

Stark tillväxt och förbättrat rörelseresultat andra halvåret



- Rörelseresultatet under fjärde kvartalet uppgick till MSEK 23,5 (-34,6)
- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 55 % till MSEK 428,2 (276,8). För helåret ökade nettoomsättningen med 36 % till MSEK 1504,1 (1103,1)
- För helåret uppgick resultatet efter skatt till MSEK -54,9 (13,6), vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK -5,71 (1,50)
- Under det första halvåret påverkades, som tidigare redovisats, rörelseresultatet negativt av omstruktureringskostnader och kostnader för reserverade nedskrivningar om totalt ca MSEK 128
- Den 1 december utsågs Henrik Nygren till ny CFO med tillträde i mars 2006

Efter perioden:

- Den 9 januari utsågs Knut Pogost till VD för dotterbolaget NOTE Components med tillträde den 1 februari. Han kommer även att axla rollen som koncernens sälj- och marknadsdirektör

Bokslutskommuniké januari – december 2005



Arne Forslund

Om verksamheten

NOTE-koncernen är en av skandinavians 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 enkel överföring av pågående produktion till globala enheter.

NOTE 2005

Året inleddes med en fortsatt omstrukturering genom överföring av volymtillverkning till koncernens enheter i östeuropa samt införlivandet av de tre nya enheterna Skellefteå, Hyvinkää (Finland) och Pärnu (Estland) i koncernen. De nya enheterna har samtliga utvecklats väl under året.

Under andra kvartalet genomfördes en grundlig analys av koncernens lager, kundfordringar och aktiverade kostnader. Totalt under första halvåret medförde detta omstruktureringkostnader, reserveringar för nedskrivningar samt nedvärdering av kundfordringar och lager om ca MSEK 128.

Konsolideringsarbetet har också inneburit en genomgång och utveckling av interna rutiner och kontrollsystem, dels för att säkerställa verksamheten, dels för att bygga en stabil plattform för framtida tillväxt.

Marknad

Den nordiska EMS marknaden bedöms under 2005 ha haft en tillväxt på ca 7,5 %. NOTE har under samma period haft en tillväxt på 36 %.

Efterfrågan på produktanpassning och tillverkning enligt de s.k. RoHS-direktiven fortsätter att öka. RoHS-direktiven, som träder i kraft den 1 juli 2006, innebär bl.a. att bly inte får användas i lödprocessen. NOTE har anpassat produktionen genom investeringar i utrustning anpassad för blyfri tillverkning, framför allt i omsmältningssugnar och våglödningsmaskiner. NOTE kommer under 2006 fortsatt att fokusera på att utveckla tjänster inom utveckling och eftermarknad för att vara än mer heltäckande i alla faser av produktens livscykel.

Utveckling

Utöver EMS-tjänster erbjuder NOTE även utvecklingsuppdrag till produktägare i Sverige (s.k. Contract Design). NOTE ser en ökad trend, att de bolag som köper tillverkning på kontrakt även efterfrågar utveckling på kontrakt (s.k. "black box" beställning). Note bedömer att efterfrågan på utvecklingsuppdrag kommer att visa fortsatt tillväxt.



Henrik Nygren

Viktiga händelser under året

Den 25 maj avgick Erik Stenfors som koncernchef och ersattes av Kjell-Åke Andersson, vice koncernchef. Arne Forslund rekryterades och tillträdde som ny koncernchef den 1 november.

Kapital- och kostnadsrationaliseringar har stått i fokus och präglat andra halvåret 2005. De två sista kvartalens rörelseresultat visar att de omstruktureringssåtgärder som vidtogs i början av året nu medfört eftersträvat resultatförbättringar.

I augusti ingick NOTE ett strategiskt samarbetsavtal med Jaltek Systems i Storbritannien. Jaltek har gott rykte med förtroende hos ledande storföretag och globala multinationella kunder för att leverera jämn kvalitet genom NPI (New Product Introduction) och lågvolymtillverkning. Jalteks marknadssegment kompletteras också NOTE med kunder inom medicin, försvar, fordon, radio och TV tillsammans med inbäddade datorsystem och utveckling av I/P-plattformar.

