

**SPEED UP YOUR BUSINESS**

08



Årsredovisning

## Innehåll

---

NOTE i korthet	1
Året i korthet	2
Koncernchefens kommentarer	4
Affärsidé, vision och mål	6
Från vision till verklighet	7
Ny strategi för tillväxt	8
Marknad	12
Tillväxtorienterade kunderbjudanden	14
Organisation	16
Medarbetare	17
Kvalitet och miljö	18
NOTE-aktien	19
Fem år i sammandrag	20
Förvaltningsberättelse	22
Bolagsstyrningsrapport	26
Styrelse	29
Finansiella rapporter för koncernen	30
Finansiella rapporter för moderbolaget	34
Noter till de finansiella rapporterna	38
Revisionsberättelse	57
Koncernledning	58
Finansiella definitioner	59
Årsstämma	60
Adresser	61

# NOTE i korthet

## NOTE erbjuder tjänster inom elektronikproduktion genom hela värdekedjan, från utveckling till eftermarknad.

NOTE är ett av Nordens ledande tjänsteföretag inom tillverkning och logistik av elektronikbaserade produkter. NOTE är verksamt på EMS-marknaden (Electronics Manufacturing Services) och erbjuder tjänster inom elektronikproduktion genom hela värdekedjan, från utveckling och tillverkning till eftermarknad. Kunderna finns främst i Norden och England.

### Konjunkturoberoende tillväxt

Ett metodiskt arbete har genomförts inom NOTE för att ställa om verksamheten – från en traditionell roll som kontraktstillverkare av elektronik till ett unikt tjänsteföretag på EMS-marknaden. Den nya unika affärsmodellen Nearsourcing™ har utvecklats och anpassats efter kundernas behov av att snabbt komma ut på marknaden med sina produkter. Syftet är att öka tillväxten och lönsamheten samt minska riskerna i verksamheten. Idag erbjuds kunderna de tre delar som modellen bygger på:

- *Nearsourcingcenters* nära kunderna. Där utförs ett kostnadseffektivt utvecklingsarbete geografiskt nära kunderna, vilket minskar kundernas time to market, det vill säga tiden från idé till det att produkten når slutmarknaden.
- *Kostnadskontroll under produktlivscykeln*, vilket innefattar:

- *NOTEfied* – en stor komponentdatabas som fungerar som stöd i utvecklingsprocesser och bland annat kan kopplas direkt till kundernas konstruktionssystem. Databasen innehåller både teknisk och kommersiell information vilket bidrar till ökad effektivitet och tidsvinster i produktutvecklingen.
  - Ett PLM-verktyg för effektiv global dokumentations- och revisionshantering samt stöd i inköpsprocesser. Verktyget får aktuell information om komponenternas livslängd från komponentdatabasen NOTEfied. Flera olika aktörer – interna såväl som externa – som är delaktiga i produktens tillverkning kan få access till systemet.
  - Sourcingfunktioner i norra Europa, Central-europa och Asien som upphandlar komponenter till konkurrenskraftiga priser.
- *Kostnadseffektiv tillverkning*. Produktionen placeras där det är optimalt för kunden beroende på exempelvis produktlivscykel, volym och geografisk slutmarknad.
- NOTE erbjuder flera olika möjligheter till volymtillverkning i kostnadseffektiva länder, både i Europa och Asien. Vid mindre serier med stora krav på flexibilitet, kan det mest kostnadseffektiva alternativet vara att utföra tillverkningen i ett lokalt Nearsourcingcenter.

## Fakta

- Egen produktionskapacitet: Sverige, Norge, Finland, England, Estland, Litauen, Polen och Kina.
- *ems-ALLIANCE™*: genom medverkan i det internationella nätverket *ems-ALLIANCE* kan NOTE erbjuda ytterligare kostnadseffektiv produktion och produktion nära slutkund i Brasilien, Filippinerna, Indien och USA.
- Antal anställda 2008-12-31: 1 205.
- Omsättning 2008: 1 710 MSEK.
- Aktien: Noterad på NASDAQ OMX Sveriges Nordiska lista (Small Cap/Information Technology). Vid årets utgång var börskursen 22,50 kronor. Börsvärdet var 217 MSEK, fördelat på 9 624 200 aktier.

# Året i korthet

## Januari–december

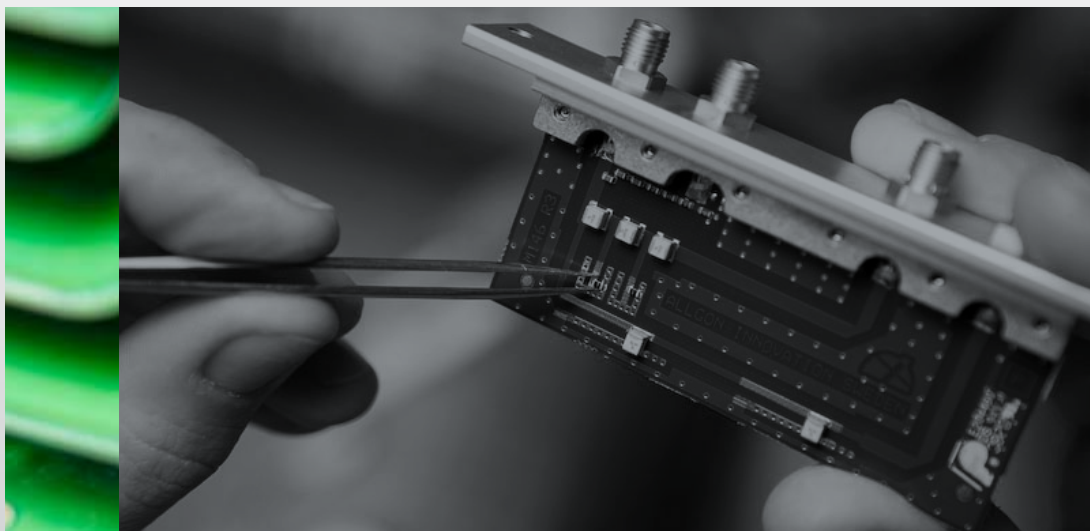
- Försäljningen uppgick till 1 709,5 (1 743,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till –3,8 (111,9) MSEK. Resultatet har belastats av kostnader av omstruktureringskaraktär om cirka 80 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till –0,2 (6,4) procent.
- Resultat efter finansnetto uppgick till –14,4 (103,8) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till –13,1 (78,2) MSEK, vilket motsvarar –1,36 (8,13) kronor per aktie.
- Kassaflödet uppgick till 25,1 (–0,5) MSEK, vilket motsvarar 2,61 (–0,05) kronor per aktie.

## Händelser under året

- Åtgärder vidtagna för att flytta arbetsintensiva tillverknings- och inköpstjänster till kostnads-effektiva länder, vilket reducerar antalet anställda i Sverige med cirka 400 personer eller drygt 50 procent. Personalavgångarna under året uppgick till 130.
- Förvärv av ett mindre svenskt mekanikföretag som förstärkt sourcingfunktionen och tillfört värdefull kompetens nära kunderna för utveckling av prototyper och tillverkning av mindre serier.
- Förvärv av Nearsourcingcenters för tillväxt i England och Norge.
- Tvist avslutad med en av NOTEs kunder. Domen från skiljeförfarandet var helt till NOTEs fördel.

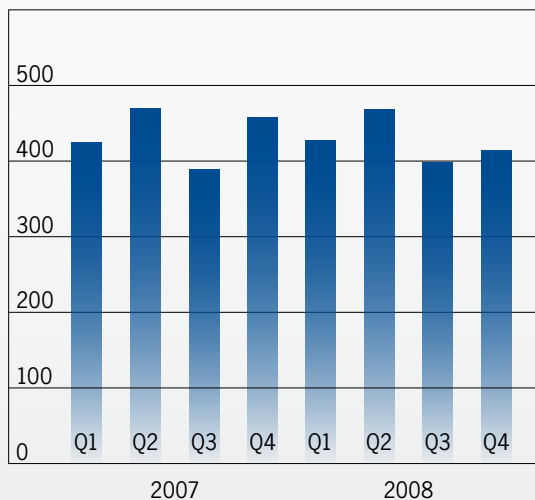
## Händelser efter årets utgång

- Marknadsgenombrott för Nearsourcing då Kongsberg Defence & Aerospace beslutat att använda komponentdatabasen NOTEfied vid utveckling av nya produkter.
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning ska utgå för verksamhetsåret 2008.

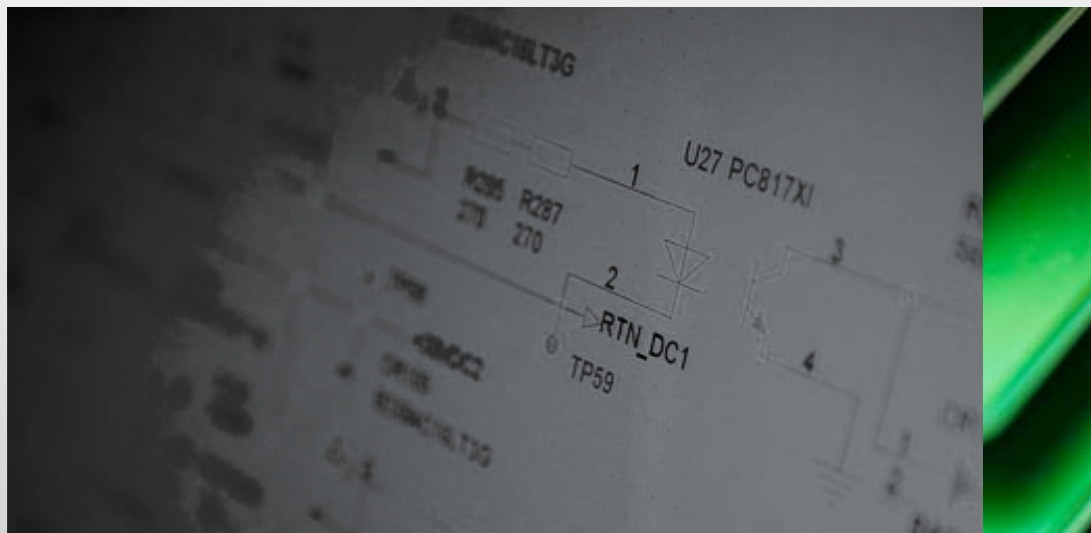
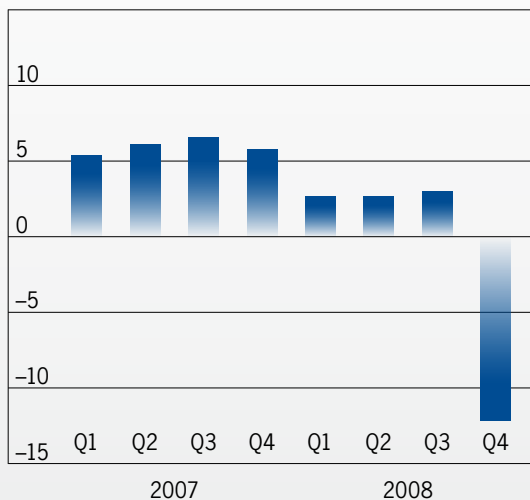


Översikt 2008	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4
Försäljning, MSEK	1 709,5	427,3	469,2	398,5	414,5
Bruttoresultat, MSEK	123,0	41,6	48,9	44,3	-11,7
Rörelseresultat, MSEK	-3,8	13,8	16,2	14,2	-47,9
Resultat efter finansnetto, MSEK	-14,4	11,5	12,5	12,0	-50,4
Resultat efter skatt, MSEK	-13,1	7,5	8,2	7,7	-36,6
Kassaflöde, MSEK	25,1	24,0	5,4	1,9	-6,2
Resultat per aktie, kronor	-1,36	0,78	0,85	0,80	-3,80
Kassaflöde per aktie, kronor	2,61	2,49	0,56	0,20	-0,64
Vinstmarginal, %	-0,8	2,7	2,7	3,0	-12,2
Soliditet, %	31,1	35,2	32,2	33,7	31,1

Försäljning, MSEK



Vinstmarginal, %



# Koncernchefens kommentarer

## **Anpassning för framtiden**

Vi har genomfört ett metodiskt arbete inom NOTE för att ställa om verksamheten – från en traditionell roll som kontraktstillverkare av elektronik till ett unikt tjänsteföretag på EMS-marknaden. Vi har utvecklat en helt ny affärsmodell som anpassats efter kundens behov av att snabbt få ut sina produkter på marknaden. Idag kan vi erbjuda produktutveckling nära våra kunder (Nearsourcingcenters), kostnads-kontroll under produktlivsrytmen (NOTEfied, PLM-verktyg, sourcing) och kostnadseffektiv tillverkning.

Omställningsprocessen har tagit lång tid och kostat pengar. Som ett led i affärsidéen har vi flyttat produktion till våra enheter där kostnadsbilden är till fördel för både våra kunder och oss, bland annat till våra samägda fabriker i Kina och Polen. Som en konsekvens av det har vi tagit beslut att reducera antalet anställda i vår svenska verksamhet med cirka 400 medarbetare. 130 av dem lämnade oss under året och återstående personalavgångar beräknas i huvudsak ske under första halvåret 2009. Vår anpassning för framtiden är mycket utmanande och jag beklagar verkligen att många duktiga medarbetare måste lämna oss.

**”NOTEs affärsmodell – Nearsourcing – är nu på plats. Efter ett par års kraftig förändringsprocess i en allt tuffare marknad har vi nu lagt grunden för det nya NOTE”.**

Vi har även byggt upp ett nytt Nearsourcingcenter i England genom förvärv. I Norge gjorde vi ytterligare ett förvärv som nu drivs i nära samarbete med vårt Nearsourcingcenter i Oslo. Under året har fabriker i Sverige och Finland också ställts om till Nearsourcingcenters. Vid utgången av året var sex av våra nio säljande enheter renodlade Nearsourcingcenters jämfört med tre vid årets början.

## **Marknaden**

EMS-marknadens tillväxt har de senaste åren drivits dels av konjunkturen, dels av den outsourcing-trend som pågår. Konkurrenssituationen i branschen präglas av såväl små lokala som stora globala aktörer och prispressen har lett till låga marginaler. Under hösten 2008 sjönk efterfrågan som en följd av konjunkturförsvagningen. Vår bedömning är att outsourcingen kommer fortsätta att öka enligt tidigare mönster i en konjunkturedgång.

En stor del av NOTEs omsättning kommer från vår ursprungliga verksamhet med traditionella EMS-tjänster, medan en mindre del bygger på vår nya affärsmodell. Eftersom den nya modellen lanserades fullt ut först under senare delen av året så gav det endast en begränsad effekt i resultaträkningen för 2008.

Idag har vi stort säljfokus och får mycket positiv respons från kunderna. Ett exempel på att affärsmodellen uppskattas är det samarbete som inletts med Kongsberg Defence & Aerospace. Affären har kunnat genomföras tack vare vårt Nearsourcingcenter i Oslo och vårt verktyg NOTEfied.

Under 2008 såg vi en minskad efterfrågan från industrisektorn. Men tack vare ökad efterfrågan från telekomsektorn, och tillkommande försäljning från våra nya bolag, höll vi till och med oktober omsättningen på en oförändrad nivå jämfört med föregående år. Under november och december noterade vi en kraftigt vikande efterfrågan, vilket medförde att omsättningen sammantaget minskade med två procent under 2008.

Vår målsättning är att öka tillväxten och lönsamheten på sikt. Genom vårt nya arbetssätt minskar konjunkturkänsligheten.

### **Resultatutveckling**

Resultatutvecklingen under 2008 var långt ifrån tillfredsställande. Resultatminskningen beror i första hand på den förändringsprocess som pågått i bolaget. Totalt belastades resultatet med kostnader av omstruktureringskaraktär på cirka 80 miljoner kronor. En andra faktor som påverkat resultatet negativt under året är att försäljningen förskjutits från industri till telekom, vilket försämrat våra marginaler. Även de nya produktionsanläggningarna i Polen och Kina belastade resultatet negativt då volymerna fortfarande var för små där.

### **Framtid**

Att sja om framtiden idag är mycket svårt. Genom våra åtgärder bedömer vi att vi tagit höjd för att med lönsamhet kunna hantera en eventuell volymnedgång i storleksordningen 30 procent under 2009.

Arbetet under 2008 präglades av att få Nearsourcingmodellen på plats och 2009 kommer att innebära fullt fokus på att erbjuda det till kunderna.

Vi har en arbetsam process bakom oss och en tuff period framför oss. Med de åtgärder som är vidtagna och med den nya affärsmodellen på plats ser jag framtiden an med tillförsikt.



Arne Forslund  
VD och koncernchef



# Affärsidé, vision och mål

## **Affärsidé**

NOTEs affärsidé är att erbjuda tjänster inom tillverkning och logistik av elektronikbaserade produkter.

## **Vision**

NOTE ska vara kundens första val och genom Nearsourcing erbjuda marknads bästa time to market.

## **Affärsmål**

NOTE ska vara den mest attraktiva samarbetspartnern i branschen genom hög kompetens, fördelaktig totalkostnad och professionellt agerande i alla led.

För att kunna ha det mest konkurrenskraftiga erbjudandet på marknaden ska NOTE ha spetskompetens inom introduktion av nya produkter och ständigt fokusera arbetet på att minska time to market, allt för att stärka kundernas konkurrenskraft.

NOTE ska vara en attraktiv arbetsgivare, en god investering för aktieägarna och en professionell kund för leverantörerna.

## **Finansiella mål**

### *Tillväxtmål*

NOTE ska öka marknadsandelarna organiskt och genom förvärv.

### *Lönsamhetsmål*

NOTE skall växa under lönsamhet. Långsiktigt och över en konjunkturcykel är målsättningen att lönsamheten, uttryckt som räntabilitet på operativt kapital, bör överstiga 35 procent.

### *Kapitalstrukturmål*

Soliditeten bör minst uppgå till 30 procent.

### *Utdelningsmål*

Utdelningen ska anpassas till den genomsnittliga resultatnivån under en konjunkturcykel och långsiktigt utgöra 30–50 procent av vinsten efter skatt. Utdelning ska även kunna användas för att anpassa kapitalstrukturen.





