

Stabilt rörelseresultat



- Rörelseresultatet under tredje kvartalet uppgick till MSEK 21,3 (17,6)
- Nettoomsättningen ökade under perioden med 30 % till MSEK 1075,9 (826,3)
- Resultatet efter skatt var MSEK -69,2 (40,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK -7,19 (4,56)
- Under det första halvåret påverkades, som tidigare redovisats, rörelseresultatet negativt av omstruktureringskostnader och kostnader för reserverade nedskrivningar om totalt ca MSEK 128
- Omsättningen under 2005 beräknas uppgå till ca MSEK 1 500 (1 103)
- Den 15 september utsågs Arne Forslund till ny koncernchef med tillträde den 1 november 2005

Delårsrapport
januari – september 2005

NOTE

THE EMS PARTNER



Om verksamheten

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

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

Fortsatt konsolidering

Under perioden har fokus legat på kapital- och kostnadsrationalisering. Normalt sett uppvisar branschen ett svagt tredje kvartal med stora likviditetsansträngningar, dock har NOTE kunnat motverka dessa effekter, vilket resulterat i att koncernens disponibla likvida medel har förändrats endast obetydligt under kvartalet.

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

Marknaden har under kvartal tre visat en stor efterfrågan på produkter med högt teknikinnehåll för produktion vid de svenska enheterna. Behovet av volymproduktion vid NOTEs anläggningar i Östeuropa har varit något lägre.

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, framförallt omsmältningssugnar och våglödningsmaskiner.

Utveckling

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



Viktiga händelser under perioden

NOTE har beslutat koncentrera den blyfria produktionen i koncernen. Som en konsekvens av detta varslades 8 anställda den 30 augusti vid NOTE Björbo om uppsägning. Kretskortstillverkningen i Björbo flyttas till NOTE Torsby. NOTE Björbo kommer i fortsättningen att fungera som en enhet för slutmontering och test.

Den 15 september utsåg styrelsen Arne Forslund till ny VD och koncernchef för NOTE. Arne Forslund tillträder den 1 november och ersätter Kjell-Åke Andersson, som kommer att stå till ledningens förfogande och svara för kontinuiteten. Arne Forslund har tidigare haft ledande befattningar bl.a. hos Danaher Motion, Ortivus, Siemens Elema och senast på Teleflex Morse som Operations Director Europe.

Omsättning och resultat

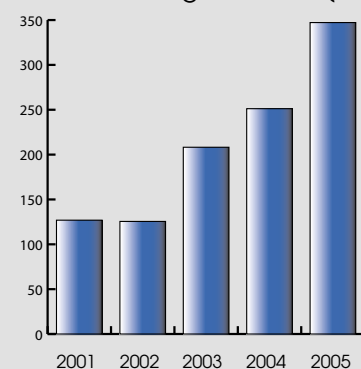
Januari-september Koncernens nettoomsättning för perioden ökade med 30 % till MSEK 1 075,9 (826,3). Omsättningsökningen förklaras främst av volymer som tillkommit genom koncernens nya enheter i Skellefteå, Hyvinkää (Finland) och Pärnu (Estland).

Rörelseresultatet blev MSEK -87,7 (63,8) och har under första halvåret påverkats negativt av omstruktureringskostnader, reserveringar för nedskrivningar samt nedvärderingar av kundfordringar och lager om ca MSEK 128.

NOTE gjorde ett positivt rörelseresultat, bortsett från ovanstående omstruktureringskostnader och reserveringar, om MSEK 40,3 (63,8).

Juli-september Koncernens nettoomsättning för kvartalet ökade med 38 % till MSEK 347,2 (251,2). Omsättningsökningen förklaras till största delen genom tillskott från koncernens nya enheter. Kvartalets rörelseresultat uppgick till MSEK 21,3 (17,6) vilket motsvarar en ökning med 21 % jämfört med samma period föregående år. Några effekter av återförda reserveringar eller nedskrivningar har inte påverkat resultatet.

Omsättning kvartal 3 (MSEK)



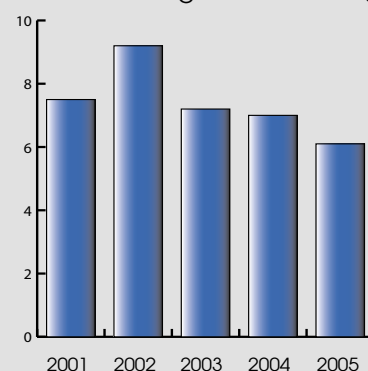
Finansiell ställning och likviditet

Vid september månads utgång uppgick det operativa kapitalet till MSEK 448,4 en minskning under perioden med MSEK 12,2 trots gjorda förvärv.

