



Stabil tillväxt - Europastrategi inledd

- Nettoomsättningen ökade med 42 % till MSEK 826,3 (581,8)
- Rörelseresultatet ökade med 28 % till MSEK 61,6 (48,0)
- Resultat efter skatt ökade med 30 % till MSEK 37,7 (28,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 4,3 (3,5)
- Etablering av NOTE i Storbritannien
- Materiel- och inköpsfunktioner införda i Centraleuropa, vilket möjliggör omlokalisering av volymproduktion. Beslut fattat i oktober om personalreduktion i Sverige

Delårsrapport januari - september 2004

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 friktionsfri överföring av pågående produktion till globala enheter.

Marknad

I Sverige har konjunkturen mattats något efter en märkbar uppgång under våren. Inom segmentet telekom är efterfrågan dock fortsatt stark.

För NOTEs del bedöms den potentiella kundkretsen öka märkbart med kommande etableringar på geografiska marknader utanför Sverige i enlighet med koncernens femårsmålsättning.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 42 % till MSEK 826,3 (581,8). Av omsättningsökningen härrör MSEK 53,4 från jämförbara enheter, vilket motsvarar en ökning med ca 9 %.

Rörelseresultatet ökade med 28 % till MSEK 61,6 (48,0). För jämförbara enheter uppgår rörelseresultatet till MSEK 48,4 (48,0).

Nettoomsättningen för årets tredje kvartal uppgick till MSEK 251,2 (208,2), vilket motsvarar en ökning med 21 % jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 12 % till MSEK 16,8 (15,0). Slutförandet av koncernens nya produktionsanläggning i Torsby har påverkat rörelseresultatet negativt med ca MSEK 1,5 under kvartal tre. Justerat är rörelseresultatet för tredje kvartalet därmed MSEK 18,3 (15,0), vilket motsvarar en ökning om 22 %.

Med de engångskostnader om MSEK 5,3, som redovisades under andra kvartalet - kostnader för börsintroduktion, fabriksflytt i Torsby och optionsprogram - uppgår engångskostnaderna för perioden januari - september till MSEK 6,8.

Omlokalisering av volymproduktion till Centraleuropa har intensifierats. Detta arbete medför initialt högre kostnader för koncernen under fjärde kvartalet. En i oktober beslutad personalreduktion i Sverige leder till minskad kostnadsmassa från och med första kvartalet 2005.

Verksamheten i koncernens produktionsenhet i Lund har återgått till normal nivå efter branden i februari 2003.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernen uppvisar under niomånadersperioden ett positivt kassaflöde om MSEK 8,9 (-61,6) efter investeringar. Räntebärande nettoskuld har minskat med MSEK 113,9 till MSEK 171,4 sedan årsskiftet, främst som en följd av genomförd nyemission i samband med börsintroduktion. Ökad verksamhet under slutet av perioden har resulterat i något högre kapitalbindning i lager och kundfordringar.

Soliditeten uppgick till 38,5 % jämfört med 22,0 vid årsskiftet. Eget kapital per aktie uppgick till SEK 30,0 jämfört med 17,9 vid årsskiftet.

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit uppgick till MSEK 139,2 jämfört med 31,0 vid årsskiftet. NOTE förfogar därmed över ett icke rörelsebundet kapital, som kan användas till fortsatt expansion.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 21,5 (30,7).

Periodens avskrivningar uppgick till MSEK 19,9 (11,6).

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda var under perioden 860 personer (632).

Händelser under tredje kvartalet

Augusti NOTE väljs till strategisk partner till säkerhetsföretaget Gunnebo. Ett ramavtal tecknas under vilket NOTE samordnar merparten av Gunnebos behov av elektroniktilverkning.

Koncernens nya produktionsanläggning i Torsby invigs av Englands fotbollslandslags förbundskapten, Sven-Göran Eriksson. Enheten, med en yta på 4500 kvm, är en av Europas modernaste och har funktionen av "forskningsfabrik" (Excellence Plant).

September Rikard Nilsson utses till ny verkställande direktör för NOTE Lund AB, och efterträder Kjell-Åke Andersson som övergår till att arbeta med koncernfrågor.

NOTE övertar Malmöföretaget FuTechs AB och förstärker därmed kompetensen inom monteringstekniken Chip-On-Board (COB).