# Från vision till verklighet

*Vision* NOTE ska bli ett tjänsteföretag istället för en kontraktstillverkare.

*Verklighet* Den nya affärsmodellen Nearsourcing är på plats.

*Vision* Vi ska etablera en rad nya Nearsourcingcenters nära våra kunder.

*Verklighet* Nu finns det Nearsourcingcenters i Sverige, Norge, Finland och England.

*Vision* Vi ska korta våra kunders time to market.

*Verklighet* Utvärderingar visar kunder som fått en tidsvinst på 50–70 procent tack vare NOTE.

*Vision* Vi ska erbjuda kostnadseffektiva tillverkningsalternativ i Kina för våra kunder.

*Verklighet* Etablering av samägt bolag med Ionics EMS i Tangxia, Kina. Flera kunder har redan flyttat tillverkning dit.

*Vision* Vi ska erbjuda flera kostnadseffektiva tillverkningsalternativ i Europa för våra kunder.

*Verklighet* Etablering av samägt bolag med Fideltronik i Krakow, Polen. Flera kunder har redan flyttat tillverkning dit.

*Vision* Vi ska erbjuda konkurrenskraftiga priser på elektronikkomponenter.

*Verklighet* NOTE har idag väl utvecklade sourcingfunktioner i norra Europa, Centraleuropa och Kina.

*Vision* Databasen och "sourcinghjärnan" NOTEfied ska vara ett verktyg även för kunderna.

*Verklighet* NOTEfied är installerat hos många kunder och har på kort tid blivit ett viktigt stöd i deras utvecklingsarbete. I vissa fall har utvecklingstiden minskat med närmare 50 procent.

*Vision* Vi ska bli ännu bättre på att leverera kompletta produkter.

*Verklighet* Förvärv och kompetensförstärkning inom mekanik har ökat vår förmåga inom tillverkning av kompletta produkter.

# Ny strategi för tillväxt

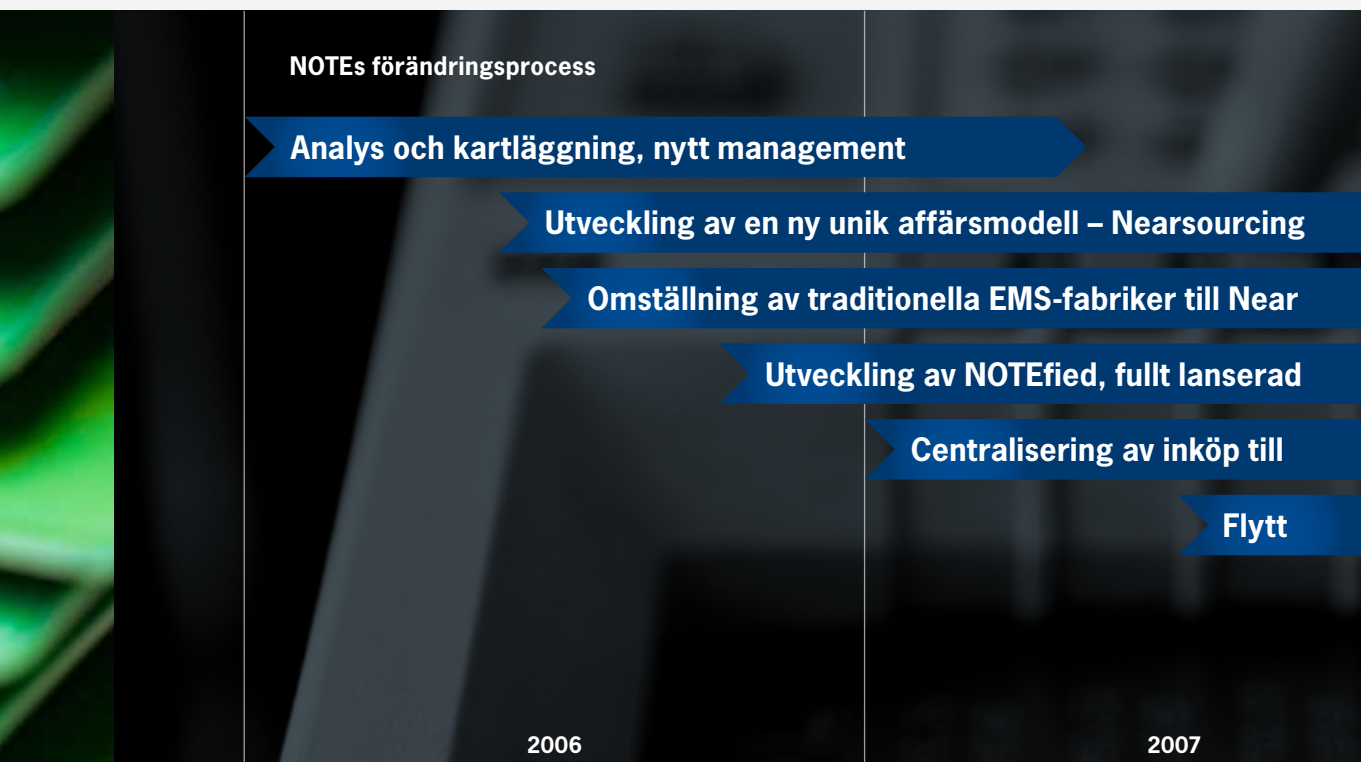
”Near sourcing gör att vi kan bearbeta en mycket stor marknad med väldigt begränsade risker. För kunderna betyder det kortare time to market”.

Arne Forslund, VD och koncernchef på NOTE

NOTE hjälper sina kunder att ligga steget före genom att erbjuda rätt teknik, produktion och logistik på rätt plats vid rätt tillfälle. Ett metodiskt arbete har genomförts inom NOTE för att ställa om verksamheten – från en traditionell roll som kontraktstillverkare av elektronik till ett unikt tjänsteföretag på EMS-marknaden. En ny affärsmodell har införts som bygger på följande tre delar: etablering av *Near sourcing centers* nära kunderna, *kostnadskontroll under produktlivscykeln* samt *kostnadseffektiv tillverkning*.

## NOTEs förändringsprocess

Först påbörjades analys och kartläggning av marknaden, kundernas behov och den egna verksamheten. Förändringar genomfördes i NOTEs ledning. Utvecklingen påbörjades av en ny affärsmodell med syfte att öka tillväxt och lönsamhet samtidigt som riskerna i verksamheten skulle minimeras. En viktig parameter var att konceptet



skulle anpassas efter kundens behov av att vinna konkurrensfördelar genom att snabbt få ut sina produkter på marknaden. När den nya affärsmodellen Nearsourcing var klar introducerades en ny säljstrategi kopplad till modellen.

Parallellt med att affärsmodellen vidareutvecklades inleddes ett arbete för att ställa om traditionella EMS-fabriker till Nearsourcing-

centers. Komponentdatabasen NOTEfied började utvecklas och lanserades fullt ut hösten 2008. Det påbörjades en centralisering och flytt av inköpsfunktionerna, som liksom vissa tillverknings-tjänster flyttades till enheter med en fördelaktig kostnadsbild för både kunderna och NOTE. Under senare delen av 2008 kunde tjänsterna erbjudas fullt ut på marknaden.

**sourcingcenters**

**hösten 2008**

**Polen**

**av tillverkningstjänster till kostnadseffektiva länder**

**Ny säljstrategi**

**Fokus på försäljningstillväxt**

2008

2009

### **Nearsourcing – Speed up your business**

Med Nearsourcing kan NOTE och kunderna samverka nära varandra i utvecklingsfasen samtidigt som produktionen styrs till bästa kostnadsalternativ beroende på produktlivscykel, produktionsvolym och geografisk slutmarknad. Närheten gäller både geografiska avstånd och samverkan med kunderna när projekten kräver unik kompetens och stor kunskapsöverföring mellan parterna. Sammantaget skapar Nearsourcing kort time to market för kundernas produkter, vilket ger förutsättningar för ökade marknadsandelar och förbättrad totalekonomi.

#### **→ Nearsourcingcenters**

I NOTEs Nearsourcingcenters utförs service och utvecklingstjänster i nära samarbete med kunderna. Nearsourcingcenters finns idag i Sverige, Norge, Finland och England. Etableringen i England skedde under 2008 genom förvärv av den engelska EMS-leverantören Proqual som omprofilerades till ett Nearsourcingcenter.

För kunderna ger ett Nearsourcingcenter större flexibilitet i introduktionsfasen, innan produkten och marknaden är mogen för serieproduktion. Här utförs design, utveckling, CAD-assistans och framtagande av prototyper tillsammans med kunderna. Komponenter och produktion testas i praktiken. Kostnadsmässigt är det stor skillnad på ett Nearsourcingcenter jämfört med en fullständig produktionsanläggning. Sett ur en kundsynvinkel är det däremot ingen skillnad alls eftersom centret fungerar som en sluss till NOTE-koncernens samlade inköps- och produktionskapacitet.

#### **→ Kostnadskontroll under produktlivscykeln**

NOTE erbjuder unika möjligheter att skapa effektiva industriella processer och snabba produktlanseringar. Kunderna har tillgång till en stor komponentdatabas, NOTEfied (NOTE Fast Introduction Engineering Database), där man enkelt kan se vilka komponenter som är lämpliga och tillgängliga på marknaden. NOTEfied kan också kopplas direkt till kundernas egna design- och konstruktionssystem, vilket gör att produktutvecklare och designers kan välja rätt komponenter från början. Det spar både tid och pengar istället för att man senare i processen kan bli tvungen att byta ut vissa komponenter. NOTEfied lanserades fullt ut under 2008 och har tagits emot mycket positivt av kunderna.

Med ett nytt PLM-verktyg (Product Lifecycle Management) som erbjuds kunderna med start 2009, har NOTE skapat en plattform för kontroll av produktokumentation under hela livscykeln. PLM-verktyget fungerar även som stöd i inköpsprocessen och får information om komponenternas livslängd från komponentdatabasen NOTEfied. Verktyget stödjer också en effektiv revisionshantering som kan utföras elektroniskt över hela världen. Flera olika aktörer – interna såväl som externa – som är delaktiga i produktens tillverkning kan få access till systemet. Kombinationen av komponentdatabasen och PLM-verktyget är unik. Kunderna får en effektiv revisionshantering och bättre kontroll över de komponenter som ingår i produkterna, vilket ger sänkta kostnader.

NOTE Components har sourcingfunktioner i norra Europa, Centraleuropa och Asien och sköter samordningen av inköpsavtal för hela koncernen. Nya inköpskanaler söks ständigt och genom att söka alternativa komponenter, utvärdera nya leverantörer och förhandla med de befintliga sänks materialkostnaderna kontinuerligt.

Inköp samordnas även inom EMS-ALLIANCE, vilket ökar inköpsvolymerna ytterligare. Detta har stärkt NOTEs ställning på marknaden som köpare av material.

Eftersom materialkostnaden uppgår till drygt 60 procent av de färdiga produkternas totala kostnad är komponentsourcing av stor betydelse.

En effektiv hantering av de mekaniska delarna i en produkt har också stor betydelse för slutkostnaden. Under 2008 förstärktes NOTEs position inom mekanik genom förvärvet av ett företag i Järfälla utanför Stockholm. Företaget bidrar till snabb utveckling av mekanikkomponenter till prototyper.

#### → **Kostnadseffektiv tillverkning**

I samspel med kunden placeras produktionen där det är optimalt beroende på exempelvis produktlivscykel, volym och geografisk slutmarknad.

NOTE erbjuder kunderna flera möjligheter till volymtillverkning i kostnadseffektiva länder, både i Asien och Europa. Förutom enheter i

Baltikum har NOTE egen tillverkning i Krakow, Polen (den samägda verksamheten NOTEFideltronik) och egen tillverkning i Tangxia, Kina (den samägda verksamheten IONOTE).

NOTE har utvecklat smidiga och kvalitets-säkrade lösningar för att flytta över produktion från en tillverkningsenhet till en annan, så kallad "seamless transfer".

Fabrikerna i Krakow och Tangxia, som etablerades under hösten 2007, har möjliggjort en ökad utflyttning av tillverkning till kostnadseffektiva länder.

En kompletterande del av NOTEs strategi är det internationella nätverket EMS-ALLIANCE. Samarbetet initierades av NOTE 2001 och omfattar oberoende elektroniktillverkare i fyra världsdelar. Många kunder vill ha globala leverantörer som kan hantera såväl mindre som större produktionsvolymerna både lokalt och globalt. Tack vare EMS-ALLIANCE kan NOTE tillgodose kundernas behov av att produkterna tillverkas nära sina slutmarknader och att produktionen är kostnadseffektiv. Även NOTEs samarbetspartner Ionics EMS är ansluten till nätverket som idag har medlemmar i Sverige, Brasilien, Filipinerna, Indien och USA.

Vid stora krav på flexibilitet, exempelvis omfattande revisionshantering, kan det mest kostnadseffektiva alternativet vara att utföra tillverkningen i ett lokalt Nearsourcingcenter.

**Med NOTE ligger du steget före**

För att vinna ett världsmästerskap behöver du talang, snabbhet, teknik, erfarenhet, vinnarskalle, en bra tränare och ett materialteam i världsklass.

För att vinna i elektronikbranschen behöver du en business partner som har allt det där. Läs mer om NOTEFied, kostnadseffektiv tillverkning och mycket annat på [www.note.eu](http://www.note.eu). Speed up your business!

**NOTE**  
YOUR BUSINESS PARTNER

Under 2009 kommer NOTE att fortsätta kommunicera den nya strategin som affärspartner. En serie annonser kommer att synas i branschrelaterade medier, här är ett exempel.

# Marknad

NOTE har under de senaste åren anpassat sig till en ny global marknadssituation där kundens behov av kort time to market har ökat. En ny affärsmodell har utvecklats och unika tjänster har skapats. Erbjudandet är tjänsteintensivt med stora inslag av partnerskap med kunderna. Koncernen har starkt fokus på att erbjuda både sourcing och tillverkning som är anpassad efter kundernas marknader och specifika behov. NOTEs verksamhet skiljer sig därmed en hel del från den rent uppdragsbaserade elektronikproduktionen som präglar många av de traditionella företagen som verkar på EMS-marknaden (Electronic Manufacturing Services).

## Bra outsourcing kräver pålitlig partner

De företag som vill ha stort fokus på sin kärnverksamhet behöver starka och kompetenta partners där de kan få stöd i allt från utvecklingstjänster och produktion till logistik och service.

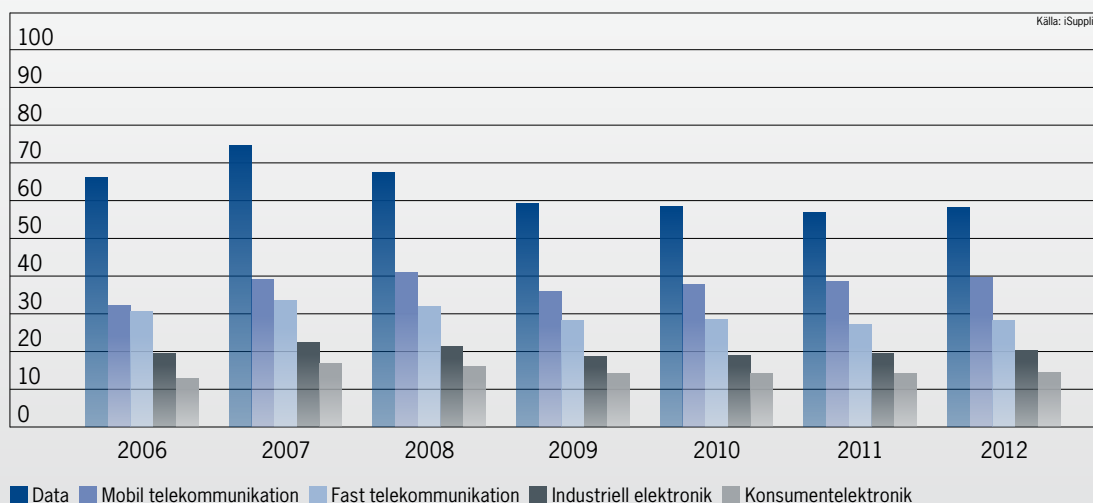
Genom att välja NOTE som partner får kunderna tillgång till modern teknologi och kompetens till lägre pris tack vare att kostnaderna delas med andra kunder. Detta ger en god totalekonomi. Samtidigt minskar kunderna sin kapitalbindning och resurser frigörs som i stället kan användas i kärnverksamheten.

Med anledning av konjunkturavmattningen i världen gör NOTE bedömningen att efterfrågan generellt kommer att vara på en lägre nivå inom den närmaste framtiden. En nedåtgående marknad leder dock ofta till ett ökat intresse för kunderna att outsourca delar av sin verksamhet. NOTE bedömer därför att outsourcingtrenden kommer att ha en fortsatt stark utveckling, vilket på sikt bör leda till ökad försäljningstillväxt.

## Växande andel tjänster

Genom att vara med på ett tidigt stadium kan NOTE erbjuda kostnadseffektiva och kompletta lösningar som skapar mervärde för kunden.

Omsättning EMS globalt, MUSD



NOTE har under många år byggt upp en omfattande kunskapsbank när det gäller tillverkningsprocesser, produktionsteknik och så kallad seamless transfer mellan olika produktionsenheter. NOTE har också en unik kompetens när det gäller sourcing, vilket underlättar både utvecklingsarbetet och de olika tillverkningsfaserna.

Med hjälp av NOTEs resurser stärker kunderna sina möjligheter att snabbare ställa om efter ändrade kostnadslägen och skiftande behov hos slutkunderna.

#### **EMS-Marknaden – starkt omvandlingstryck**

Den globala EMS-marknaden fortsätter att förändras snabbt och genomgripande. På grund av prispress och globalisering har det skett en betydande omflyttning av produktionskapacitet från Norden och övriga Europa till Centraleuropa och Asien.

Branschbedömaren iSuppli räknar med att omsetningen i den totala ems-marknaden kommer att minska med drygt 7 procent under 2009. De

regionala skillnaderna är stora och den geografiska strukturomvandlingen bedöms fortsätta trots nedgången. Till exempel räknar iSuppli med fortsatt tillväxt för marknaden i Östeuropa. Den kinesiska marknaden, som idag motsvarar cirka en tredjedel av den totala ems-marknaden, bedöms också ha fortsatt tillväxtpotential om än i något lägre takt än tidigare.