Koncernen uppvisar för perioden ett positivt kassaflöde från rörelsen om MSEK 42,8 (30,4) och efter investeringar i verksamheten, exklusive förvärv, uppgår kassaflödet till MSEK 13,5 (8,9). Räntebärande nettoskuld uppgick till MSEK 257,1, en ökning under perioden med MSEK 62,3, huvudsakligen till följd av gjorda förvärv.

Tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjad kredit var vid periodens slut MSEK 53,6 (139,2). Soliditeten uppgår till 23 %.

Rörelsemarginal kvartal 3 (%)



Investeringar

Av totala investeringar om MSEK 76,0 motsvaras koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar MSEK 23,2 (21,5). Investeringar i förvärvade enheter uppgick till MSEK 46,8, avsättning för ytterligare tilläggsköpeskillning uppgick till MSEK 6,0 avseende NOTE Nyköping-Skänninge i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning (RR 1:00).

Periodens avskrivningar uppgick till MSEK 23,9 (17,7).

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda var under perioden 1 114 personer (860).

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

Omsättningen under 2005 beräknas uppgå till ca MSEK 1 500 (1 103).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering för koncerner (RR 31) samt IAS 34. Bolagets primära segment är elektroniktillverkning. 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.

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 p g a 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.

Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för år 2005 presenteras den 16 februari 2006.

Norrtälje den 28 oktober 2005

NOTE AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta

Koncernchef Kjell-Åke Andersson på telefon 0708 – 60 81 23 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 jul-sep	2004 jul-sep	2005 jan-sep	2004 jan-sep	okt 2004- sep 2005	2004 jan-dec
Nettoomsättning	347,2	251,2	1075,9	826,3	1 352,7	1 103,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-303,1	-214,6	-1072,7	-690,9	-1 358,8	-977,0
Övriga intäkter	0,0	3,2	4,0	7,9	14,3	18,3
Bruttoresultat	44,1	39,8	7,2	143,3	8,2	144,5
Försäljningskostnader	-8,6	-9,9	-41,9	-32,6	-59,6	-50,3
Administrationskostnader	-13,2	-12,1	-51,5	-46,3	-68,7	-63,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,0	-0,2	-1,5	-0,6	-2,1	-1,3
Rörelseresultat *	21,3	17,6	-87,7	63,8	-122,2	29,4
Finansnetto	-3,2	-2,3	-7,2	-8,5	-8,4	-9,8
Resultat efter finansiella poster	18,1	15,3	-94,9	55,3	-130,6	19,6
Skatt	-5,5	-4,1	25,7	-15,2	35,0	-5,9
Periodens resultat	12,6	11,2	-69,2	40,1	-95,6	13,7
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,6	11,1	-69,2	39,9	-95,6	13,5
Periodens resultat hänförligt till minoritetsägare	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0	0,2
Avskrivningar har belastat periodens resultat med:	8,2	6,1	23,9	17,7	30,6	24,4
Avstämning av periodens resultat mellan svenska redovisningsprinciper och IFRS						
Periodens resultat, svenska redovisningsprinciper		10,3		37,7	-96,5	10,5
Goodwill		0,8		2,2	0,9	3,0
Minoritet		0,1		0,2	0,0	0,2
Periodens resultat, IFRS		11,2		40,1	-95,6	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 samt förvärvade övervärden 10 år.

* Rörelseresultatet har påverkats negativt av reserveringar för nedskrivningar, omstruktureringkostnader och andra kostnader av engångskaraktär enligt följande; januari-september 2005: MSEK 128 samt perioden okt-04 till sep-05: MSEK 168

KONCERNENS DATA PER AKTIE

	2005 jul-sep	2004 jul-sep	2005 jan-sep	2004 jan-sep	okt 2004- sep 2005	2004 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	9 624	9 624	9 624	9 624	9 624	9 624
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	9 624	9 624	9 624	8 496	9 624	8 778
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	9 624	9 624	9 624	8 762	9 624	8 978
Resultat per aktie efter full skatt före utspädning, SEK	1,31	1,15	-7,19	4,70	-9,93	1,54
Resultat per aktie efter full skatt efter utspädning, SEK	1,31	1,15	-7,19	4,56	-9,93	1,51
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	19,88	30,22	19,88	30,22	19,88	27,51
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	19,88	30,22	19,88	30,22	19,88	27,51