Som ett led i effektiviseringen av koncernen togs i december beslut att avveckla Boråsfabriken med genomförande under första kvartalet 2006.

För att förstärka kompetensen inom organisationen har Henrik Nygren rekryterats som ny CFO. Han kommer närmast från posten som internationell controller vid SNA Europe, som ingår i den amerikanska verktygskoncernen Snapon. Henrik Nygren har mångårig erfarenhet som CFO och controller från bland andra Danaher Motion, Artema Medical samt SSAB.

Koncernledningen har ytterligare förstärkts genom rekrytering av Knut Pogost till ny VD för NOTE Components. Knut Pogost har mångsidig erfarenhet från marknadsnära arbete med logistik. Han har tidigare innehaft befattningar som sälj- och marknadschef på Kitron. Han kommer närmast från Future Electronics som europeansvarig. I det senare fallet har han representerat en av NOTEs större leverantörer av komponenter. Han kommer även att ansvara för Marknad och Sälj.



Knut Pogost

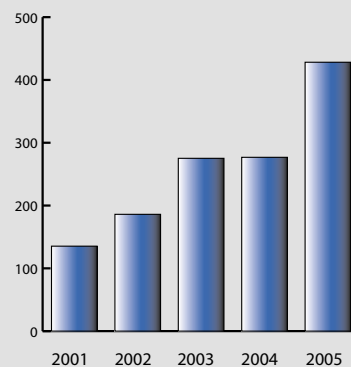
Omsättning och resultat

Januari-december Koncernens nettoomsättning för perioden ökade med 36% till MSEK 1 504,1 (1 103,1). Omsättningsökningen förklaras främst (28%) av volymer som tillkommit genom koncernens nya enheter i Skellefteå, Hyvinkää (Finland) och Pärnu (Estland). Den organiska tillväxten uppgick under helåret till ca 8%.

Rörelseresultatet blev MSEK -64,2 (29,3) och har under första halvåret påverkats negativt av omstruktureringskostnader, reserveringar för nedskrivningar samt nedvärdering av kundfordringar och lager om ca MSEK 128. Bortsett från ovanstående omstruktureringskostnader och reserveringar uppgick rörelseresultatet till ca MSEK 63,8.

Oktober-december Koncernens nettoomsättning för fjärde kvartalet ökade med 55% till MSEK 428,2 (276,8), varav organisk tillväxt uppgick till 28%. Kvartalets rörelseresultat uppgick till MSEK 23,5 (-34,6).

Omsättning kvartal 4 (MSEK)



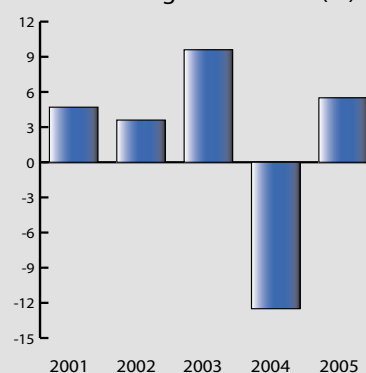
Finansiell ställning och likviditet

Vid december månads utgång uppgick det operativa kapitalet till MSEK 439,4, en minskning under perioden med MSEK 21,1 trots gjorda förvärv.

Koncernen uppvisar för perioden ett positivt kassaflöde från rörelsen om MSEK 70,3 (19,5). De kapital- och kostnadsrationaliseringar som genomförts har haft en positiv påverkan på kassaflöde och kapitalbindning. Efter investeringar i verksamheten exklusive förvärv uppgår kassaflödet till MSEK 35,3 (-6,3). Räntebärande nettoskuld uppgick till MSEK 233,5, en ökning under perioden med MSEK 38,7. Ökningen förklaras huvudsakligen med gjorda förvärv.

Tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjad kredit var vid periodens slut MSEK 77,1 (119,1). Soliditeten uppgick till 25,2%.

Rörelsemarginal kvartal 4 (%)



Investeringar

Av totala investeringar om MSEK 79,8 utgör investeringar i materiella anläggningstillgångar MSEK 30,5 (25,8). Investeringar i förvärvade enheter uppgick till MSEK 44,6 samt avsättning för slutlig tilläggsköpeskilling avseende NOTE Nyköping-Skänninge MSEK 4,7.