Samarbetsavtal tecknas med Synective Labs AB genom vilket NOTE kan erbjuda kompetens inom utveckling av hård- och mjukvara.

NOTE ingår ett treårigt leverantörsavtal överstigande 150 MSEK med Åkerströms AB, ett bolag som utvecklar truckdatorer och industriella radiostyrningar. I samband med detta öppnar NOTE en s.k. Gateway i Dalarna.

Viktiga händelser efter rapportperioden

Oktober NOTE etablerar sig i Storbritannien. Som ansvarig för verksamheten utnämns Elaine Barnes.

Material och inköpsfunktioner införs i Centraleuropa, vilket möjliggör att huvuddelen av volymtillverkningen kan förläggas till koncernens Industrial Plants. Personal med motsvarande funktioner i Sverige varslas om uppsägning, sammanlagt 195 personer.



Invigning
NOTE Torsby



Elaine Barnes
NOTE UK Ltd



VD NOTE Lund, Kjell-Åke Andersson (th)
med efterträdare Rikard Nilsson (tv)

Framtidsbedömning

NOTE-koncernens mål att vara en av Europas ledande EMS-leverantörer senast år 2009 står fast. Den nyligen gjorda etableringen i Storbritannien – Europas största EMS-marknad – bedöms vara en viktig plattform för tillväxt under kommande år. Analys och förberedelser för ytterligare etableringar pågår.

Nomineringskommitté

I enlighet med beslut på ordinarie bolagsstämma den 27 april 2004 har styrelsens ordförande etablerat en nomineringskommitté bestående av tre representanter från NOTEs största aktieägare. Kommittén har till uppgift att till ordinarie bolagsstämma 2005 förbereda och framlägga förslag rörande bl a styrelsens sammansättning, val av revisorer samt arvoden för styrelse och revisorer.

Nomineringskommittén består av Sten Dybeck (representerande familjen Dybeck), Kjell-Åke Andersson (representerande familjen Andersson) och Sten Mörtstedt (representerande Shousen Corporation).

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 elektroniktillverkning. Nettoomsättning och rörelseresultat som skall redovisas som segment återfinns i nedanstående resultaträkningar.

Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för helåret 2004 presenteras den 17 februari 2005.

Norrtälje den 8 november 2004

NOTE AB (publ)

Erik Stenfors

VD och koncernchef

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2004 jul-sep	2003 jul-sep	2004 jan-sep	2003 jan-sep	okt 2003- sep 2004	2003 jan-dec
Nettoomsättning	251,2	208,2	826,3	581,8	1 103,7	859,2
Kostnad för sålda varor och tjänster	-215,4	-187,3	-693,1	-533,1	-925,1	-765,1
Övriga intäkter	3,2	10,5	7,9	46,2	12,8	51,1
Bruttoresultat	39,0	31,4	141,1	94,9	191,4	145,2
Försäljningskostnader	-9,9	-7,3	-32,6	-20,2	-42,7	-30,3
Administrationskostnader	-12,1	-10,2	-46,3	-28,8	-60,0	-42,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,2	1,1	-0,6	2,1	-0,7	2,0
Rörelseresultat	16,8	15,0	61,6	48,0	88,0	74,4
Finansnetto	-2,3	-2,5	-8,5	-7,8	-12,1	-11,4
Resultat efter finansiella poster	14,5	12,5	53,1	40,2	75,9	63,0
Skatt	-4,1	-3,5	-15,2	-11,2	-22,7	-18,7
Minoritetens andel av årets resultat	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1
Periodens resultat	10,3	8,9	37,7	28,8	53,1	44,1
Avskrivningar har belastat periodens resultat med:	6,8	5,3	19,9	11,6	27,1	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 jul-sep	2003 jul-sep	2004 jan-sep	2003 jan-sep	okt 2003- sep2004	2003 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	9 624	7 680	9 624	7 680	9 624	7 680
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusen)	9 624	7 680	8 496	7 680	8 367	7 680
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusen)	9 624	8 160	8 762	8 160	8 687	8 160
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,07	1,16	4,43	3,75	6,34	5,75
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,07	1,09	4,30	3,53	6,11	5,41
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	29,98	15,72	29,98	15,72	29,98	19,00
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	29,98	14,79	29,98	14,79	29,98	17,88