NOTEs affärsmodell är helt och hållet anpassad efter marknaden nya funktionssätt. Produktutveckling och service, det vill säga Nearsourcing-centers, ligger nära kunderna. Placering av produktionen anpassas efter produktens geografiska slutmarknad, volym och kostnadsläge.

Genom att flytta delar av produktion och tjänster till de enheter som har en kostnadsbild som är till kundernas och NOTEs fördel, så minskar de fasta kostnaderna och riskerna i verksamheten.



# Tillväxtorienterade kunderbjudanden

I dagens globaliserade marknad ställs höga krav på kostnadseffektivitet och kort time to market.

NOTE har under de senaste åren utvecklat en affärsmodell som hjälper kunderna att snabbt få ut sina produkter på marknaden. Under senare delen av 2008 var de nya verktygen på plats och kunde erbjudas kunderna. NOTE har ett komplett tjänsteutbud kring elektronikproduktion genom hela kedjan, från utveckling och produktion till service och eftermarknad. Med hjälp av en anpassningsbar affärsmodell för allt från enkla produkter till komplexa tjänstelösningar kan kundernas olika behov tillgodoses.

NOTE arbetar med ständiga förbättringar inom kvalitet, leveransprecision och kostnadsbild. Med Lean effektiviseras alla led i verksamheten, vilket leder till ökad produktivitet och sänkta kostnader. I rollen som affärspartner arbetar NOTE proaktivt för att sänka kundernas tillverknings- och materialkostnader. Kunderna får hjälp med omkonstruktion av produkter och får därigenom tillgång till låga komponentpriser och modern teknik.

## 1

### Utveckling

Utvecklings- och konstruktionsandelen i NOTES uppdrag ökar, bland annat på grund av höjda krav på produkternas prestanda och större behov av kort time to market. Därför erbjuder NOTE tjänster inom produktutveckling, PCB-layout, prototypframtagning, testutveckling, kostnadsoptimering, teknikutveckling samt aktivt stöd vid komponentval. Tjänsterna är nära kopplade till produktionsmiljön och vänder sig både till företag som ligger i startgroparna inför en serieproduktion och de som uteslutande har behov av utvecklingstjänster. En av NOTES kännetecken är god "Design for Manufacturing", det vill säga utveckling av produkter som kan produceras enkelt och kostnadseffektivt.

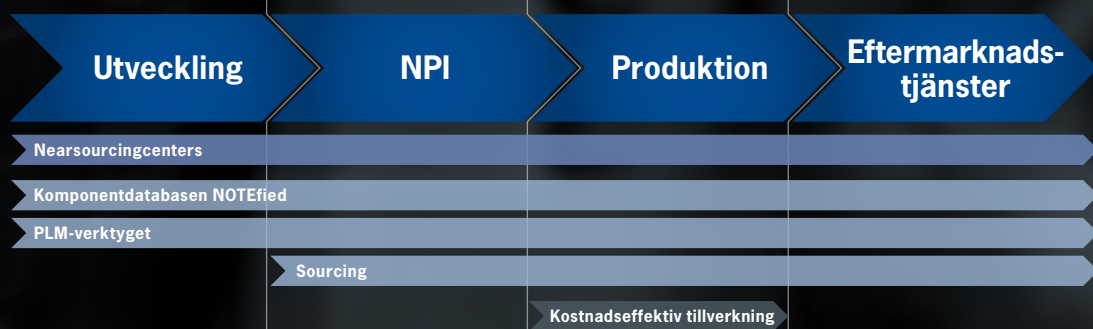
Genom förvärv av ett svenskt mekanikföretag 2008 har NOTE ökat kapaciteten att även kunna utveckla avancerade mekanikprototyper snabbt.

## 2

### NPI

Det blir allt viktigare att tidigt i produktens utvecklingsstadium ta hänsyn till produktionsaspekter för att hålla ner den totala kostnaden. Begreppet NPI, NOTE Product Introduction, är en komplett affärsprocess inom teknik, marknadsföring och utveckling för företag som står i begrepp att lansera en ny produkt på marknaden. NOTE bidrar med erfarenheter och kunskap inom utveckling, design, test, produktion, logistik och eftermarknad.

### NOTEs värdekedja



Den nya affärsmodellen Nearsourcing: ■ Nearsourcingcenters ■ Kostnadskontroll under produktlivscykeln ■ Kostnadseffektiv tillverkning

NOTEs värdekedja innehåller fyra delar som tillsammans utgör ett komplett tjänsteutbud inom elektronikproduktion och sourcing. Kunderna kan få hjälp med valda delar eller låta NOTE hantera allt från utveckling till eftermarknadstjänster.



NOTE har utvecklat en affärsmodell som hjälper kunderna att snabbt få ut sina produkter på marknaden.

## 3

### **Produktion**

Produktionen planeras utifrån teknik, logistik och kostnad för att optimera varje steg i processen. NOTE har tillverkningskapacitet för alla slags projekt, från högteknologiska produkter nära utveckling och marknad till effektiv tillverkning av stora volymer. Egen produktionskapacitet finns i Europa och Asien, och via globala kontakter inom ems-ALLIANCE finns kapacitet även i Brasilien, Filipinerna, Indien och USA.

Därigenom erbjuds en högkvalitativ, kostnadseffektiv och flexibel produktion med optimal geografisk placering för kunden.

Efterfrågan på kompletta produkter, så kallade box build-produkter ökar stadigt. De passar särskilt bra för kunder som har stort behov av att fokusera på sin kärnverksamhet. NOTEs box build-tjänster möter marknadens allt högre krav på effektiv logistik, kort time to market och total kostnadsbild.

Under 2008 ökade NOTEs kapacitet att leverera box build-lösningar genom förvärvet av ett mekanikföretag med avancerad teknisk utrustning och specialistkompetens inom skärande bearbetning.

## 4

### **Eftermarknadstjänster**

NOTE erbjuder service genom hela produktlivscykeln. Det inkluderar kundspecifika tjänster och service direkt till produktens slutkund. Eftermarknadstjänsterna är inte bara ett led i produktionskedjan utan kan även nyttjas separat. Exempel: distribution, reparation, reservdelshantering, omkonstruktion och underhåll.

# Organisation

NOTEs organisation är till hundra procent inriktad på att kunderna ska få rätt tjänster på rätt plats och vid rätt tidpunkt. När det går bra för kunderna, går det bra för NOTE.

## Organisation

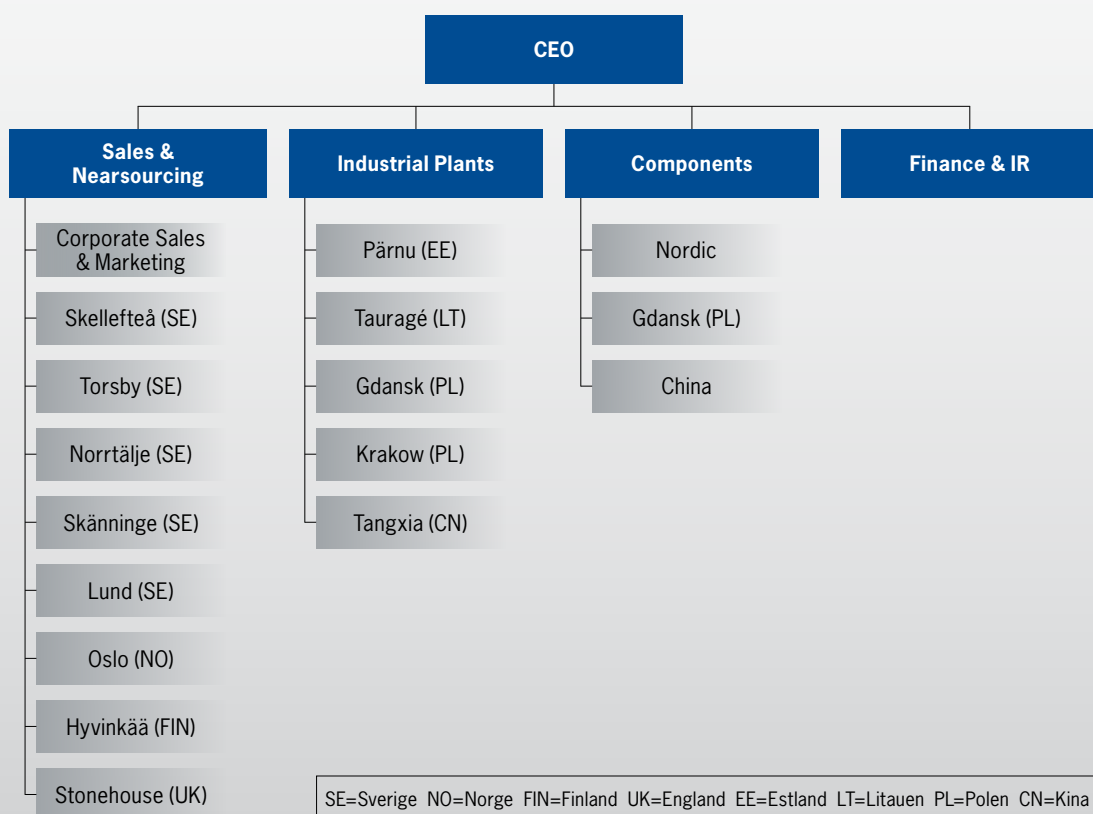
NOTE-koncernens moderbolag finns i Danderyd utanför Stockholm med ledning och stabsfunktioner. Organisationen är anpassad efter bolagets strategi med starkt fokus på försäljning, effektiv produktion och inköpsfrågor. Efter en omorganisation under 2008 består koncernledningen av koncernchefen och cheferna för Nearsourcing, Sales & Marketing, Industrial Plants, Components och Finance & IR.

## Kunden i fokus

Säljorganisationen är decentraliserad i enlighet med Nearsourcingstrategin. Det innebär att respektive Nearsourcingcenter ansvarar för försäljning till nya och befintliga kunder.

För att underlätta för kunden finns en central säljfunktion som håller samman de affärer där flera NOTE-enheter är inblandade.

Den centrala säljfunktionen har också till uppgift att koordinera och vidareutveckla säljorganisationen.



# Medarbetare

## NOTE uppmuntrar:

- en stark företagskultur där alla känner och tar ansvar
- ett öppet klimat som skapar trygghet
- en miljö där alla medarbetare stimuleras och tar eget ansvar för att ständigt utvecklas
- en hög servicenivå där kunden är i fokus.

## Utbildning

All utbildning sker i NOTE Academy. Genom att samla kompetensutvecklingen får koncernen en jämn och hög utbildningskvalitet samtidigt som upphandlingen av utbildningar blir effektivare.

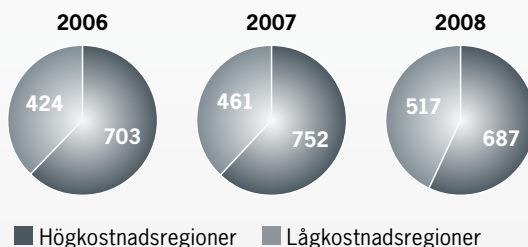
NOTE Academy förser medarbetarna med utbildningar inom ledarskap, produktion och teknik. Under 2008 genomfördes några större program, bland annat "NOTEs kultur", ett tredagersprogram för alla medarbetare i Sverige och Storbritannien samt alla ledningsgrupper för de utländska bolagen. Under 2009 kommer programmet att tas fram på lokala språk och genomföras för samtliga anställda. Under

2008 genomfördes även "Affärsmannaskap" för alla säljare och "Kvalitet och Affärsmannaskap" påbörjades för övriga anställda. Utbildningen "Ledningsgruppsutveckling" genomfördes i flera av dotterbolagen samt i NOTEs koncernledning.

## NOTEs ledare

Hög förändringstakt ställer krav på gott ledarskap. NOTEs grundsyn på ledarskap är att föra ut ansvar och ägarskap så långt som möjligt samtidigt som förutsättningar skapas för att ta ett allt större ansvar. NOTEs ledare genomgår ett omfattande ledarskapsprogram.

## Medarbetare vid årets slut



## Medarbetare

	2008	2007
Genomsnittligt antal anställda	1 201	1 171
Antal kvinnor	604	550
Antal män	597	621
Frisknärvaro, %	95,7	95,8
Personalomsättning, %	11,1	12,0

# Kvalitet och miljö

## NOTE hjälper kunderna att välja rätt komponenter från början och tillverka produkterna nära slutmarknaden så att transporternas negativa miljöpåverkan minimeras.

Kvalitets- och miljöarbetet inom NOTE har flera dimensioner. Den viktigaste handlar om att erbjuda kunderna hög kvalitet och miljöanpassade alternativ, så att de till exempel kan välja bland rätt komponenter från början och tillverka produkterna nära slutmarknaden så att transporternas negativa miljöpåverkan minimeras. En annan sida av kvalitets- och miljöarbetet handlar om NOTEs egen påverkan. Under 2008 startades ett internt projekt för att kartlägga och prioritera utvecklingsåtgärder för att minimera klimatpåverkan.

### Kvalitet

NOTE skapar konkurrenskraft för kunderna genom att leverera rätt kvalitet i rätt tid och till rätt pris. För att åstadkomma detta utvecklas och förbättras tjänsterna ständigt till att alltid möta aktuella krav och förväntningar från kunden. Förbättringsarbetet sker genom en flexibel organisation med rätt kompetens. Organisationen arbetar mot gemensamma uppföljningsbara mål som snabbt kan anpassas till kundens krav.

### Miljö

NOTE verkar för en långsiktig och hållbar utveckling genom att utifrån ekonomiskt rimliga medel producera med minsta möjliga miljöpåverkan. NOTE följer eller överträffar gällande miljölagstiftning och arbetar med ständiga förbättringar.

### Kvalitets- och miljöarbete

För att säkra koncernens produktion använder sig NOTE av flera kvalitetssäkringsverktyg och metoder hämtat från fordons- och medicinindustrins kvalitetssystem. Detta kombinerat med mångårig erfarenhet av elektronikproduktion kvalitetssäkrar NOTEs leveranser till kunder.



Miljötänkandet präglar alla delar av NOTE. Målet är att skapa stor kundnytta med liten miljöpåverkan. Förutom att NOTE själva verkar för en långsiktig och hållbar utveckling ställs även krav på underleverantörerna. Arbetet säkerställer att miljöhänsyn genomsyrar hela produktionsprocessen.

NOTEs tillverkningsenheter strävar efter ständiga förbättringar för att minska NOTEs miljöpåverkan. Fabrikerna källsorterar och mäter miljöpåverkande komponenter som el och förbrukningsartiklar.

Även i andra delar av verksamheten finns miljöhänsyn med som ett naturligt inslag vid till exempel inköp, avfallshantering och transporter.

### Certifieringar

Alla svenska tillverkningsenheter är kvalitetscertifierade enligt ISO 9001 och ISO 14001. På [www.note.eu](http://www.note.eu) finns övriga certifieringar för koncernen redovisade.

# NOTE-aktien

Under 2008 omsattes 1 038 900 aktier i NOTE. Det motsvarar en omsättning på 10,8 procent av det totala antalet utestående aktier. Aktiekapitalet i NOTE uppgick vid 2008 års utgång till 4 812 100 SEK fördelat på 9 624 200 aktier. Börsvärdet vid årets utgång uppgick till 217 (698) MSEK. Antal aktieägare vid årets utgång var 1 954 (2 246).

## Kursutveckling

Vid 2008 års utgång var senast betalda kurs för NOTEs aktie 22,50 (73,00) kronor, vilket motsvarar en nedgång med 69,2 procent. Under samma period gick OMXSSCPI ner med 46,2 procent. Aktien har under året handlats som lägst till 21,20 kronor och som högst till 73,00 kronor.

## Utdelning

NOTEs bedömning är att tillväxt- och lönsamhetspotentialen av det omfattande förändringsarbetet i bolaget för närvarande är betydande. Mot bakgrund av den pågående omställningen av NOTE och den svårbedömda framtida efterfrågan föreslår styrelsen årsstämman att ingen utdelning ska utgå för verksamhetsåret 2008. Detta är ett avsteg från NOTEs uttalade finansiella mål där utdelningen ska anpassas till den genomsnittliga resultatnivån under en konjunkturcykel och långsiktigt utgöra 30–50 procent av vinsten efter skatt.

Föregående år uppgick utdelningen till 2,75 kronor per aktie motsvarande 26,5 MSEK.

## Historik

Aktien noterades i juni 2004 på Stockholmsbörsens O-lista. Sedan oktober 2006 är aktien noterad på NASDAQ OMX Sveriges Nordiska lista i segmentet Small Cap och sektorn Information Technology.