Periodens avskrivningar uppgick till MSEK 29,8 (24,5).

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda var under perioden 1 120 personer (890).

Utdelning

Styrelsen föreslår bolagsstämman en oförändrad utdelning om SEK 0,50 per aktie.

Framtidsbedömning

Kortsiktig

Säsongsmässigt har första kvartalet på året en lägre omsättning än övriga. För första kvartalet 2006 förväntas en lägre omsättning än under fjärde kvartalet 2005.

Långsiktig

De europeiska produktägarna verkar på en alltmer globaliserad marknad, med krav på effektiv produktutveckling, industrialisering och tillverkning. NOTES affärsmodell med närhet till kunden 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.

Årsstämma

Ordinarie årsstämma äger rum onsdagen den 26 april 2006 i Norrtälje.

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.



NOTEs övergång till IFRS

Från och med 2005 publicerar NOTE 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)
- Ackumulerade omräkningsdifferenserna redovisas till noll den 1 januari 2004 (IAS 21).
- NOTE tillämpar 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 skrivs inte 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 innehållande goodwillposter har gjorts under 2004-2005.

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 har bedömts behöva göras enligt IFRS.

Väsentliga effekter på resultat och ställning

Övergången till IFRS har fått 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 på terminskontrakt som kvalificerar för kassaflödessäkring redovisas i en säkringsreserv inom eget kapital (från 1 januari 2005). Periodens effekt på resultatet till följd av kassaflödessäkring är marginell.

Kommande rapporttillfällen

Den fullständiga årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast 12 april på bolagets huvudkontor i Norrtälje.

Övriga rapporttillfällen:

- Delårsrapport jan-mar den 26 april
- Delårsrapport jan-jun den 9 aug
- Delårsrapport jan-sep den 25 okt

Norrtälje den 16 februari

NOTE AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta
Koncernchef Arne Forslund på telefon 0705 – 477 477
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	2004	2005	2004
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	428,2	276,8	1 504,1	1 103,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-375,9	-286,1	-1 448,6	-977,0
Övriga intäkter	0,0	10,4	4,0	18,3
Bruttoresultat	52,3	1,1	59,5	144,4
Försäljningskostnader	-10,5	-17,7	-52,4	-50,3
Administrationskostnader	-17,9	-17,2	-69,4	-63,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,4	-0,8	-1,9	-1,3
Rörelseresultat *	23,5	-34,6	-64,2	29,3
Finansnetto	-1,8	-1,3	-9,0	-9,8
Resultat efter finansiella poster	21,7	-35,9	-73,2	19,5
Skatt	-7,5	9,3	18,3	-5,9
Periodens resultat	14,2	-26,6	-54,9	13,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14,2	-26,7	-54,9	13,4
Periodens resultat hänförligt till minoritetsägare	0,0	0,1	0,0	0,2
Avskrivningar har belastat periodens resultat med:	5,9	7,5	29,8	24,5
Avstämning av periodens resultat mellan svenska redovisningsprinciper och IFRS				
Periodens resultat, svenska redovisningsprinciper		-27,2		10,5
Goodwill		0,6		2,9
Minoritet		0,0		0,2
Periodens resultat, IFRS		-26,6		13,6

Följande avskrivningssatser har tillämpats:

Maskiner och inventarier 4-5 år; nedlagda kostnader i annans fastighet 5 eller 20 år; byggnader och byggnadstillbehör 10-50 år; markanläggningar 20 år, varumärke 5 år; balanserade utgifter för datorprogram 4 år samt balanserade utgifter för processutveckling 5.

* Rörelseresultatet har påverkats negativt av reserveringar för nedskrivningar, omstrukturingskostnader och andra kostnader av engångskaraktär enligt följande; januari-december 2005: MSEK 128.