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2005 sep	2004 sep	2004 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	51,2	26,2	28,1
Materiella anläggningstillgångar	124,9	105,0	104,5
Finansiella anläggningstillgångar	1,1	2,4	12,1
Anläggningstillgångar	177,2	133,6	144,7
Varulager	299,0	251,8	244,5
Kundfordringar	272,4	268,4	263,9
Övriga omsättningstillgångar	66,6	51,7	63,8
Kassa och bank	7,7	46,4	20,1
Omsättningstillgångar	645,7	618,3	592,3
SUMMA TILLGÅNGAR	822,9	751,9	737,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital moderbolagets aktieägare	191,3	290,8	264,8
Eget kapital minoritetsägare	0,0	1,0	1,0
Eget kapital	191,3	291,8	265,8
Långfristiga räntebärande skulder	89,0	173,4	126,2
Avsättningar	30,6	23,2	22,6
Långfristiga skulder	119,6	196,6	148,8
Kortfristiga räntebärande skulder	175,8	44,4	88,7
Leverantörsskulder	226,0	144,7	154,5
Övriga kortfristiga skulder	86,4	74,4	74,9
Avsättningar	23,8		4,3
Kortfristiga skulder	512,0	263,5	322,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	822,9	751,9	737,0

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER

Belopp i MSEK	2005 sep	2004 sep	2004 dec
Ställda säkerheter	282,2	300,1	264,9
Ansvarförbindelser	4,3	1,3	14,7

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	2005 jul-sep	2004 jul-sep	2005 jan-sep	2004 jan-sep	okt 2004- sep 2005	2004 jan-dec
Ingående kapital	178,4	280,2	265,8	145,9	290,8	145,9
Effekt byte av redovisningsprincip*		0,9		1,0	1,0	0,8
Ingående balans enligt IFRS	178,4	281,1	265,8	146,9	291,8	146,7
Periodens resultat	12,6	11,2	-69,2	40,1	-95,6	13,7
Nyemission				105,1		105,1
Lämnad utdelning			-4,8		-4,8	
Förändring koncernstruktur			-1,0		-1,0	
Omräkningsdifferens	0,3	-0,5	0,5	-0,3	0,9	0,3
Utgående kapital	191,3	291,8	191,3	291,8	191,3	265,8

Avstämning av eget kapital mellan svenska redovisningsprinciper och IFRS

	2005 jul-sep	2004 jul-sep	2005 jan-sep	2004 jan-sep	okt 2004- sep 2005	2004 jan-dec
Utgående balans enligt svenska redovisningsprinciper		288,6		288,6		261,8
Goodwill		2,2		2,2		3,0
Minoritetens andel av eget kapital		1,0		1,0		1,0
Utgående balans enligt IFRS		291,8		291,8		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 jul-sep	2004- jul-sep	2005 jan-sep	2004- jan-sep	okt 2004- sep 2005	2004 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	18,1	15,3	-94,9	55,3	-130,6	19,6
Poster som inte ingår i kassaflödet	4,7	8,3	50,3	21,6	55,9	27,2
Betald skatt	-7,7	-5,2	-3,5	-14,7	-5,6	-16,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15,1	18,4	-48,1	62,2	-80,3	30,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-16,6	-34,2	90,9	-31,8	112,2	-10,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,5	-15,8	42,8	30,4	31,9	19,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-5,2	-76,0	-21,5	-88,4	-33,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,5	-44,9	20,8	29,5	17,8	26,5
Likvida medel vid periodens ingång	15,4	112,3	20,1	8,0	46,4	8,0
Periodens förändring av likvida medel	-7,7	-65,9	-12,4	38,4	-38,7	12,1
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	7,7	46,4	7,7	46,4	7,7	20,1
Outnyttjade krediter	45,9	92,8	45,9	92,8	45,9	99,0
Disponibla likvida medel	53,6	139,2	53,6	139,2	53,6	119,1

KONCERNENS NYCKELTAL

	2005 jul-sep	2004 jul-sep	2005 jan-sep	2004 jan-sep	okt 2004- sep 2005	2004 jan-dec
Marginaler						
Rörelsemarginal %	6,1	7,0	-8,2	7,7	-9,0	2,7
Vinstmarginal %	5,2	6,1	-8,8	6,7	-9,7	1,8
Avkastning						
Räntabilitet på operativt kapital %					-27,0	6,6
Räntabilitet på eget kapital %					-44,8	5,5
Kapitalstruktur						
Operativt kapital	448,4	463,2	448,4	463,2	448,4	460,6
Räntebärande nettoskuld	257,1	171,4	257,1	171,4	257,1	194,8
Soliditet %	23,2	38,8	23,2	38,8	23,2	36,1
Nettoskudsättningsgrad, ggr	1,3	0,6	1,3	0,6	1,3	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	7,3	6,8	-11,3	6,8	-12,5	2,7
Kapitalomsättningshastighet (operativt kapital), ggr	3,0	2,5	3,0	2,5	3,0	2,5
Anställda						
Omsättning per anställd	312	283	966	942	1 271	1 244

Head office: NOTE AB, P.O.Box 910, Stockholmsv. 59, 761 29 Norrtälje, Sweden. Phone +46 (0)176-799 00

www.note.se info@note.se

NOTETM
 THE EMS PARTNER