## 10 största aktieägarna 2008-12-30, ägargrupperat

Namn	Antal aktier	Innehav, %
Catella Fondförvaltning	2 401 642	24,95
Kjell-Åke Andersson med familj	694 104	7,21
Banque Carnegie Luxembourg S A	645 850	6,71
ODIN fonder	586 842	6,10
Swedbank Robur fonder	551 271	5,73
Livförsäkrings AB Skandia	518 800	5,39
Garden Growth Capital LLC	487 500	5,07
MGA Invest AB	451 100	4,69
Svenska kyrkan	289 100	3,00
Ledande befattningshavare	225 900	2,35
<b>Summa</b>	<b>6 852 109</b>	<b>71,20</b>

## Ägarförteckning fördelat på storlek 2008-12-30

Storleksklass	Antal aktieägare	Antal aktier	Innehav, %
1–500	1 484	265 188	2,76
501–1 000	217	188 303	1,96
1 001–2 000	101	170 158	1,77
2 001–5 000	66	230 873	2,40
5 001–10 000	22	167 184	1,74
10 001–20 000	18	266 672	2,77
20 001–50 000	16	500 481	5,20
50 001–100 000	13	859 514	8,93
100 001–500 000	12	3 550 064	36,89
500 001–1 000 000	4	2 290 524	23,80
1 000 001–5 000 000	1	1 135 239	11,80
<b>Summa</b>	<b>1 954</b>	<b>9 624 200</b>	<b>100,00</b>



# Fem år i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Koncernens resultaträkning i sammandrag</b>					
Nettoomsättning	1 709,5	1 743,8	1 741,5	1 504,1	1 103,1
Bruttoresultat	123,0	224,6	206,5	54,2	126,0
Rörelseresultat	-3,8	111,9	103,6	-64,3	29,3
Resultat efter finansiella poster	-14,4	103,8	96,2	-73,1	19,5
Resultat efter skatt	-13,1	78,2	68,6	-55,7	13,6
<b>Koncernens balansräkning i sammandrag</b>					
<b>Tillgångar</b>					
Anläggningstillgångar	247,1	200,6	167,7	184,5	144,6
Omsättningstillgångar	701,2	747,5	720,5	627,3	592,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>948,3</b>	<b>948,1</b>	<b>888,2</b>	<b>811,7</b>	<b>736,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital	294,9	327,4	268,1	205,1	265,7
Långfristiga skulder	98,4	140,1	157,9	107,9	149,8
Kortfristiga skulder	555,0	480,6	462,2	498,7	321,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>948,3</b>	<b>948,1</b>	<b>888,2</b>	<b>811,7</b>	<b>736,9</b>
<b>Kassaflöde från koncernen</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83,2	48,3	46,8	69,9	19,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58,1	-48,8	-22,0	-79,5	-33,9
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>25,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>24,8</b>	<b>-9,6</b>	<b>-14,4</b>
Likvida medel vid periodens ingång	38,5	18,8	9,1	20,1	8,0
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	25,1	-0,5	24,8	-9,6	-14,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30,1	19,8	-15,0	-1,5	26,5
Valutakursdifferens i likvida medel	2,4	0,4	-0,1	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>	<b>35,9</b>	<b>38,5</b>	<b>18,8</b>	<b>9,1</b>	<b>20,1</b>
<b>Koncernens nyckeltal</b>					
<i>Marginaler</i>					
Rörelsemarginal, %	-0,2	6,4	5,9	-4,3	2,7
Vinstmarginal, %	-0,8	6,0	5,5	-4,9	1,8
<i>Avkastning</i>					
Räntabilitet på operativt kapital, %	-0,7	21,4	22,5	-14,3	6,6
Räntabilitet på eget kapital, %	-4,2	26,3	29,0	-23,7	6,6
<i>Kapitalstruktur</i>					
Operativt kapital (genomsnitt)	548,7	521,9	459,9	449,1	445,4
Räntebärande nettoskuld	251,8	246,3	223,4	233,7	194,8
Soliditet, %	31,1	34,5	30,2	25,3	36,1
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,9	0,8	0,8	1,1	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,1	7,1	12,3	-6,1	2,7
Kapitalomsättningshastighet (operativt kapital), ggr	3,1	3,3	3,8	3,3	2,5
<i>Börsvärde</i>					
Börsvärde vid periodens utgång	217	698	808	614	724
<i>Anställda</i>					
Omsättning per anställd	1 423	1 489	1 545	1 371	1 239



NOTE i siffror



# Förvaltningsberättelse

## ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

NOTE är ett av Nordens ledande tjänsteföretag inom tillverkning och logistik av elektronikbaserade produkter. NOTE är verksamt på EMS-marknaden (Electronics Manufacturing Services) och erbjuder tjänster inom elektronikproduktion genom hela värdekedjan, från utveckling och tillverkning till eftermarknad.

Koncernen består av moderbolaget, helägda dotterbolag i Sverige, Norge, Finland, England, Estland, Litauen och Polen samt joint ventures i Kina och Polen. Det centrala sourcingbolaget NOTE Components samordnar inköpsavtal för hela koncernen. NOTE kan även erbjuda marknadsnära produktion via EMS-ALLIANCE, ett internationellt nätverk av elektronikföretag med partners i Brasilien, Indien, Filippinerna, Sverige och USA.

## VERKSAMHETEN 2008

### Anpassning för framtiden

Som ett resultat av nyligen förvärvade bolag, Nearsourcingcenters, lyckades NOTE under årets första tre kvartal – trots ett något svagare marknadsläge – hålla upp försäljningen över föregående år. Även under inledningen av det fjärde kvartalet utvecklades försäljningen positivt. Den snabba försvagningen av industrikonjunkturen och en anpassning nedåt av lagren hos flera av NOTEs kunder medförde dock att försäljningen under det fjärde kvartalet minskade med 10 procent jämfört med året innan. Sett över hela året minskade försäljningen med 2 procent.

Resultatutvecklingen under 2008 var långt ifrån tillfredsställande. Utöver lägre volymer har NOTE känt av en prispress, främst från USD-beroende kunder. Försäljningen har också förskjutits mer mot telekom, vilket naturligen ger en lägre marginal jämfört med industrisektorn.

Inledningsvis belastades resultatet löpande med kostnaderna för omställningsarbetet. Som en följd av den vikande efterfrågan under det fjärde kvartalet tvingades NOTE i december att ta beslut om ytterligare kraftfulla effektiviserings- och besparingsåtgärder. Kostnaden för dessa åtgärder har fullt ut belastat resultatet för det fjärde kvartalet. Sammantaget uppgår därför kostnaderna förenade med omställningen till nära 80 MSEK, vilka samtliga har belastat resultatet under 2008.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

#### Fortsatt strategisk omvandling

Som ett led i förverkligandet av Nearsourcingstrategin utökades produktionskapaciteten i kostnadseffektiva länder under 2007 genom etableringar av samägda fabriker i Kina och Polen. NOTE har därigenom byggt upp kompetens och kapacitet för framtida tillväxt, och för att flytta ytterligare arbetsintensiva tillverknings- och inköpstjänster till enheter där kostnadsbildningen är till fördel för både kunderna och för NOTE.

Mot den bakgrunden varslades redan under inledningen av året cirka 200 medarbetare i Sverige. Varslen berörde NOTEs verksamheter i Skellefteå, Norrtälje, Skänninge och Lund.

Under hösten infördes en ny organisation för framtiden. Viktiga centrala ledningsfunktioner fördes ut i verksamheten samtidigt som tydligt ansvar skapades för försäljning, produktion och inköp. Som en konsekvens av under året beslutade åtgärder kommer antalet anställda i Sverige

reduceras med cirka 400, vilket motsvarar drygt 50 procent. Personalavgångarna i Sverige uppgick under året till 130.

Återstående personalminskning beräknas väsentligen ske under första halvåret 2009. Åtgärderna är ett led i att öka effektiviteten och samtidigt reducera riskerna och konjunkturkänsligheten i verksamheten.

#### Förvärv för tillväxt i England

Under första kvartalet förvärvades rörelsen i engelska Proqual utanför Bristol i Gloucestershire. Med förvärvet följde en tekniskt kompetent, flexibel organisation inriktad på tjänster tidigt i produktlivs cyklern. Försäljningen uppgick till 32 MSEK och antalet anställda har reducerats med cirka 15 procent för att vid årets slut uppgå till 33. Genom att tillföra ytterligare kompetens etablerades NOTEs första Nearsourcingcenter i England. Bolagets upparbetade kundbas innebär en god potential för tillväxt på den engelska marknaden. Under hösten investerades i ny ytmonteringskapacitet och verksamheten flyttades till moderna ändamålsenliga lokaler.

#### Förvärv av svensk mekanikleverantör

Vid månadsskiftet mars–april förvärvades samtliga aktier i ett mekanikföretag i Järfälla utanför Stockholm. Bolaget har avancerad teknisk utrustning och specialkompetens inom skärande bearbetning. Produkter och tillhörande tjänster levereras bland annat till kärnkrafts- och telekomindustrin. Förvärvet är ett led i att stärka NOTEs kunderbidande genom att ytterligare korta kundernas time to market. Omsättningen uppgår till cirka 25 MSEK per år och verksamheten har 20 medarbetare. Bolaget har namnändrats till NOTE Components Järfälla AB.

#### Årsstämman 2008

Vid årsstämman i april 2008 bemyndigades styrelsen att under vissa förutsättningar fatta beslut om apport- och kvittningsemissioner av aktier samt förvärv och överlåtelse av egna aktier. Syftet var att underlätta finansieringen av förvärv i samband med att affärsmodellen Nearsourcing förs ut på nya marknader. Dessa bemyndiganden utnyttjades ej under året.

#### Förvärv för ytterligare tillväxt i Norge

I december förvärvades samtliga aktier i den norska elektronikföretaget Norteam Electronics. Bolaget är inriktat på tjänster tidigt i produktlivs cyklern såsom tillverkning av prototyper och elektronikföretag i mindre serier. Försäljningen uppgår till cirka 60 MSEK och antalet anställda är 40. Bolaget har en etablerad position på den norska marknaden och kommer att drivas i nära samarbete med Nearsourcingcentret i Oslo.

#### Kompetensutveckling i ledningen

NOTEs styrelse och koncernledning har till övervägande del förnyats under de senaste åren. I samband med den nu pågående omstruktureringen av NOTE har en översyn gjorts gällande övriga ledande befattningshavare.

Som ett resultat därav har under det senaste året nya dotterbolagschefer tillträtt i NOTEs svenska verksamheter i Norrtälje, Skänninge, Lund och Skellefteå samt i Tauragé, Litauen och i IONOTE, Kina. Därtill har en ny ledning tillträtt i det gemensamma sourcingbolaget NOTE Components Gdansk.



### Nytt aktiebaserat incitamentsprogram

NOTE:s huvudägare Catella Kapitalförvaltning beslutade i november 2007 i samråd med styrelsen att inom ramen för ett nytt incitamentsprogram ställa ut maximalt 500.000 köpoptioner i NOTE. Programmet omfattar 50 ledande befattningshavare. Värdering och försäljning av köpoptionerna gjordes på marknadsmässiga villkor. Då programmet baseras på redan utestående aktier sker ingen utspädning av antalet aktier. Optionerna har en löptid om drygt tre år fram till augusti 2011 och lösenkursen uppgår till 125 kronor per aktie. Teckning och betalning skedde planenligt under inledningen av året.

### Twist i skiljenämnd avgjord

Under en längre tid har diskussioner förts med en kund till ett av NOTE:s svenska dotterbolag gällande hantering av ingående komponenter i kundens produkt.

Med stöd av flera externa rådgivare har NOTE bestridit samtliga krav i ärendet. Under slutet av 2007 påkallade emellertid kunden skiljeförfarande av tvisten vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut.

I december 2008 meddelades domen i skiljeförandet. Domen var helt till förmån för NOTE. Tvisten är nu avslutad.

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

### Koncernen

Försäljningen under året minskade med 2 procent till 1 709,5 (1 743,8) MSEK. Minskningen är hänförlig till den starka inbromsningen av efterfrågan under årets fjärde kvartal. Tillkommande försäljning från de nyligen förvärvade verksamheterna i England, Kina och Järfälla uppgick till 61,1 MSEK motsvarande 4 procent av den totala försäljningen. För övriga jämförbara enheter minskade således försäljningen med 6 procent.

Försäljningen inom NOTE:s största kundområde industri kännetecknas vanligtvis av stabilitet och förhållandevis långa produktlivscyklar. Redan under slutet av det andra kvartalet noterades en viss avmattning av efterfrågan, primärt från kunder inom den svenska verkstadsindustrin. Inräknat försvagningen av efterfrågan under årets fjärde kvartal var försäljningen för jämförbara enheter inom industrisektorn 9 procent lägre än i fjol.

Efterfrågan från kunder inom telekom är till sin natur förhållandevis instabil över tiden jämfört med flera andra områden. Under de första tre kvartalen 2008 utvecklades efterfrågan inom telekom starkt för att därefter avmattas betydligt under det fjärde kvartalet. Sammantaget över året var försäljningen dock 2 procent högre än i fjol.

Årets resultat har påverkats negativt av kostnader förenade med det pågående förändringsarbetet av NOTE. Under årets första tre kvartal uppgick dessa kostnader till cirka 30 MSEK. Kostnaderna hänförs främst till neddragning av personal i Sverige, kostnader för temporär överkapacitet i nyförvärvade enheter – främst i kostnads-effektiva länder – och tillfälligt utökad projektledningskapacitet för förändringsarbetet.

Mot bakgrund av den vikande efterfrågan från industrin beslutades i december att vidta ytterligare effektiviserings- och besparingsåtgärder för att anpassa kostnadsstrukturen. Åtgärderna medför att ytterligare arbetsintensiva produktions- och inköpstjänster flyttas till NOTE:s utländska enheter i kostnadseffektiva länder parallellt med en anpassning av kapacitet och kostnadsstruktur inom samtliga verksamhetsområden. Kostnaderna för dessa åtgärder har fullt ut belastat resultatet under det fjärde kvartalet. Sammantaget uppgår kostnaderna förenade med omställningen av verksamheten till cirka 80 MSEK motsvarande 4,7 procent av försäljningen, vilka samtliga har belastat årets resultat.

Till övervägande del har omställningskostnaderna påverkat bruttovinsten negativt. Bruttomarginalen uppgick till 7,2 (12,9) procent. Rensat från merkostnaderna för förändrings- och strukturåtgärderna uppgick bruttomarginalen till 11,6 (12,9) procent. Hittills uppnådda effektiviseringar och kostnadsbesparingar på elektronikkomponenter och produktionsmaterial har således inte fullt ut kompenserat en tilltagande prispress från internationella kunder och en förändrad produktmix – ökad andel telekom med jämförelsevis lägre bruttomarginaler än industriprodukter.

Inom ramen för satsningen på Nearsourcing sker en kompetensväxling till mer avancerade tjänster nära kunden. Som ett led i satsningen på att förstärka och kompetensutveckla säljorganisationen ökades försäljningskostnaderna jämfört med föregående år. Med hänsyn taget till kostnader för neddragning av personal och nyligen förvärvade verksamheter var dock omkostnaderna ungefär på samma nivå jämfört med i fjol.

Främst som en följd av kostnaderna för förändringsprogrammet och den ändrade produktmixen minskade rörelseresultatet till -3,8 (111,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -0,2 (6,4) procent.

Ett i genomsnitt över året högre ränteläge och en ökad nettoskuld, främst hänförlig till de nya verksamheterna, medförde att finansnettot uppgick till -10,6 (-8,1) MSEK.

Som en följd av att en ökande andel av förädlingsvärdet genereras i utländska enheter och att inköp av elektronikkomponenter och produktionsmaterial väsentligen sker i utländska valutor (EUR/USD) har NOTE en förhållandevis omfattande valutahantering. I syfte att begränsa valutarisken sker bland annat handel med valutaterminer och valutaoptioner. I takt med att nya ändamålsenliga rutiner för valutariskhanteringen införts skedde under det fjärde kvartalet en övergång till säkringsredovisning enligt IAS39. Det innebär bland annat att marknadsvärderade valutaterminskontrakt av prognostiserade kassaflöden redovisas direkt mot eget kapital.

Valutafluktuationerna i EUR och USD var betydande, särskilt under andra halvåret 2008. I övriga rörelseintäkter ingår positiva valutaeffekter om drygt 5 MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till -14,4 (103,8) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om -0,8 (6,0) procent.

Resultatet efter skatt uppgick till -13,1 (78,2) MSEK, vilket motsvarar -1,36 (8,13) kronor per aktie.

### Moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 64,9 (34,9) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till -5,7 (-13,8) MSEK.

Transaktioner med närstående framgår av not 31, Närstående relationer.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### Kassaflöde

I likhet med andra medelstora aktörer på EMS-marknaden har NOTE en stor utmaning att fortsatt utveckla affärsmodeller avseende lagerstyrning och logistik. Denna utmaning tydliggörs särskilt vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan och sammanhänger främst med komplexiteten i elektronik tillverkningen och långa ledtider för elektronikkomponenter.

NOTE har därför starkt fokus på att successivt förbättra koncernens kassaflöde. Syftet är främst att öka effektiviteten och balansera affärsriskerna i verksamheten.

Under pågående flytt av produktion till NOTEs enheter i kostnadseffektiva länder ställs utökade krav på kapitalbindning, exempelvis i form av ökade buffertlager, för att säkerställa en hög leveransförmåga. Med hänsyn till de långa ledtiderna för elektronikkomponenter har den vikande efterfrågan under det fjärde kvartalet inneburit stora utmaningar att anpassa lagernivån till en förväntat lägre försäljning. Trots det kunde lagret för jämförbara enheter reduceras med 2 procent under årets fjärde kvartal. Den totala lagernivån vid årets slut var dock 6 procent högre än vid föregående årsskifte.

Främst som en följd av lägre försäljning under november och december var kundfordringarna vid periodens utgång 21 procent lägre än vid föregående årsskifte. Trots allt högre marknadskrav på utökade kredittider var antalet kundkreditdagar i stort sett på samma nivå som vid årets början.

Efter en större lagerreduktion under slutet av 2007 har leverantörsskulder anpassats till en mer normal nivå. Sedan årets början har leverantörsskulder därför ökat med drygt 12 procent.

För det fjärde kvartalet uppgick kassaflödet efter investeringar till -6,2 (-34,8) MSEK. För helåret uppgick kassaflödet efter investeringar till 25,1 (-0,5) MSEK, vilket motsvarar 2,61 (-0,05) kronor per aktie.

### Soliditet

Soliditeten vid årets utgång uppgick till 31,1 (34,5) procent, vilket innebär en sänkning med 3,4 procentenheter sedan årsskiftet 2007.

### Likviditet

Likviditeten vid periodens utgång var god. Tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 84,6 (94,4) MSEK.

## INVESTERINGAR

Som en konsekvens av den offensiva satsningen på Nearsourcing har investeringstakten ökat under året.

Under året uppgick nettoinvesteringarna totalt till 58,1 (48,8) MSEK, motsvarande 3,4 (2,8) procent av försäljningen. Investeringarna avsåg främst en tilläggsköpeskilling, baserad på uppnådd resultatnivå, för fabriken IONOTE i Kina, förvärven av Nearsourcingcenters i England, Norge och Järfälla samt nya IT-system för tillverkning och logistik.

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 32,7 (36,8) MSEK. Dessa investeringar var främst inriktade mot att öka produktionskapaciteten i fabriken i Estland. Avskrivningarna uppgick till 32,3 (27,7) MSEK.