KONCERNENS DATA PER AKTIE

	2005	2004	2005	2004
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	9 624	9 624	9 624	9 624
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	9 624	9 624	9 624	8 778
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	9 624	9 624	9 624	8 978
Resultat per aktie efter full skatt före utspädning, SEK	1,48	-2,77	-5,71	1,53
Resultat per aktie efter full skatt efter utspädning, SEK	1,48	-2,77	-5,71	1,50
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	21,39	27,50	21,39	27,50
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	21,39	27,50	21,39	27,50

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2005 dec	2004 dec
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	48,5	27,9
Materiella anläggningstillgångar	121,7	104,5
Finansiella anläggningstillgångar	21,0	12,2
Anläggningstillgångar	191,2	144,6
Varulager	296,1	244,5
Kundfordringar	289,2	263,9
Övriga omsättningstillgångar	32,6	63,8
Kassa och bank	9,1	20,1
Omsättningstillgångar	627,0	592,3
SUMMA TILLGÅNGAR	818,2	736,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital moderbolagets aktieägare	205,9	264,7
Eget kapital minoritetsägare	0,0	1,0
Eget kapital	205,9	265,7
Långfristiga räntebärande skulder	83,4	126,2
Avsättningar	23,9	22,6
Långfristiga skulder	107,3	148,8
Kortfristiga räntebärande skulder	159,2	88,7
Leverantörsskulder	228,9	154,5
Övriga kortfristiga skulder	107,9	74,9
Avsättningar	9,0	4,3
Kortfristiga skulder	505,0	322,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	818,2	736,9

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER

Belopp i MSEK	2005 dec	2004 dec
Ställda säkerheter	279,6	264,9
Ansvarsförbindelser	5,2	14,7

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	2005	2004	2005	2004
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Ingående kapital	191,3	290,9	265,7	145,9
Effekt byte av redovisningsprincip*		1,0		0,8
Ingående balans enligt IFRS	191,3	291,9	265,7	146,7
Periodens resultat	14,2	-26,6	-54,9	13,6
Nyemission				105,1
Lämnad utdelning			-4,8	
Förändring koncernstruktur			-1,0	
Omräkningsdifferens	0,4	0,4	0,9	0,3
Utgående kapital	205,9	265,7	205,9	265,7

Avstämning av eget kapital mellan svenska redovisningsprinciper och IFRS

Utgående balans enligt svenska redovisningsprinciper	261,8	261,8
Goodwill	2,9	2,9
Minoritetens andel av eget kapital	1,0	1,0
Utgående balans enligt IFRS	265,7	265,7

*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	2004	2005	2004
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Resultat efter finansiella poster	21,7	-35,9	-73,2	19,5
Poster som inte ingår i kassaflödet	-3,7	5,8	46,6	27,3
Betald skatt	-1,1	-2,1	-4,6	-16,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16,9	-32,2	-31,2	30,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	10,6	21,3	101,5	-10,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,5	-10,9	70,3	19,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-12,4	-79,8	-33,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22,3	-3,0	-1,5	26,5
Likvida medel vid periodens ingång	7,7	46,4	20,1	8,0
Periodens förändring av likvida medel	1,4	-26,3	-11,0	12,1
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	9,1	20,1	9,1	20,1
Outnyttjade krediter	68,0	99,0	68,0	99,0
Disponibla likvida medel	77,1	119,1	77,1	119,1

KONCERNENS NYCKELTAL

	2005 okt-dec	2004 okt-dec	2005 jan-dec	2004 jan-dec
Marginaler				
Rörelsemarginal %	5,5	-12,5	-4,3	2,7
Vinstmarginal %	5,1	-13,0	-4,9	1,8
Avkastning				
Räntabilitet på operativt kapital %			-14,3	6,6
Räntabilitet på eget kapital %			-27,7	5,5
Kapitalstruktur				
Operativt kapital	439,4	460,5	439,4	460,5
Räntebärande nettoskuld	233,5	194,8	233,5	194,8
Soliditet %	25,2	36,1	25,2	36,1
Nettoskulsättningsgrad, ggr	1,1	0,7	1,1	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	9,3	-17,2	-6,1	2,7
Kapitalomsättningshastighet (operativt kapital), ggr	3,3	2,5	3,3	2,5
Anställda				
Omsättning per anställd	382	298	1 343	1 239

Huvudkontor: NOTE AB, P.O. Box 910, Stockholmsv. 59, 761 29 Norrtälje, Sverige Telefon +46 (0)176-799 00

www.note.se info@note.se