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	24,0	35,0	40,8
Materiella anläggningstillgångar	105,0	71,8	102,6
Finansiella anläggningstillgångar	2,4	0,5	3,8
Anläggningstillgångar	131,4	107,3	147,2
Varulager	251,8	210,7	219,2
Kundfordringar	268,4	196,2	232,9
Övriga omsättningstillgångar	51,7	37,6	55,9
Kassa och bank	46,4	2,4	8,0
Omsättningstillgångar	618,3	446,9	516,0
SUMMA TILLGÅNGAR	749,7	554,2	663,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	288,6	120,7	145,9
Minoritetsintresse	1,0	0,9	0,8
Avsättningar	23,2	29,2	40,4
Långfristiga räntebärande skulder	173,4	164,5	176,1
Leverantörsskulder	144,7	91,4	118,1
Kortfristiga räntebärande skulder	44,4	86,8	117,3
Övriga kortfristiga skulder	74,4	60,7	64,6
Kortfristiga skulder	263,5	238,9	300,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	749,7	554,2	663,2

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Belopp i MSEK	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec
Ställda säkerheter			
Fastighetsinteckningar	17,4	16,5	17,4
Företagsinteckningar	282,7	257,3	282,7
Aktier i dotterbolag (ställda till kreditinstitut)	-	72,0	63,3
	300,1	345,8	363,4
Ansvarsförbindelser			
Pensionsförpliktelser utöver vad som upptagits bland skulder eller avsättningar	0,3	0,3	0,3
Borgensförbindelser	0,1	0,1	0,1
Övrigt	0,9	1,0	1,0
	1,3	1,4	1,4

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

	2004 jul-sep	2003 jul-sep	2004 jan-sep	2003 jan-sep	okt 2003- sep 2004	2003 jan-dec
Ingående kapital	278,7	111,8	145,9	91,8	120,7	91,8
Periodens resultat	10,3	8,9	37,7	28,8	53,0	44,1
Nyemission			105,2		115,2	10,0
Omräkningsdifferens	-0,4		-0,2	0,1	-0,3	
Utgående kapital	288,6	120,7	288,6	120,7	288,6	145,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2004 jul-sep	2003 jul-sep	2004 jan-sep	2003 jan-sep	okt 2003- sep 2004	2003 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	14,5	12,5	53,1	40,2	75,9	63,0
Poster som inte ingår i kassaflödet	9,1	3,8	23,8	10,7	34,2	21,1
Betald skatt	-5,2	-2,2	-14,7	-10,3	-15,2	-10,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	18,4	14,1	62,2	40,6	94,9	73,3
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-34,2	-43,2	-31,8	-71,5	-45,7	-85,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,8	-29,1	30,4	-30,9	49,2	-12,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,2	-24,4	-21,5	-30,7	-42,3	-51,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-44,9	53,1	29,5	60,7	37,1	68,3
Likvida medel vid periodens ingång	112,3	2,9	8,0	3,3	2,4	3,3
Periodens förändring likvida medel	-65,9	-0,4	38,4	-0,9	44,0	4,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	46,4	2,5	46,4	2,4	46,4	8,0
Outnyttjade krediter	92,8	17,6	92,8	17,6	92,8	23,0
Disponibla likvida medel	139,2	20,1	139,2	20,0	139,2	31,0

KONCERNENS NYCKELTAL

	2004 jul-sep	2003 jul-sep	2004 jan-sep	2003 jan-sep	okt 2003- sep 2004	2003 jan-dec
Marginaler						
Rörelsemarginal %	6,7	7,2	7,5	8,3	8,0	8,7
Vinstmarginal %	5,8	6,0	6,4	6,9	6,9	7,3
Avkastning						
Räntabilitet på operativt kapital %	20,4	19,7	20,4	19,7	20,4	21,5
Räntabilitet på eget kapital %	24,3	33,1	24,3	33,1	24,3	36,9
Kapitalstruktur						
Operativt kapital	459,9	369,6	459,9	369,6	459,9	431,3
Räntebärande nettoskuld	171,4	248,9	171,4	248,9	171,4	285,3
Soliditet %	38,5	21,8	38,5	21,8	38,5	22,0
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,6	2,1	0,6	2,1	0,6	2,0
Räntetäckningsgrad, ggr	6,6	7,3	6,5	6,2	6,2	6,0
Kapitalomsättningshastighet (operativt kapital), ggr	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Anställda						
Omsättning per anställd, TSEK	283,2	308,4	942,2	900,6	1 283,4	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.