## VERKSAMHET INOM FORSKNING OCH UTVECKLING

NOTE är genom sin verksamhet på nära håll delaktig i kunders utvecklingsprocesser, bland annat genom att med hög kompetens inom elektronik tillverkning medverka i industrialiseringsfasen samt vägleda och utveckla tillverkningsprocesser för kunderna. Detta arbete sker kontinuerligt och särredovisas ej i räkenskaper.

Inga utvecklingskostnader för egna produktionsprocesser har balanserats under året.

## NOTE-AKTIE

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 9 624 200 stycken, alla aktier är av samma slag och har ett kvotvärde om 0,50 kronor per aktie.

Inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet i form av hembudsklausuler eller dylikt är kända för bolaget. På balansdagen fanns en aktieägare med större innehav än 10 procent, Catella Fondförvaltning med 24,95 procent av rösterna.

Bolagets styrelseledamöter väljs årligen av bolagsstämman, vilken även godkänner förändringar av bolagsordningen.

I övrigt finns inga andra kända förhållanden som skulle kunna påverka möjligheterna att ta över bolaget genom ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i NOTE.

## PERSONAL

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda var under året 1 201 (1 171) personer, av dessa var 604 (550) kvinnor och 597 (621) män. Vid årsskiftet 2008/2009 var antalet anställda i NOTE 1 205 (1 213).

Frisknärvaron uppgick till 97,0 (97,0) procent av ordinarie arbetstid i NOTEs svenska verksamhet och personalomsättningen till 6,0 (7,8) procent. Totalt för koncernen uppgick frisknärvaron till 95,7 (95,8) procent av ordinarie arbetstid och personalomsättningen till 11,1 (12,0) procent.

### Mångfald och jämställdhet

Alla medarbetare på NOTE ska känna att han/hon är unik, har ett lika värde och har möjligheten att utvecklas efter sina förutsättningar.

Mångfald och jämställdhet är inte enbart interna frågor utan präglar allt arbete och förhållandet till kunderna. Alla medarbetare på NOTE har ett gemensamt ansvar för att mångfalds- och jämställdhetsfrågorna är en naturlig del i verksamheten.

En god arbetsmiljö är grundläggande för ett gott arbetsresultat och en förutsättning för produktivitet, effektivitet och kvalitet i verksamheten. Arbetsmiljöarbetet bedrivs lokalt på samtliga NOTEs enheter.

Alla medarbetare inom NOTE ska erbjudas en arbetsmiljö som:

- är säker och stimulerande
- präglas av tillit till individen
- bygger på ömsesidig respekt
- följer lagar och föreskrifter inom området.

Alla medarbetare skall ha möjlighet att påverka sin arbetssituation.

### Utbildning

NOTEs kompetens- och organisationsutveckling samordnas i NOTE Academy. Interna och externa utbildningar skräddarsys för att tillgodose olika behov och personalgrupper. Syftet med Akademien är att utveckla hela verksamheten.

NOTE Academy erbjuder utbildning inom:

- ledarskap
- kvalitet och miljö
- teknik och ekonomi
- CSR (Corporate Social Responsibility).

## RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Med ledande befattningar avses verkställande direktör och medlemmar av NOTE ABs ledningsgrupp.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

Till ledningen avseende år 2009 föreslås följande riktlinjer avseende ersättning: Den fasta lönen skall beakta den enskildes ansvarsområde, erfarenhet samt prestation och omprövas varje år.

Rörlig ersättning är beroende av individens uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål och kan uppgå till högst 100 procent av den fasta lönen. Pensionsåldern är 65 år. NOTE erbjuder ITP-liknade förmåner.

Uppsägningsslön och avgångsvederlag för en befattningshavare skall sammantaget inte överstiga ersättning för 24 månader. Styrelsen får frågå dessa riktlinjer om det i enskilda fall finns särskilda skäl för det.

Ersättning till ledningen inom NOTE 2008 bestämdes i enlighet med de antagna riktlinjerna som styrelsen utarbetade och som årsstämman 2008 därefter godkände. Under 2008 tillämpades samma riktlinjer som ovan angivna förslag inför årsstämman 2009. För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 7.

## MILJÖ

### Miljöpolicy

NOTE ska verka för en långsiktig och hållbar utveckling genom att producera med minsta möjliga miljöpåverkan. NOTE ska följa eller överträffa gällande miljölagstiftning, arbeta med ständiga förbättringar samt upprätthålla aktuell miljöpolicy.

### Informationsplikt och certifiering

Koncernen bedriver verksamhet i ett svenskt dotterbolag med tillståndsplikt enligt förordningen om miljöfarlig verksamhet och hälsoskydd (SFS 1998:899), två fabriker med anmälningsplikt samt en fabrik med anmälningsplikt till viss nivå.

Sju av koncernens enheter är miljöcertifierade enligt ISO 14001.

### EU-direktiv

Under 2008 har en revidering gjorts av RoHS-direktivet vilket innebär att undantaget för flamskyddsmedlet dekaBDE togs bort. EG-domstolens beslut innebär att dekaBDE är förbjudet i elektriska och elektroniska produkter från och med den 1 juli 2008.

WEEE-direktivet reglerar hanteringen av elektronikavfall. Eftersom NOTE inte har något producentansvar har ingen reserv satts av för hantering av elektronikavfall från konsumentelektronik enligt IFRIC 6. Det är produktägarnas ansvar.

REACH-förordningen reglerar användandet av kemikalier. Förordningen trädde i kraft inom hela EU den 1 juni 2007 men bestämmelserna i REACH börjar gälla stegvis. REACH ska tillämpas direkt av företagen i medlemsländerna och gäller i huvudsak för kemiska produkter, det vill säga ämnen och beredningar/preparat. NOTE klassas som nedströmsanvändare och/eller slutanvändare av kemikalier och har skyldighet att endast använda registrerade ämnen och att ta fram riskbedömning i de fall bolaget använder så kallade SVCH-ämnen.

Framtiden kan komma att ställa krav på renare miljö inom produktionen. Det innebär krav på förberedande för renrum samt ökad ESD-säkerhet.

## VÄSENTLIGA RISKER I VERKSAMHETEN

### Operativa risker

NOTE är ett tjänsteföretag inom tillverkning och logistik av elektronikbaserade produkter. I NOTEs roll ingår att vara samarbetspartner till kunderna men inte produktägare.

NOTEs kunder består främst av industri- och telekomföretag. Då framför allt marknaden för telekom historiskt har haft en volatil karaktär med snabba svängningar i efterfrågan får det anses utgöra en väsentlig risk i verksamheten. I likhet med andra medelstora EMS-företag har NOTE en stor utmaning att vidareutveckla lagerstyrning och logistik för att minimera dessa affärsrisker.

Marknaden för Electronics Manufacturing Services (EMS) är förhållandevis ung och betraktas vanligen som relativt konjunkturkänslig. Historiskt har många EMS-

företag haft svårt att med bibehållen lönsamhet hantera en konjunkturförsvagning. Detta faktum har spelat en viktig roll för NOTEs val av strategi för framtiden. NOTEs framtids-satsning på Nearsourcing, som syftar till volymtillväxt i kombination med låga investerings- och overheadkostnader, är ett sätt att reducera riskerna i verksamheten. Då cirka 60 procent av försäljningen utgörs av material är tillgången på detta en risk i företaget. Ökade ledtider och större säkerhetslager på komponenter för att minska ledtiderna ökar riskexponeringen på materialsidan.

### Finansiella risker

Valutakursrisken i koncernen berör främst inköp av produktionsmaterial då största delen av koncernens fakturering sker i svenska kronor. Kostnader i utländsk valuta säkras dels genom bindande avtal där kunden står valutarisken samt genom kassflödessäkringar. De säkrade valutorna är USD och EUR. Koncernens kunder finns spridda inom ett flertal branscher, vilket begränsar exponeringen för kreditrisker i kundfordringar. Koncernens finansiella risker beskrivs mer utförligt i not 28, Finansiella risker och finanspolicy.

## HÄNDELSE EFTER RÅKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Koncernens väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång beskrivs i not 37, Händelser efter räkenskapsårets utgång. Moderbolaget saknar händelser att rapportera.

## FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Som ett resultat av NOTEs omställning kommer kostnadsstrukturen att förbättras radikalt. På relativt kort tid byggs ett nytt NOTE med ett unikt, konkurrenskraftigt kunderbudande.

NOTE räknar med att fortsatt kunna öka försäljningen till nya kunder. Det rådande osäkra läget för världsekonomin gör den framtida försäljningen till befintliga kunder svår att förutsäga. Genom vidtagna åtgärder bedöms NOTE ha tagit höjd för att med lönsamhet kunna hantera en eventuell volymnedgång i storleksordningen 30 procent under 2009.

Från sin starka position i branschen och med en ny affärsmodell har NOTE fortsatt ambitionen att långsiktigt öka försäljningstillväxten och lönsamheten.

## FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV BOLAGETS VINSTMEDEL

Styrelsen och den verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande (kronor):

Balanserade vinstmedel	121 249 582
Årets resultat	-14 203 104
<b>Summa</b>	<b>107 046 478</b>
Balanseras i ny räkning	107 046 478
<b>Summa</b>	<b>107 046 478</b>

Beträffande NOTEs resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer. NOTEs räkenskapsår avser perioden 1 januari till och med 31 december. Alla belopp anges i TSEK om inget annat anges.

# Bolagsstyrningsrapport

## Inledning

NOTE:s aktie är noterad på NASDAQ OMX Sveriges Nordiska lista i segmentet Small Cap och sektorn Information Technology. De regelverk som tillämpas för styrning och kontroll av bolaget är i huvudsak den svenska Aktiebolagslagen, redovisningslagstiftning bland annat Bokföringslagen och Årsredovisningslagen, Börsens regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), bolagsordningen samt interna riktlinjer och policys.

NOTE följer Koden med undantag av:

- oberoende för ersättningskommittén
- sammansättning av revisionsutskott.

Avvikelserna redovisas och förklaras under respektive avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är NOTE:s högsta beslutsfattande organ och det forum där aktieägarnas inflytande utövas. Årsstämman hålls inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattar aktieägarna beslut om bland annat ansvarsfrihet för styrelsen och den verkställande direktören för det gångna året, fastställelse av resultat- och balansräkning, disposition av vinstmedel och val av samt arvoden till styrelse och revisorer. Årsstämman hölls den 18 april 2008 i Stockholm.

På årsstämman fattades beslut om:

- fastställande av resultat- och balansräkningar för moderbolaget respektive koncernen
- fastställande av vinstdisposition innebärande en utdelning om 2,75 kronor per aktie
- beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör
- omval av sittande styrelse samt ersättning
- val av ny revisor samt ersättning
- instruktion för valberedning
- bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier
- bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

## Valberedning

Valberedningen är bolagsstämmans organ för beredning av stämmans beslut i tillsättningsärenden med syfte att skapa ett bra underlag för stämmans behandling i dessa ärenden.

Enligt beslut på årsstämman 2008 bildas valberedningen inför nästkommande årsstämma genom att de fyra största aktieägarna, som önskar delta, minst sex månader före ordinarie bolagsstämma utser var sin representant med bolagets styrelseordförande inkluderad och som sammankallande. Om en eller flera aktieägare avstår sin rätt då valberedningens medlemmar ska utses, bereds storleksmässigt nästkommande aktieägare motsvarande möjlighet.

I samband med att vissa av fonderna i Carnegie Fonder togs över av Swedbank Robur Fonder AB i slutet av november, bortföll Carnegie Fonder som en av de fyra största aktieägarna.

Swedbank Robur Fonder AB valde att avstå sin plats i valberedningen, vilket medförde att valberedningen inför årsstämman 2009 består av tre representanter: Ulf Strömsten som är ordförande och representerar Catella Fonder AB, Tomas Ramsälv som representerar Odin Fonder samt Kjell-Åke Andersson som representerar eget innehav. Gruppen representerar ägare med cirka 50 procent av kapitalet och rösterna.

Valberedningen har till uppgift att bereda och lämna förslag till årsstämman avseende:

- val av ordförande på stämman
- val av styrelseordförande och styrelseledamöter
- styrelsearvode till ordförande, övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete
- i förekommande fall, val av och arvodering till extern revisor
- beslut om principer för valberedningens sammansättning inför kommande årsstämma.

Bolaget skall på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

På hemsidan [www.note.eu](http://www.note.eu) finns mer information om valberedningen.

## Styrelse

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning på bästa möjliga sätt. Styrelsen bedömer fortlöpande koncernens ekonomiska situation samt fastställer budget och årsbokslut. Vidare ansvarar styrelsen för utveckling och uppföljning av bolagets strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar av och ersättningar till VD och ledande befattningshavare samt löpande uppföljning av verksamheten under året.

Styrelsen fastställer årligen attestinstruktion, finanspolicy, instruktion för den ekonomiska rapporteringen och för styrelsen samt en arbetsordning som tillsammans med VD-instruktionen bland annat reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ser till att det sköts i enlighet med den svenska Aktiebolagslagen och annan relevant lagstiftning. Dessutom ansvarar ordföranden för den löpande kontakten med koncernledningen samt för att följa upp att styrelsens beslut verkställs på ett lämpligt sätt.

Vid varje styrelsemöte sker en genomgång av aktuellt affärsläge, koncernens resultat och finansiella ställning, utsikter för resten av året samt utvalda teman som till exempel strategi, marknadsföring och försäljning, budget och långsiktig verksamhetsplanering.

Styrelseledamot, befattning	Närvarostatistik 2008				Oberoende	
	Styrelse- arvode, kronor	Utskotts- arvode, kronor	Styrelse- möten	Utskotts- möten	I förhållande till bolaget och bolags- ledningen	I förhållande till bolagets större aktieägare
Bruce Grant, ordförande sedan 2007	200 000	–	11	3	Ja	Ja
Göran Jansson, ledamot sedan 2007, vice ordförande sedan 2008	150 000	60 000	11	6	Ja	Ja
Arne Forslund, ledamot sedan 2005	–	–	11	3	Nej, VD i bolaget	Ja
Kjell-Åke Andersson, ledamot sedan 2007	100 000	–	10	–	Ja	Ja
Håkan Gellerstedt, ledamot sedan 2007	100 000	–	11	–	Ja	Ja
Hans Johansson, ledamot sedan 2007	100 000	–	9	–	Ja	Ja
Per-Arne Sandström, ledamot sedan 2007	100 000	–	11	–	Ja	Ja

Arvoden avser mandatperioden maj 2008 till april 2009, beslutade av årsstämman 2008.

NOTEs styrelse består av sju ledamöter valda av årsstämman. Styrelsen har en allsidig sammansättning med branschkunskap och kompetens från styrelsearbete och ledning av börsnoterade företag samt finansiering, redovisning, strukturförändringar och strategisk utveckling.

Vid årsstämman 2008 omvaldes Bruce Grant, Kjell-Åke Andersson, Arne Forslund, Håkan Gellerstedt, Göran Jansson, Hans Johansson och Per-Arne Sandström till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma. Till styrelsens ordförande valdes Bruce Grant. Göran Jansson valdes till vice ordförande med särskild uppgift att bistå styrelse och ledning i samband med frågor som rör den framtida strukturen på bolaget.

### Styrelsens arbete 2008

Styrelsen har haft 11 protokollförda styrelsemöten under året, varav ett konstituerande möte. Bolagets finansdirektör har fungerat som sekreterare under året. Andra tjänstemän i bolaget har deltagit i styrelsens möten som föredragande.

Utöver den normala dagordningen har frågor gällande koncernens finansiering behandlats under hösten.

### Ersättningskommitté

Ersättningskommittén lämnar förslag till styrelsen om lön och övriga anställningsvillkor för verkställande direktör och till verkställande direktören direkt rapportering och till verkställande direktören direkt rapportering. Ersättningskommittén utses årligen av styrelsen. Vid det konstituerande styrelsemötet 2008 utsågs Bruce Grant, Göran Jansson och Arne Forslund till ledamöter i ersättningskommittén. Verkställande direktören deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor.

Verkställande direktören Arne Forslund ingår i koncernledningen och anses därför enligt Koden som beroende till företaget och koncernledningen. NOTE avviker därmed från Koden avseende att Ersättningskommitténs ledamöter ska vara oberoende till företaget och koncernledningen. Styrelsen har dock bedömt det som viktigt att ha en ledamot med extra stor erfarenhet av NOTEs verksamhet som medlem i utskottet.

Ersättningskommittén har under året haft tre protokollförda sammanträden.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppgifter är att:

- understödja styrelsen i arbetet med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen
- diskutera revision och syn på bolagets risker med revisorn
- följa upp de externa revisorernas granskningar samt utvärdera deras arbete
- fastställa riktlinjer för tjänster utöver revision som bolaget får upphandla från revisorn
- biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering för denne
- säkerställa att företaget har system för intern kontroll.

Revisionsutskottet utgörs av Göran Jansson. Därmed avviker NOTE från Koden avseende att styrelsen ska inrätta ett revisionsutskott som ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Styrelsen har gjort bedömningen att det är tillräckligt med en ledamot i revisionsutskottet med hänsyn tagen till bolagets och styrelsens storlek.

Göran Jansson har ett regelbundet (minst kvartalsvis) och nära samarbete med koncernens centrala ekonomifunktion gällande intern och extern rapportering av finansiell information. Vidare finns ett utvecklat samarbete i frågor som intern och extern kontroll, val och utvärdering av redovisningsprinciper och -modeller.

Under året har Göran Jansson haft tre möten med bolagets revisorer där redovisningsfrågor och intern kontroll diskuterats. Revisorernas skriftliga rapporter har efter genomgång och kommentarer från bolaget tillställts hela styrelsen.

### **Intern kontroll och riskhantering**

Styrelsen är ansvarig för den interna kontrollen i bolaget enligt Aktiebolagslagen.

