFRS.

Väsentliga effekter på resultat och ställning

Övergången till IFRS får följande påverkan på resultatet 2004 som redovisas i tabeller i anslutning till resultaträkning och specifikation av eget kapital.

- Avskrivningar på goodwill upphör (IFRS 3 och IAS 38)
- Vinster och förluster som uppkommer p g a terminskontrakt som kvalificerar för kassaflödessäkring redovisas i en säkringsreserv inom eget kapital (från 1 januari 2005)

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari till juni presenteras den 9 augusti.

Norrtälje den 3 maj 2005

NOTE AB (publ)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Erik Stenfors'.

Erik Stenfors

VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta

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.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2005 jan-mar	2004 jan-mar	apr 2004 - mar 2005	2004 jan dec
Nettoomsättning	325,0	286,1	1 142,0	1 103,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-354,0	-235,7	-1 095,4	-977,0
Övriga intäkter	4,0	0,9	21,4	18,3
Bruttoresultat	-25,0	51,4	68,0	144,5
Försäljningskostnader	-16,6	-11,1	-55,8	-50,3
Administrationskostnader	-20,2	-16,6	-67,0	-63,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,4	0,2	-1,1	-1,3
Rörelseresultat	-61,4	23,9	-55,9	29,4
Finansnetto	-2,2	-3,3	-8,7	-9,8
Resultat efter finansiella poster	-63,6	20,6	-64,6	19,6
Skatt	17,6	-5,7	17,5	-5,9
Periodens resultat	-46,0	14,9	-47,1	13,7
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-46,0	14,9	-47,4	13,5
Periodens resultat hänförligt till minoritetsägare	0,0	0,0	0,2	0,2
Avskrivningar har belastat periodens resultat med:	8,1	5,4	27,2	24,4
Avstämning av periodens resultat mellan svenska redovisningsprinciper och IFRS				
Periodens resultat, svenska redovisningsprinciper		14,1	-49,6	10,5
Goodwill		0,8	2,3	3,0
Minoritet		0,0	0,2	0,2
Periodens resultat, IFRS		14,9	-47,1	13,7

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, varumärke 5 år, balanserade utgifter för datorprogram 4 år samt balanserade utgifter för processutveckling 5 år.

KONCERNENS DATA PER AKTIE

	2005 jan-mar	2004 jan-mar	apr 2004 - mar 2005	2004 jan dec
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	9 624	7 980	9 624	9 624
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	9 624	7 780	9 239	8 778
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	9 624	8 260	9 319	8 978
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-4,78	1,91	-5,13	1,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-4,78	1,80	-5,08	1,51
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	22,70	20,17	22,70	27,51
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	22,70	19,21	22,70	27,51

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2005 mar	2004 mar	2004 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	50,1	40,3	28,1
Materiella anläggningstillgångar	128,0	104,2	104,5
Finansiella anläggningstillgångar	1,8	3,4	12,1
Anläggningstillgångar	179,9	147,9	144,7
Varulager	287,9	224,9	244,5
Kundfordringar	270,9	248,8	263,9
Övriga omsättningstillgångar	67,1	38,4	63,8
Kassa och bank	13,0	19,5	20,1
Omsättningstillgångar	638,9	531,6	592,3
SUMMA TILLGÅNGAR	818,8	679,5	737,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital moderbolagets aktieägare	218,4	161,0	264,8
Eget kapital minoritetsägare	0,0	0,8	1,0
Eget kapital	218,4	161,8	265,8
Avsättningar	59,8	39,8	26,9
Långfristiga räntebärande skulder	143,4	177,1	126,2
Leverantörsskulder	188,9	131,3	154,5
Kortfristiga räntebärande skulder	124,2	97,5	88,7
Övriga kortfristiga skulder	84,1	72,0	74,9
Kortfristiga skulder	397,2	300,7	318,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	818,8	679,5	737,0

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Belopp i MSEK	2005 mar	2004 mar	2004 dec
Ställda säkerheter	282,2	363,4	264,9
Ansvarsförbindelser	4,3	1,4	14,7

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

	2005 jan-mar	2004 jan-mar	apr 2004 - mar 2005	2004 jan dec
Ingående kapital	265,8	145,9	161,8	145,9
Effekt byte av redovisningsprincip*		0,8		0,8
Ingående balans enligt IFRS	265,8	146,7	161,8	146,7
Periodens resultat	-46,0	14,9	-47,1	13,7
Nyemission			105,1	105,1
Förändring koncernstruktur	-1,0		-1,0	
Omräkningsdifferens	-0,4	0,2	-0,4	0,3
Utgående kapital	218,4	161,8	218,4	265,8

Avstämning av eget kapital mellan svenska redovisningsprinciper och IFRS

Utgående balans enligt svenska redovisningsprinciper		160,2		261,8
Goodwill		0,8		3,0
Minoritetens andel av eget kapital		0,8		1,0
Utgående balans enligt IFRS		161,8		265,8

*Effekt av byte av redovisningsprincip är hänförlig till minoritetsandel. IAS 39 får ingen effekt per 1/1 2005.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2005 jan-mar	2004 jan-mar	apr 2004 - mar 2005	2004 jan dec
Resultat efter finansiella poster	-63,6	20,5	-64,5	19,6
Poster som inte ingår i kassaflödet	35,4	4,6	58,0	27,2
Betald skatt	7,1	-6,9	-2,8	-16,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-21,1	18,2	-9,3	30,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	44,0	18,3	15,2	-10,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,9	36,5	6,0	19,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58,9	-6,1	-86,7	-33,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28,9	-18,8	74,2	26,5
Likvida medel vid periodens ingång	20,1	8,0	19,7	8,0
Periodens förändring av likvida medel	-7,1	11,7	-6,5	12,1
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	13,0	19,7	13,0	20,1
Outnyttjade krediter	109,1	43,5	109,1	99,0
Disponibla likvida medel	122,1	63,2	122,1	119,1

KONCERNENS NYCKELTAL

	2005 jan-mar	2004 jan-mar	apr 2004 - mar 2005	2004 jan dec
Marginaler				
Rörelsemarginal %	-18,9	8,3	-4,9	2,7
Vinstmarginal %	-19,6	7,2	-5,7	1,8
Avkastning				
Räntabilitet på operativt kapital	-12,2	22,2	-12,2	6,6
Räntabilitet på eget kapital	-18,0	37,1	-18,0	5,5
Kapitalstruktur				
Operativt kapital	473,1	416,9	473,1	460,6
Räntebärande nettoskuld	254,6	255,1	254,6	194,8
Soliditet %	26,7	23,8	26,7	36,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,2	1,6	1,2	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	-23,1	6,5	-5,2	2,7
Kapitalomsättningshastighet (operativt kapital), ggr	2,5	2,6	2,5	2,5
Anställda				
Omsättning per anställd	296	324	1 210	1 244