#### *Kontrollmiljö*

Roll- och ansvarsfördelning avseende den interna kontrollen mellan styrelse och VD fastställs årligen på det konstituerande styrelsemötet via arbetsordning för styrelse och VD samt instruktion för den ekonomiska rapporteringen. Det löpande arbetet med att upprätthålla en effektiv intern kontroll är delegerat till och sköts främst av VD och koncernens centrala ekonomifunktion. De grundläggande riktlinjerna för intern kontroll hanteras via policys, instruktioner och liknande styrdokument. Innehållet i dessa dokument uppdateras och utvärderas vid behov. Styrelsen ansvarar för övergripande styrdokument, övriga dokument ansvarar koncernens centrala ekonomifunktion för. NOTE har också utvecklat ett internt rapportpaket för finansiell information vilket distribueras och följs upp månatligen inom koncernen.

#### *Riskbedömning*

Bolaget är genom sin verksamhet exponerad för ett antal marknadsrisker. NOTEs finanspolicy anger inom vilka ramar de finansiella riskerna ska hanteras. Finanspolicyen uppdateras årligen och fastställs av styrelsen. NOTE har under 2008 startat ett projekt för att fastställa hanteringen avseende de största riskerna i verksamheten. Riskerna bedöms utifrån en matris av sannolikhet och grad av ekonomisk påverkan. Befintliga kontrollåtgärder avseende de största riskerna i denna matris har dokumenterats och ytterligare kontroller införs vid behov. Uppdatering av riktlinjer och ramar avseende riskbedömningar sker minst årligen. Mer om risker och riskhantering beskrivs i not 28, Finansiella risker och finanspolicy.

#### *Uppföljning av kontrollverksamheten*

För att effektivisera uppföljningen av den interna kontrollarbetet infördes under 2008 en ny rutin som bygger på "self assessments" av koncernens bolag. Syftet är att inom koncernen skapa gemensamma redskap och metoder för att kontinuerligt följa upp eventuella brister och svagheter i den interna kontrollen. Baserat på den nya rutinen ges styrelsen och ledningen möjlighet att identifiera eventuella behov av åtgärder.

Varje enhet inom NOTE följs upp vid en månatlig genomgång med koncernchefen, finanschefen och kvalitetschefen. På dessa möten behandlas både finansiell information med styrande nyckeltal samt uppföljning av målsatta aktiviteter avseende kvalitet, kostnad, leverans och tillväxt.

Behovet av en funktion för internrevision utvärderas årligen. Med hänvisning till koncernens begränsade storlek och omfattning bedömer styrelsen att NOTE

inte behöver en separat internrevisionsfunktion. Den praktiska hanteringen av intern kontroll sköts av NOTEs centrala ekonomifunktion.

### **Verkställande direktör och koncernledning**

Verkställande direktören Arne Forslund, tillika koncernchef, ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. Ansvaret innefattar bland annat ekonomifrågor, uppföljning av koncernens strategier och affärsmässiga utveckling samt att se till att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen.

Verkställande direktören har utsett en ledningsgrupp som ansvarar för att utforma och genomföra koncernens övergripande strategier. Verksamheten beskrivs på sidan åtta och framåt. Koncernledningen består utöver verkställande direktören av cheferna för Nearsourcing, Sales & Marketing, Industrial Plants, Components och Finance & IR.

### **Revisorer**

Årsstämman utser revisorerna, vars mandatperiod är fyra år. Revisorerna har till uppgift att granska NOTEs årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Huvudansvarig revisor lämnar också en revisionsberättelse till årsstämman.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes vid årsstämman 2008 till revisionsbyrå för tiden intill årsstämman 2012. Huvudansvarig är Magnus Brändström, auktoriserad revisor.

# Styrelse



## 1 Bruce Grant

Född 1959.

Ordförande sedan 2007.

*Huvudsysselsättning:* Arbetande ordförande och huvudägare i Garden Growth Capital LLC och Applied Value LLC.

*Andra styrelseuppdrag:* Ordförande i Human Care samt ledamot i Stille och Svensk-Amerikanska Handelskammaren i New York.

*Arbetslivserfarenhet:* Tidigare ledamot och rådgivare för lönsamhetsförbättringar och effektivare kapitalstrukturer i Kinnevik, Korsnäs, Metro, Transcom och Tele2 (ordförande).

*Utbildning:* Teknisk licentiat, civilekonom.  
*Innehav i NOTE:* 487 500 aktier.

## 2 Göran Jansson

Född 1958.

Vice ordförande sedan 2008.

Ledamot sedan 2007.

*Huvudsysselsättning:* Ekonomisk rådgivare och managementkonsult, egen företagare.

*Andra styrelseuppdrag:* Ledamot i bl a Axis Communications, Bankit, Boss Media och Human Care.

*Arbetslivserfarenhet:* Tidigare ställföreträdande VD och ekonomidirektör för Assa Abloy, även med ansvar för Sourcing och R&D.

*Utbildning:* Civilekonom.

*Innehav i NOTE:* 50 000 aktier.

## 3 Arne Forslund

Född 1963.

Ledamot sedan 2005.

*Huvudsysselsättning:* Verkställande direktör och koncernchef i NOTE.

*Andra styrelseuppdrag:* Inga.

*Arbetslivserfarenhet:* Ledande funktioner i bl a Danaher Motion, Ortivus, Siemens-Elema och Teleflex.

*Utbildning:* Tekniskt gymnasium.

*Innehav i NOTE:* 10 000 aktier och 152 000 optioner.

## 4 Kjell-Åke Andersson

Född 1946.

Ledamot sedan 2007.

*Huvudsysselsättning:* VD och ledamot i utvecklingsbolagen NOMIX och Imita.

*Andra styrelseuppdrag:* Ordförande i MedicPen.

*Arbetslivserfarenhet:* 17 års industrierfarenhet från Facit/ADDO på Electrolux.

Tidigare grundare av Xperi som gick samman med NOTE 2002 samt ledamot och koncernchef för NOTE.

*Utbildning:* Civilingenjör elektronik.

*Innehav i NOTE:* 694 104 aktier.

## 5 Håkan Gellerstedt

Född 1947.

Ledamot sedan 2007.

*Huvudsysselsättning:* Managementkonsult, VD och ägare till SARL MTL Consultants i Frankrike, partner i Rotationer Ltd.

*Andra styrelseuppdrag:* Inga.

*Arbetslivserfarenhet:* Tidigare managementkonsult i Indevo och Interpares bl a med uppdrag avseende globala

produktionsstrategier, program för lönsamhetsförbättringar samt affärs- och utvecklingsstrategier för svenska och internationella företag.

*Utbildning:* Civilingenjör elektronik.

*Innehav i NOTE:* 4 000 aktier.

## 6 Hans Johansson

Född 1955.

Ledamot sedan 2007.

*Huvudsysselsättning:* Entreprenör.

*Andra styrelseuppdrag:* Ordförande i Emotron, Goovinn, REAB Data och West International. Ledamot i Chalmers Institute of Technology, Human Care, Safe at Sea, Sportmanship Invest samt egna företag.

*Arbetslivserfarenhet:* Entreprenören bakom Semcon, VD och koncernchef 1983–2006.

*Utbildning:* Ingenjör inom maskin- och kemisk apparatteknik.

*Innehav i NOTE:* 12 500 aktier.

## 7 Per-Arne Sandström

Född 1947.

Ledamot sedan 2008.

Vice ordförande sedan 2007.

*Huvudsysselsättning:* Styrelsearbete.

*Andra styrelseuppdrag:* Ordförande i Infocare, P-A Sandström Consult och Spring Mobil. Ledamot i Applied Invest, Cellmax, Human Care, KTH Executive School, One Phone Holding och Saab.

*Arbetslivserfarenhet:* Tidigare vice koncernchef och COO för Ericsson.

*Utbildning:* Tekniskt gymnasium.

*Innehav i NOTE:* 20 000 aktier.

Innehavet inkluderar närståendes innehav.

# Resultaträkning för koncernen

TSEK	NOT	2008	2007
Intäkter	2, 3	1 709 450	1 743 790
Kostnad för sålda varor		-1 586 439	-1 519 175
<b>Bruttoresultat</b>		<b>123 011</b>	<b>224 615</b>
Försäljningskostnader		-56 799	-42 568
Administrationskostnader		-75 673	-69 678
Övriga rörelseintäkter	5	25 808	7 606
Övriga rörelsekostnader	6	-20 170	-8 093
<b>Rörelseresultat</b>	3, 7, 8, 9, 29	<b>-3 823</b>	<b>111 882</b>
Finansiella intäkter		2 275	1 783
Finansiella kostnader		-12 838	-9 838
<b>Finansnetto</b>	10	<b>-10 563</b>	<b>-8 055</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-14 386</b>	<b>103 827</b>
Inkomstskatt	12	1 250	-25 585
<b>Årets resultat</b>		<b>-13 136</b>	<b>78 242</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	21	-1,36	8,13



# Balansräkning för koncernen

TSEK	NOT	2008-12-31	2007-12-31
<b>Tillgångar</b>	4, 5, 15		
Immateriella anläggningstillgångar	13	76 357	60 468
Materiella anläggningstillgångar	14	141 859	131 165
Långfristiga fordringar	17	4 849	1 571
Uppskjutna skattefordringar	12	23 992	7 374
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>247 057</b>	<b>200 578</b>
Varulager	18	342 898	324 557
Kundfordringar	27, 28	272 686	346 997
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	14 033	16 759
Skattefordringar		8 669	11 972
Övriga fordringar	17	26 997	8 704
Likvida medel	35	35 941	38 546
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>701 224</b>	<b>747 535</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>948 281</b>	<b>948 113</b>
<b>Eget kapital</b>	20		
Aktiekapital (9 624 200 av aktieslag A)		4 812	4 812
Övrigt tillskjutet kapital		148 100	148 100
Reserver		9 772	2 515
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		132 250	171 987
<b>Eget kapital</b>		<b>294 934</b>	<b>327 414</b>
<b>Skulder</b>	4, 5, 15		
Långfristiga räntebärande skulder	22, 27, 28	62 073	108 441
Pensionsförpliktelser	23, 24	11 961	10 964
Övriga avsättningar	24	128	700
Uppskjutna skatteskulder	12	19 581	19 991
Övriga långfristiga skulder	15	4 608	–
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>98 351</b>	<b>140 096</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	22, 27, 28	209 049	165 380
Leverantörsskulder	27	208 630	186 016
Skatteskulder		2 835	18 794
Övriga skulder	25	30 475	31 583
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	62 767	66 529
Övriga avsättningar	24	41 240	12 301
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>554 996</b>	<b>480 603</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>948 281</b>	<b>948 113</b>

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 30.

# Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående kapital 2007-01-01	4 812	148 100	-51	115 274	<b>268 135</b>
Årets förändring av omräkningsreserv	-	-	2 566	-	<b>2 566</b>
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	-	-	<b>2 566</b>	-	<b>2 566</b>
Årets resultat	-	-	-	78 242	<b>78 242</b>
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	-	-	<b>2 566</b>	<b>78 242</b>	<b>80 808</b>
Utdelning	-	-	-	-21 654	<b>-21 654</b>
Likvid teckningsoptioner	-	-	-	125	<b>125</b>
<b>Utgående eget kapital 2007-12-31</b>	<b>4 812</b>	<b>148 100</b>	<b>2 515</b>	<b>171 987</b>	<b>327 414</b>

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående kapital 2008-01-01	4 812	148 100	2 515	171 987	<b>327 414</b>
Årets förändring av omräkningsreserv	-	-	6 944	-	<b>6 944</b>
Årets förändring av säkringsreserv	-	-	313	-	<b>313</b>
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	-	-	<b>7 257</b>	-	<b>7 257</b>
Årets resultat	-	-	-	-13 136	<b>-13 136</b>
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	-	-	<b>7 257</b>	<b>-13 136</b>	<b>-5 879</b>
Utdelning	-	-	-	-26 467	<b>-26 467</b>
Resultat avyttrade teckningsoptioner	-	-	-	-134	<b>-134</b>
<b>Utgående eget kapital 2008-12-31</b>	<b>4 812</b>	<b>148 100</b>	<b>9 772</b>	<b>132 250</b>	<b>294 934</b>

# Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	NOT	2008	2007
	35		
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-14 386	103 827
Återlagda avskrivningar		32 252	27 724
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		35 737	3 905
Betald skatt		-25 836	-24 260
		<b>27 767</b>	<b>111 196</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-6 715	-11 441
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		63 134	24 849
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-1 035	-76 257
		<b>55 384</b>	<b>-62 849</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>83 151</b>	<b>48 347</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-38 961	-38 564
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		6 231	1 770
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-7 569	-1 695
Förvärv av joint venture, netto likviditetspåverkan		-7 180	-10 299
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan		-10 640	-
Avyttring av finansiella tillgångar		41	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-58 078</b>	<b>-48 788</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>		<b>25 073</b>	<b>-441</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		16 371	69 612
Amortering av lån		-20 004	-28 295
Likvid teckningsoptioner		-	125
Utbetald utdelning		-26 467	-21 654
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-30 100</b>	<b>19 788</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-5 027</b>	<b>19 347</b>
<b>Likvida medel</b>			
Vid periodens ingång		38 546	18 767
Kassaflöde före finansieringsverksamhet		25 073	-441
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-30 100	19 788
Valutakursdifferens i likvida medel		2 422	432
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>35 941</b>	<b>38 546</b>

# Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	NOT	2008	2007
Nettoomsättning	2	64 904	34 867
Kostnad för sålda tjänster		-30 891	-10 398
<b>Bruttoresultat</b>		<b>34 013</b>	<b>24 469</b>
Försäljningskostnader		-22 905	-19 125
Administrationskostnader		-26 463	-22 903
Övriga rörelseintäkter	5	1 397	17
Övriga rörelsekostnader	6	-181	-53
<b>Rörelseresultat</b>	7, 8, 23, 29	<b>-14 139</b>	<b>-17 595</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>	10		
Resultat från andelar i koncernföretag		5 095	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		15 640	6 506
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12 258	-2 743
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-5 662</b>	<b>-13 832</b>
Bokslutsdispositioner	11	-15 500	-22 400
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-21 162</b>	<b>-36 232</b>
Skatt på årets resultat	12	6 959	9 968
<b>Årets resultat</b>		<b>-14 203</b>	<b>-26 264</b>

# Balansräkning för moderbolaget

TSEK	NOT	2008-12-31	2007-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	13	3 800	–
Materiella anläggningstillgångar	14	2 551	188
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4, 32	201 428	174 275
Andelar i joint ventures	33	37 698	18 648
Fordringar på koncernföretag	17	44 832	188 646
Fordringar på joint ventures	17	9 109	2 489
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		293 067	384 058
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>299 418</b>	<b>384 246</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	27	–	8
Fordringar på koncernföretag	16	276 005	177 018
Fordringar på joint ventures	16	452	–
Övriga fordringar		2 422	7 707
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	295	2 539
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		279 174	187 272
Kassa och bank	35	12 990	7 618
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>292 164</b>	<b>194 890</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>591 582</b>	<b>579 136</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
	20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (9 624 200 av aktieslag A)		4 812	4 812
Reservfond		148 161	148 161
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		121 248	122 059
Årets resultat		–14 203	–26 264
<b>Summa eget kapital</b>		<b>260 018</b>	<b>248 768</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	34	<b>48 108</b>	<b>32 608</b>
<b>Avsättningar</b>	24	<b>–</b>	<b>8 051</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	22, 27, 28	34 997	82 330
Skulder till koncernföretag		6 487	6 900
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>41 484</b>	<b>89 230</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	22, 27, 28	179 094	140 933
Leverantörsskulder		1 165	1 085
Skulder till koncernföretag		48 833	34 652
Aktuella skatteskulder		1 251	16 954
Övriga skulder	25	1 386	589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	10 243	6 266
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>241 972</b>	<b>200 479</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>591 582</b>	<b>579 136</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget</b>			
Ställda säkerheter	30	–	600
Eventalförpliktelser	30	17 429	35 676

# Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2007-01-01	4 812	148 161	78 162	-9 184	<b>221 951</b>
Vinstdisposition	-	-	-9 184	9 184	-
Erhållna koncernbidrag	-	-	103 800	-	<b>103 800</b>
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	-29 064	-	<b>-29 064</b>
Årets resultat	-	-	-	-26 264	<b>-26 264</b>
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	-	-	<b>65 551</b>	<b>-17 080</b>	<b>48 471</b>
Utdelning	-	-	-21 654	-	<b>-21 654</b>
<b>Utgående eget kapital 2007-12-31</b>	<b>4 812</b>	<b>148 161</b>	<b>122 059</b>	<b>-26 264</b>	<b>248 768</b>

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2008-01-01	4 812	148 161	122 059	-26 264	<b>248 768</b>
Vinstdisposition	-	-	-26 264	26 264	-
Erhållna koncernbidrag	-	-	82 312	-	<b>82 312</b>
Erlagda koncernbidrag	-	-	-10 200	-	<b>-10 200</b>
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	-20 192	-	<b>-20 192</b>
Årets resultat	-	-	-	-14 203	<b>-14 203</b>
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	-	-	<b>25 656</b>	<b>-14 203</b>	<b>11 453</b>
Utdelning	-	-	-26 467	-	<b>-26 467</b>
<b>Utgående eget kapital 2008-12-31</b>	<b>4 812</b>	<b>148 161</b>	<b>121 248</b>	<b>-14 203</b>	<b>260 018</b>

# Kassaflödesanalys för moderbolaget

TSEK	NOT	2008	2007
<b>Den löpande verksamheten</b>	35		
Resultat efter finansiella poster		-5 662	-13 832
Återlagda avskrivningar		772	102
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		-	7 602
Betald skatt		-21 595	-16 532
		<b>-26 485</b>	<b>-22 660</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-23 552	-43 875
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		15 323	17 957
		<b>-8 229</b>	<b>-25 918</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-34 714</b>	<b>-48 578</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 593	-61
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-4 342	-
Investeringar i dotterföretag		-23 606	-9 785
Förvärv av joint venture		-26 229	-11 037
Förvärv av övriga finansiella tillgångar		-18 905	-13 632
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-75 675</b>	<b>-34 515</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>		<b>-110 389</b>	<b>-83 093</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		3 932	128 971
Erhållna koncernbidrag		158 300	-
Amortering av lån		-20 004	-17 444
Utbetald utdelning		-26 467	-21 654
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>115 761</b>	<b>89 873</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>5 372</b>	<b>6 780</b>
<b>Likvida medel</b>			
Vid periodens ingång		7 618	838
Kassaflöde före finansieringsverksamhet		-110 389	-83 093
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		115 761	89 873
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>12 990</b>	<b>7 618</b>

# Noter till de finansiella rapporterna

## Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

### Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

### Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 36.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterföretag.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 27 mars 2009. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 21 april 2009.

### KONCERNEN

#### Ändrade redovisningsprinciper

Nedanstående nya standard och tolkningar har tillämpats vid upprättandet av 2008 års dessa finansiella rapporter:

IFRIC 11 IFRS 2: Group and Treasury Share Transactions, i tolkningsuttalandet klargörs hur ett egetkapitalinstrument reglerad transaktion ska klassificeras i det företag som erhåller tjänster av anställda. Tolkningsuttalandet ska tillämpas i koncernens finansiella rapporter för år 2008. Uttalandet har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 12 Service Concession Arrangements, tolkningsuttalandet behandlar frågeställningen hur den som sköter ett sk Service Concession Agreement ska redovisa anläggningen samt de rättigheter och skyldigheter som följer av avtalet. Tolkningsuttalandet ska tillämpas i koncernens finansiella rapporter för år 2008. Uttalandet har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 14 IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset Minimum Funding Requirements and their Interaction, tolkningsuttalandet behandlar hur krav på viss fondering samverkar med IAS 19 tak för en förmånsbestämd tillgång. Tolkningsuttalandet ska tillämpas i koncernens finansiella rapporter för år 2008. Uttalandet har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

#### Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Följande nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden träder ikraft först fr.o.m. räkenskapsåret 2009 och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

IFRS 8 "Rörelsesegment". IFRS 8 ersätter IAS 14, "Segmentrapportering" och anpassar segmentrapporteringen till kraven i USA-standarderna SFAS 131, "Disclosures about segments of an enterprise and related information". Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2009 eller senare. Den externa rapporteringen kommer från och med första kvartalet 2009 kompletteras med information om segmentsredovisning i enlighet med IFRS 8. Arbetet med fastställandet av vilka dessa segment är var inte färdigt vid tidpunkten för avgivande av årsredovisningen.

IAS 1 (Reviderad), "Utformning av finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Den reviderade standarden kommer att förbjuda presentation av intäcks- och kostnadsposter (dvs. "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare") i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräva att "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare" redovisas separat från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare. Det kommer att krävas att alla förändringar i eget kapital som inte avser ägare ska redovisas i en räkning (rapport över totalresultat) eller i två räkningar (separat resultaträkning och rapport över totalresultat). Om ett företag gör en retroaktiv omräkning eller en ändrad klassificering av jämförandeinformation, måste det presentera en omräknad balansräkning per början av jämförelseperioden, utöver det gällande kravet att presentera balansräkning i slutet av den aktuella perioden och jämförelseperioden. Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 (Ändring) från och med den 1 januari 2009. Sannolikt kommer både separat resultaträkning och rapport över totalresultat att presenteras som räkning.

IFRS 2 (Ändring), "Aktierelaterade ersättningar" (gäller från den 1 januari 2009). Den ändrade standarden behandlar intjänandevillkor och indragningar. Den klargör att intjänandevillkor endast är tjänstgöringsvillkor

och prestationsvillkor. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 2 (Ändring) från den 1 januari 2009, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 27 (Reviderad), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 juli 2009). Den reviderade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med minoritetsaktieägare redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 (Reviderad) framåttrikt för transaktioner med minoritetsaktieägare från den 1 januari 2010.

IFRS 3 (Reviderad), "Rörelseförvärv" (gäller från 1 juli 2009). Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdatum, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 (Reviderad) framåttrikt för alla rörelseförvärv från den 1 januari 2010.

#### Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas och som inte är relevanta för koncernens verksamhet

IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes, Tolkningsuttalandet tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 juli 2008 eller senare.

IFRS 5 (Ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter" (och den därav följande ändringen av IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas" (gäller från 1 juli 2009).

Ändringar i IAS 23 Lånekostnader. Ändringen ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2009 eller senare.

IAS 28 (Ändring), "Innehav i intresseföretag" (och de därav följande ändringarna i IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar") (gäller från 1 januari 2009).

IAS 32 (Ändring), "Finansiella instrument: Klassificering, och IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter" – "Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation" (gäller från 1 januari 2009).

IAS 38 (Ändring), "Immateriella tillgångar" (gäller från 1 januari 2009)

IFRIC 16 "Hedges of a net investment in a foreign operation" (gäller från 1 oktober 2008). IFRIC 16 klargör den redovisningsmässiga behandlingen av säkring av nettoinvesteringar.

IAS 16 (Ändring), "Materiella anläggningstillgångar" (och därav följande ändring av IAS 7, "Kassafödesanalys") (gäller från 1 januari 2009).

IAS 27 (Ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009).

IAS 29 (Ändring) 1, "Redovisning i höginflationsländer" (gäller från 1 januari 2009).

IAS 40 (Ändring), "Förvaltningsfastigheter" (och därav följande ändringar i IAS 16) (gäller från 1 januari 2009).

IAS 41 (Ändring), "Jord- och skogsbruk" (gäller från 1 januari 2009).

IAS 20 (Ändring), "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statligt stöd" (gäller från 1 januari 2009).

IFRIC 15, "Agreements for construction of real estates" (gäller från 1 januari 2009).

IFRIC 17, "Distributions of Non-cash Assets to Owners" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2009 eller senare).

#### Segmentsrapportering

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som antingen tillhandahåller produkter eller tjänster (rörelsegränar), eller varor eller tjänster inom en viss ekonomisk omgivning (geografiskt område), som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra segment.

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IAS 14 endast för koncernen.

#### Klassificering m m

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättnings-tillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

#### Konsolideringsprinciper

##### Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från NOTE AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

I koncernen ingår moderbolaget och 17 helägda bolag. Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet



på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomma eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna, samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

#### Joint ventures

Joint ventures är redovisningsmässigt de företag för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. I koncernredovisningen konsolideras innehav i joint ventures enligt klyvningsmetoden. Klyvningsmetoden innebär att för joint venture företag redovisas koncernens ägarandel av företagets intäkter och kostnader respektive tillgångar och skulder i koncernens resultat- och balansräkningar. Detta görs genom att samägarens andel av tillgångar och skulder, intäkter och kostnader i ett joint venture företag, slås ihop post för post med motsvarande poster i samägarens koncernredovisning. Endast eget kapital som intjänats efter förvärvet redovisas i koncernens egna kapital. Klyvningsmetoden tillämpas från den tidpunkt då det gemensamma bestämmande inflytandet erhålls och fram till den tidpunkt då det gemensamma bestämmande inflytandet upphör.

#### Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering

Koncerninternas fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninternas transaktioner, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade vinster som uppkommer från transaktioner med joint ventures elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

#### Utländsk valuta

##### Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan (SEK) till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

##### Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

#### Intäkter

##### Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

Intäkter för försäljning av varor och tillverkningstjänster redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med produktens ägande har överförts till köparen och när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur och om NOTE behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring. Intäkterna inkluderar endast det bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som bolaget erhåller eller kan erhålla för egen räkning. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter. Intäkter för konsulttjänster redovisas enligt metoden för successiv vinstavräkning under förutsättning att nedlagd tid är mätbar.

##### Statliga stöd

Statliga bidrag redovisas i balans- och resultaträkningen när de erhålls. Statliga bidrag som erhållits som ersättning för kostnader som redan har belastat resultatet tidigare perioder redovisas i resultaträkningen i den period då fordran på staten uppstår. Statliga bidrag till investeringar redovisas som en reduktion av tillgångens redovisade värde.

#### Leasing och finansiella intäkter och kostnader

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. Om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

##### Operationella leasingavtal

Betalningar avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas som en del av den totala leasingkostnaden i resultaträkningen.

##### Finansiella leasingavtal

Tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal har redovisats som tillgång i koncernens balansräkning enligt principerna för ägda tillgångar. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som lång- och kortfristiga skulder.

Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

#### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteutgifter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på lån, valutakursdifferenser samt orealiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar och derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten. Ränteutgifter/-kostnader redovisas enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erhålls av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

Koncernen och moderbolaget aktiverar inte ränta i tillgångars anskaffningsvärdet.

#### Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar och lånefordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder samt låneskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avvyttra tillgången.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Kategorierna är följande:

##### Lånefordringar och kundfordringar

"Lånefordringar och kundfordringar" är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin innefattar även förvärvade fordringar. Dessa tillgångar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

##### Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

##### Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förväras huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar. Koncernen utnyttjar i vissa fall valutaterminkontrakt för ekonomisk säkring av valutatransaktioner. Derivat redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen värderas derivatinstrumentet till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

##### Kassaflödessäkringar

Valutaexponering avseende framtida prognostiserade flöden säkras delvis genom valutatermin. Valutaterminen som skyddar det prognostiserade flödet redovisas i balansräkningen till verkligt värde. Ackumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet (t.ex. när den prognostiserade försäljningen som är säkrad äger rum).

När ett säkringsinstrument förfaller eller säljs eller när säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning och ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringen finns i eget kapital, kvarstår dessa vinster/förluster i eget kapital och resultatförs samtidigt som den prognostiserade transaktionen slutligen redovisas i resultaträkningen. När en prognostiserad transaktion inte längre förväntas ske, överförs den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i eget kapital omedelbart till resultaträkningen.

##### Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

## Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utträngning eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utträngning/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utträngning av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda förbättras i förhållande till den nivå som gällde då den ursprungligen anskaffades. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbytet av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent lagts till läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utträngs och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

### Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Mark skrivs inte av. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder:

- Markanläggningar 20 år
- Byggnader, rörelsefastigheter se nedan
- Nedlagda kostnader på annans fastighet -byggnadsinventarier 5 år
- Nedlagda kostnader på annans fastighet -fast installation byggnad 20 år
- Byggnadsinventarier se nedan
- Maskiner och andra tekniska anläggningar 5 år
- Inventarier, verktyg och installationer 4 eller 5 år

Rörelsefastigheterna består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är byggnader och mark. Byggnaderna består emellertid av flera komponenter vars nyttjandeperioder varierar. Nyttjandeperioderna har bedömts variera mellan 10–100 år på dessa komponenter.

Följande huvudgrupper av komponenter har identifierats och ligger till grund för avskrivningen på byggnader:

- Stomme 100 år
- Stomkompletteringar, innerväggar m.m. 20–40 år
- Installationer; värme, el, VVS, ventilation m.m. 20–40 år
- Yttre ytskikt; fasader, yttertak m.m. 20–30 år
- Inre ytskikt, maskinell utrustning m.m. 10–15 år

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

## Immateriella tillgångar

### Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförväret och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventuella förpliktelser.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv fördelas till de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som väntas bli gynnade av synergierna i förväret. Goodwill prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

### Forskning och utveckling

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material, direkta utgifter för löner och indirekta utgifter som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan).

Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i resultaträkningen när kostnaden uppkommer.

### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

### Avskrivning

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Goodwill prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Övriga immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Varumärken och liknande rättigheter 5 år
- Balanserade utgifter datorprogram 4 år
- Balanserade utgifter för processutveckling 5 år

### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förväret av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete, inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på ett normalt kapacitetsutnyttjande.

I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel av indirekta tillverkningskostnader. Vid värdering tas hänsyn till normalt kapacitetsutnyttjande.

Varulagret redovisas netto, efter avdrag för individuell bedömd inkuransrisk.

## Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar – med undantag för varulager och uppskjutna skattefordringar – prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Undantagna tillgångar enligt ovan värderingsprövas enligt respektive standard.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

### Beräkning av återvinningsvärde

Återvinningsvärdet på kundfordringar beräknas som ursprunglig fordran med avdrag för de belopp som inte beräknas flyta in. Återvinningsvärdet på övriga tillgångar är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde.

### Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar av kundfordringar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes. Nedskrivningar på goodwill återförs inte. Nedskrivningar på andra tillgångar återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värdet som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts.

## Aktiekapital

### Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

### Ersättningar till anställda

#### Avgiftsbestämda pensionsplaner

Förpliktelse avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

#### Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernen har en ofonderad förmånsbestämd plan. Nettoförpliktelsen beräknas genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder. Denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är satt till en förväntad framtida finansieringskostnad.

Korridorregeln tillämpas. Korridorregeln innebär att den del av de ackumulerade aktuariella vinsterna och förlusterna som överstiger 10 procent av förpliktelsens nuvärde redovisas i resultatet över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de anställda som omfattas av planen. I övrigt beaktas inte aktuariella vinster och förluster.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende skuld för särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdeberäknas ej.

Moderbolaget har inga förmånsbaserade pensionsplaner.

### Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktligt, utan realistisk möjlighet till bakdragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningen lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och att antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

### **Avsättningar**

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har förpliktelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

### **Omstrukturering**

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven.

### **Skatter**

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuell år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattemässig resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

### **Resultat per aktie**

Beräkningen av resultat per aktie baserar sig på årets resultat i koncernen och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vi beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från optioner utgivna till ledande befattningshavare.

### **Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)**

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

## **MODERBOLAGET**

### **Moderbolagets redovisningsprinciper**

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2:1 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden för noterade bolag tillämpas. RFR 2:1 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryckandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

### **Dotterföretag och joint ventures**

Andelar i dotterföretag och joint ventures redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens värde.

### **Ändrade redovisningsprinciper**

Moderbolaget ändrade redovisningsprinciper har redovisats i enlighet med reglerna i IAS 8 men med beaktande av de särskilda övergångsbestämmelserna i RFR 2:1.

### **Finansiella garantier**

Moderbolagets finansiella garantiavtal består i huvudsak av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag, joint ventures och intresseföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Rådet för finansiell rapporterings tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IAS 39. Lättnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag, intresseföretag och joint ventures. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

### **Intäkter**

#### **Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag**

I moderbolaget resultatredovisas tjänsteuppdrag enligt ÄRL 2 kap 4 § när tjänsten är färdigställd. All moderbolagets försäljning sker till andra bolag inom koncernen.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

### **Leasade tillgångar**

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

### **Skatter**

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

### **Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer**

Bolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

## **Not 2 Intäkternas fördelning**

Koncernens försäljning är i sin helhet hänförlig till EMS-verksamhet, dvs tjänster för uppdragstillverkning av elektronikprodukter. Moderbolagets försäljning består huvudsakligen av koncerninterna tjänster.

## **Not 3 Segmentsrapportering**

Segmentsrapportering upprättas för koncernens rörelsegren och geografiska områden. Koncernens ekonomiska styrning är uppbyggd utifrån uppföljning av avkastningen från varor och tjänster varför rörelsegren är den primära indelningsgrunden. Koncernen arbetar med uppdragsbaserad elektronikproduktion, vilket är koncernens primära segment. Verksamheten består av en rörelsegren eftersom företagets produkt/tjänster är utsatta för risker och möjligheter som inte nämnvärt skiljer sig åt. Produkten/tjänsterna är dessutom likartade. Med likartad avses bland annat att karaktären på själva produkten, produktionsprocessen och distributionskanalerna är likartade. Information om koncernens primära segment framgår av koncernens resultat- och balansräkning samt i koncernens kassaflödesanalys.

### **Geografiska områden**

Rörelsegrenen elektronikproduktion bedrivs i huvudsak inom ett geografiskt område, Norden. Ungefär 83 procent av koncernens tjänster omsätts inom Norden. Risker och möjligheter skiljer sig inte nämnvärt inom detta område.

## Not 4 Företagsförvärv

### 2008

I februari 2008 förvärvade NOTE ABs dotterbolag i England rörelsen i Proqual.

#### Den förvärvade rörelsegrenens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

	Redovisat värde i Proqual före förvärvet	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	543	-	543
Varulager	935	-	935
Kundfordringar och övriga fordringar	88	-	88
Leverantörsskulder och övriga skulder	-1 411	-	-1 411
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>155</b>
Koncerngoodwill			2 927
<b>Netto kassautflöde/köpesskilling</b>			<b>3 082</b>
- varav betalda transaktionskostnader			556

I koncerngoodwill ingår värdet av kundrelationer och marknadsposition.

I april 2008 förvärvade NOTE AB samtliga aktier i Kjell Tengmo AB, ett mekanikbolag baserat i Järfälla utanför Stockholm. Bolaget namnändrades till NOTE Components Järfälla AB.

#### Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

	Redovisat värde i NCO Järfälla före förvärvet	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	3 453	-	3 453
Materiella anläggningstillgångar	960	-	960
Uppskjuten skattefordran	-	77	77
Varulager	3 467	-	3 467
Kundfordringar och övriga fordringar	1 443	-	1 443
Räntebärande skulder	-201	-	-201
Leverantörsskulder och övriga skulder	-9 297	-	-9 297
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>-175</b>	<b>77</b>	<b>-98</b>
Koncerngoodwill			198
<b>Netto kassautflöde/köpesskilling</b>			<b>100</b>

I koncerngoodwill ingår värdet av kundrelationer och komplettering av NOTES kunderbidande.

Förvärvet har påverkat koncernens nettoomsättning med 22,0 MSEK samt resultat före skatt med -1,1 MSEK. Ifall förvärvet av NCO Järfälla hade skett vid ingången av verksamhetsåret så hade koncernens nettoomsättning ökat med approximativt 1,1 MSEK samt koncernens resultat före skatt minskat med approximativt -0,3 MSEK.

I december 2008 förvärvade NOTE ABs dotterbolag i Norge samtliga aktier i Norteam Electronics AS. En elektroniktilverkare inriktat på tjänster tidigt i produktlivscykeln och baserat i Oslo.

#### Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

	Redovisat värde i Norteam före förvärvet	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	1 641	1 315	2 956
Uppskjuten skattefordran	2 315	-	2 315
Varulager	7 522	116	7 638
Kundfordringar och övriga fordringar	6 668	-	6 668
Kassa och bank	776	-	776
Räntebärande skulder	-3 951	-	-3 951
Leverantörsskulder och övriga skulder	-12 387	-	-12 387
Uppskjuten skatteskuld	-	-376	-376
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>2 584</b>	<b>1 055</b>	<b>3 639</b>
Koncerngoodwill			2 894
<b>Köpesskilling</b>			<b>6 533</b>
Kassa (förvärvad)			776
<b>Netto kassautflöde</b>			<b>5 757</b>

I koncerngoodwill ingår värdet av kundrelationer och marknadsposition.

Förvärvet har ej påverkat resultatet 2008, ifall förvärvet av Norteam hade skett vid ingången av verksamhetsåret så hade koncernens nettoomsättning ökat med approximativt 62,8 MSEK samt koncernens resultat före skatt minskat med approximativt -5,4 MSEK. Ovanstående förvärvsanalys är preliminär då förvärvet genomfördes så sent på verksamhetsåret.

#### Övriga investeringar

Under 2008 har tilläggsköpeskilling avseende andelarna i IONOTE om 7,2 MSEK utbetalats samt slutlig likvid avseende förvärvet av NOTE Hyvinkää/NOTE Pärnu om 1,7 MSEK utbetalats.

### 2007

I november 2007 förvärvade NOTE AB hälften av aktierna i Ionics EMS Ltd i Kina. Bolaget namnändrades till IONOTE Ltd. Då NOTE och den andra samägaren IONICS EMS Inc har gemensamt bestämmande inflytande över IONOTE Ltd redovisas företaget som ett joint venture.

#### Den förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

	Redovisat värde i IONOTE Ltd före förvärvet	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	6 034	1 685	7 719
Varulager	2 838	-	2 838
Kundfordringar och övriga fordringar	3 291	-	3 291
Likvida medel	737	-	737
Räntebärande skulder	-555	-	-555
Leverantörsskulder och övriga skulder	-3 477	-	-3 477
Uppskjuten skatteskuld	-	-472	-472
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>8 868</b>	<b>1 213</b>	<b>10 081</b>
Koncerngoodwill			8 567
Beräknad tilläggsköpeskilling, obetald			7 612
Erlagd köpeskilling, kontant			11 036
<b>Köpesskilling</b>			<b>18 648</b>
Kassa (förvärvad)			737
<b>Netto kassautflöde</b>			<b>10 299</b>

I koncerngoodwill ingår värdet av lokal marknadsreputation samt geografisk närvaro.

Ifall förvärvet av IONOTE Ltd hade skett vid ingången av verksamhetsåret så hade koncernens nettoomsättning ökat med approximativt 7,2 MSEK samt koncernens resultat före skatt minskat med approximativt -9,8 MSEK.

## Not 5 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	25 333	7 338	1 397	17
Övrigt	475	268	-	-
	<b>25 808</b>	<b>7 606</b>	<b>1 397</b>	<b>17</b>

#### Statliga stöd

Bidrag för investeringar har under räkenskapsåret beviljats med 11 894, erhållit 0. Totalt uppgår ställda säkerheter för erhållna investeringsbidrag till 8 050 avseende bidrag för 2008 och tidigare år. Återbetalningsskyldighet föreligger för investeringsbidragen i händelse av att ställda villkor inte uppfylls.

## Not 6 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2007	2007
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-20 204	-6 835	-181	-53
Övrigt	34	-1 258	-	-
	<b>-20 170</b>	<b>-8 093</b>	<b>-181</b>	<b>-53</b>

## Not 7 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

### Kostnader för ersättningar till anställda

Koncernen	2008	2007
Löner och ersättningar	-294 151	-260 648
Pensionskostnader, förmånsbaserade planer (se vidare not 24)	-998	-566
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	-18 759	-19 483
Sociala avgifter	-90 140	-74 816
	<b>-404 048</b>	<b>-355 513</b>

### Omstruktureringskostnader

Av löner och ersättningar ingår omstruktureringskostnader med 34 200 (-) MSEK för NOTEs pågående omstruktureringsprogram.

### Medelantalet anställda

	2008	Varav män	2007	Varav män
<b>Moderbolaget</b>				
Sverige	19	62%	16	63%
	<b>19</b>	<b>62%</b>	<b>16</b>	<b>63%</b>
<b>Dotterföretag</b>				
Sverige	581	64%	648	67%
Norge	21	61%	15	80%
Storbritannien	34	52%	1	100%
Finland	32	48%	36	47%
Estland	264	31%	335	31%
Kina	3	33%	8	75%
Polen	89	56%	54	63%
Litauen	158	24%	169	24%
	<b>1 182</b>	<b>49%</b>	<b>1 155</b>	<b>53%</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1 201</b>	<b>50%</b>	<b>1 171</b>	<b>53%</b>

### Könsfördelning i företagsledningen

	2008	2007
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
<b>Moderbolaget</b>		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare 4 personer (4 personer)	25%	25%
<b>Koncernen</b>		
Styrelser	4%	4%
Övriga ledande befattningshavare 4 personer (4 personer)	25%	25%

### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2008		2007	
Moderbolaget	Löner & ersättningar	Sociala kostnader	Löner & ersättningar	Sociala kostnader
Sverige	-20 010	-12 167	-15 441	-9 904
(varav pensionskostnad)		-4 681 <sup>1</sup>		-3 828 <sup>1</sup>

Av löner och ersättningar kommer 892 att utbetalas under år 2009.

<sup>1</sup> Av moderbolagets pensionskostnader avser 2 192 (1 537) gruppen bolagets ledning, antal personer 4 (3).

### Löner och andra ersättningar fördelade mellan bolagets ledning och övriga anställda

	2008		2007	
Moderbolaget	Bolagets ledning (10 pers)	Övriga anställda	Bolagets ledning (9 pers)	Övriga anställda
Sverige	-6 895	-13 905	-5 598	-9 843
(varav tantiem o.d.)	-	-	-638	-335
<b>Koncernen</b>	<b>-21 809</b>	<b>n/a</b>	<b>-13 666</b>	<b>n/a</b>
(varav tantiem o.d.)	-1 380	n/a	-1 026	n/a

Kommentarer till tabellen:

Bolagets ledning avser styrelse och VD samt moderbolagets ledningsgrupp.

### Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar och övriga förmåner 2008	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande: Bruce Grant	217	-	-	-	217
Styrelsens ledamöter: Kjell Åke Andersson	100	-	-	-	100
Håkan Gellerstedt	100	-	-	-	100
Göran Jansson	173	-	-	-	173
Hans Johansson	100	-	-	-	100
Per-Arne Sandström	100	-	-	-	100
Verkställande direktör: Arne Forslund	1 876	-	305	1 050	3 231
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	6 485	-	381	1 142	8 008
	<b>9 151</b>	<b>-</b>	<b>686</b>	<b>2 192</b>	<b>12 029</b>

Kommentarer till tabellen:

Löner, förmåner samt styrelsearvoden avser ersättning som har belastat koncernens resultat under 2008. I raden övriga ledande befattningshavare ingår konsultarvode för ledande befattningshavare ej anställda i koncernen. I förvaltningsberättelsen återfinns detaljer om riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättningar och övriga förmåner 2007	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande: Bruce Grant	167	-	-	-	167
Sten Dybeck	75	-	-	-	75
Styrelsens ledamöter: Kjell Åke Andersson	67	-	-	-	67
Håkan Gellerstedt	67	-	-	-	67
Göran Jansson	67	-	-	-	67
Hans Johansson	67	-	-	-	67
Per-Arne Sandström	67	-	-	-	67
Curt Lönnström	40	-	-	-	40
Ulf Mikaelsson	40	-	-	-	40
Lennart Svensson	40	-	-	-	40
Verkställande direktörer: Arne Forslund	1 470	454	282	543	2 749
Kaj Samlin	1 074	-	-	400	1 474
Övriga ledande befattningshavare (3 personer)	4 729	184	82	594	5 589
	<b>7 970</b>	<b>638</b>	<b>364</b>	<b>1 537</b>	<b>10 509</b>

Kommentarer till tabellen:

I grundlön till övriga ledande befattningshavare ingår konsultarvode för ledande befattningshavare ej anställda i koncernen.

Styrelsearvodet avser ersättning för den del av mandatperioden som löper på 2007, maj-december 2007, samt även för den del av föregående mandatperiod som löper på 2007, januari-april 2007.

## Aktierelaterade ersättningar

Vid ingången av verksamhetsåret fanns ett aktierelatert optionsprogram. Optioner motsvarande 200 000 aktier har erbjudits och tecknats av företagsledningen. Tilldelningen skedde i maj 2006. Priset på optionerna har satts till marknadsmässigt värde. Lösenpriset på aktien är satt till 92,89 kronor och lösentillfälle är senast den 30 juni 2009. NOTEs huvudägare Catella beslutade i november 2007 i samråd med styrelsen att inom ramen för ett nytt incitamentsprogram ställa ut maximalt 500.000 köpoptioner i NOTE till drygt 50 ledande befattningshavare. Värdering och försäljning av köpoptionerna gjordes på marknadsmässiga villkor. Programmet medför inga utspädning av antalet aktier. Optionerna har en löptid om drygt tre år fram till augusti 2011 och lösenkursen uppgår till 125 kronor per aktie.

## Avgångsvederlag

Utöver lön under uppsägningstiden, 12 månader, utgår ett avgångsvederlag till VD i moderbolaget vid uppsägning från företagets sida, om 12 månadslöner. För övriga ledande befattningshavare i moderbolaget ligger motsvarande villkor inom ramen för de av stämman beslutade riktlinjerna.

## Lån till ledande befattningshavare

I koncernen förekommer inga lån till ledande befattningshavare.

## Sjukfrånvaro i moderbolaget

Sjukfrånvaron i moderbolaget uppgår till 0,2 (0,2) procent. Uppgifter per kön och ålderskategori lämnas ej på grund av att den kan hänföras till enskilda individer.

## Not 8 Arvode och ersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
<b>PwC</b>				
Revisionsuppdrag	-945	-	-330	-
Andra uppdrag	-248	-	-178	-
<b>Övriga revisorer</b>				
Revisionsuppdrag	-509	-1 687	-150	-718
Andra uppdrag	-429	-330	-26	-140

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränsas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

## Not 9 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

Koncernen	2008	2007
Kostnad för varor och materiel	-1 047 195	-1 056 786
Personalkostnader	-404 048	-355 513
Avskrivningar	-32 252	-27 724
Övrigt	-255 586	-199 491
	<b>-1 739 081</b>	<b>-1 639 514</b>

## Not 10 Finansnetto

Koncernen	2008	2007
Räntetäckter på banktillgodohavanden	307	1 104
Valutakursvinster	1 943	183
Övrigt	25	496
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>2 275</b>	<b>1 783</b>
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-12 116	-9 115
Valutakursförluster	-532	-65
Övrigt	-190	-658
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-12 838</b>	<b>-9 838</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-10 563</b>	<b>-8 055</b>

Moderbolaget	2008	2007
<b>Resultat från andelar i koncernföretag</b>		
Utdelning från koncernföretag	5 095	-
	<b>5 095</b>	<b>-</b>
<b>Räntetäckter och liknande resultatposter</b>		
Räntetäckter, koncernföretag	8 686	4 981
Valutakursdifferenser	6 643	1 409
Räntetäckter, övriga	311	116
	<b>15 640</b>	<b>6 506</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>		
Räntekostnader, koncernföretag	-1 579	-648
Räntekostnader, övriga	-10 671	-2 095
Övrigt	-8	-
	<b>-12 258</b>	<b>-2 743</b>

## Not 11 Bokslutsdispositioner

Moderbolaget	2008	2007
Periodiseringsfond, årets avsättning	-15 500	-22 400
	<b>-15 500</b>	<b>-22 400</b>

## Not 12 Skatter

### Redovisad i resultaträkningen

Koncernen	2008	2007
<b>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Periodens skattekostnad	-14 283	-26 234
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	105	252
<b>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader/bokslutsdispositioner	8 731	-3 451
Uppskjuten skatteintäkt/kostnad i aktiverat/utnyttjat skattevärde i underskottsavdrag	6 322	3 848
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen	375	-
<b>Totalt redovisad skatt i koncernen</b>	<b>1 250</b>	<b>-25 585</b>

Moderbolaget	2008	2007
<b>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	6 959	9 971
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-3
	<b>6 959</b>	<b>9 968</b>

### Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	%	2008	%	2007
Resultat före skatt		-14 386		103 827
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0	4 028	28,0	-29 072
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-13,4	-1 925	0,3	-274
Ej avdragsgilla kostnader	-9,8	-1 403	0,1	-78
Ej skattepliktiga intäkter	3,4	491	-1,8	1 861
Skatt hänförlig till tidigare år	0,7	105	-0,3	252
Nyttjade underskottsavdrag	0,1	5	-2,1	2 213
Ej bokförd skatteintäkt på årets förlust	-	-	0,2	-245
Schablonränta på periodiseringsfond	-3,0	-429	0,2	-208
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen	2,6	375	-	-
Övrigt	0,1	3	0,0	-34
	<b>8,7</b>	<b>1 250</b>	<b>24,6</b>	<b>-25 585</b>

Moderbolaget	%	2008	%	2007
Resultat före skatt		-21 162		-36 232
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0	5 925	28,0	10 145
Ej avdragsgilla kostnader	-0,6	-126	-0,3	-120
Ej skattepliktiga intäkter	6,8	1 434	0,0	18
Schablonränta på periodiseringsfond	-1,3	-274	0,0	0
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-	0,0	-3
Övrigt	-	-	-0,2	-72
	<b>32,9</b>	<b>6 959</b>	<b>27,5</b>	<b>9 968</b>

### Skatteposter som redovisas direkt mot eget kapital

Moderbolaget	2008	2007
Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	-20 192	-29 064
	<b>-20 192</b>	<b>-29 064</b>

## Redovisade i balansräkningen

Koncernen	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Materiella anläggningstillgångar	80	177	3 089	2 707	-3 009	-2 530
Pensionsavsättningar	393	419	330	610	63	-191
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-	269	-	-269	-
Underskottsavdrag	9 868	3 911	-	-	9 868	3 911
Obeskattade reserver	-	-	15 893	16 674	-15 893	-16 674
Avsättningar	13 651	2 867	-	-	13 651	2 867
<b>Skattefordringar/-skulder</b>	<b>23 992</b>	<b>7 374</b>	<b>19 581</b>	<b>19 991</b>	<b>4 411</b>	<b>-12 617</b>
Kvittning	-	-	-	-	-	-
<b>Skattefordringar/-skulder, netto</b>	<b>23 992</b>	<b>7 374</b>	<b>19 581</b>	<b>19 991</b>	<b>4 411</b>	<b>-12 617</b>

## Övriga avsättningar för skatt

	2008-12-31	2007-12-31
Redovisat värde vid periodens ingång	19 991	13 293
Belopp som avsatts under perioden	5 209	6 787
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-5 619	-89
	<b>19 581</b>	<b>19 991</b>

## Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna uppgår ej till väsentliga belopp.

## Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Koncernen	Balans per 1 jan 2007	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Förvärv/Avyttring av rörelse	Balans per 31 dec 2007
Materiella anläggningstillgångar	-1 456	-602	-	-472	-2 530
Pensionsavsättningar	457	-611	-37	-	-191
Bokslutsdispositioner	-11 569	-5 105	-	-	-16 674
Underskottsavdrag	133	3 848	-70	-	3 911
Avsättningar	-	2 867	-	-	2 867
	<b>-12 435</b>	<b>397</b>	<b>-107</b>	<b>-472</b>	<b>-12 617</b>

Koncernen	Balans per 1 jan 2008	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Förvärv/Avyttring av rörelse	Balans per 31 dec 2008
Materiella anläggningstillgångar	-2 530	-102	-	-377	-3 009
Pensionsavsättningar	-191	254	-	-	63
Bokslutsdispositioner	-16 674	781	-	-	-15 893
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-269	-	-	-269
Underskottsavdrag	3 911	6 295	-338	-	9 868
Avsättningar	2 867	8 469	-	2 315	13 651
	<b>-12 617</b>	<b>15 428</b>	<b>-338</b>	<b>1 938</b>	<b>4 411</b>

## Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

Nyttjandeperioden för goodwill är obestämbar medan nyttjandeperioden för övriga immateriella tillgångar är bestämbar och följer vad som är angivet under not 1, Redovisningsprinciper. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av linjärt över nyttjandeperioden.

Koncernen	Goodwill, förvärvat	Balanserade utgifter för datorprogram, förvärvade	Balanserade utgifter för processutveckling, internt upparbetade	Varumärken med mera, förvärvade	Totalt
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>					
Ingående balans 2007-01-01	51 007	1 615	773	1 304	54 699
Rörelseförvärv	8 568	-	-	-	8 568
Omklassificeringar och valutakurseffekter	-	67	-746	720	41
Övriga investeringar	-	1 684	-	11	1 695
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-27	-1 047	-1 074
<b>Utgående balans 2007-12-31</b>	<b>59 575</b>	<b>3 366</b>	<b>-</b>	<b>988</b>	<b>63 929</b>
Ingående balans 2008-01-01	59 575	3 366	-	988	63 929
Rörelseförvärv	9 786	-	-	-	9 786
Omklassificeringar och valutakurseffekter	-322	-174	-	190	-306
Övriga investeringar	-	8 648	-	279	8 927
Avyttringar och utrangeringar	-	-3	-	-	-3
<b>Utgående balans 2008-12-31</b>	<b>69 039</b>	<b>11 837</b>	<b>-</b>	<b>1 457</b>	<b>82 333</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>					
Ingående balans 2007-01-01	-1 880	-261	-370	-837	-3 348
Omklassificering och valutakurseffekter	-	-33	370	-335	2
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-547	-	-361	-908
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	793	793
<b>Utgående balans 2007-12-31</b>	<b>-1 880</b>	<b>-841</b>	<b>-</b>	<b>-740</b>	<b>-3 461</b>

Koncernen	Goodwill, förvärvat	Balanserade utgifter för datorprogram, förvärvade	Balanserade utgifter för processutveckling, internt upparbetade	Varumärken med mera, förvärvade	Totalt
Ingående balans 2008-01-01	-1 880	-841	-	-740	-3 461
Omklassificering och valutakurseffekter	-44	-417	-	-146	-607
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-1 632	-	-279	-1 911
Avyttringar och utrangeringar	-	3	-	-	3
<b>Utgående balans 2008-12-31</b>	<b>-1 924</b>	<b>-2 887</b>	<b>-</b>	<b>-1 165</b>	<b>-5 976</b>

#### Redovisade värden

Per 2007-01-01	49 127	1 354	403	467	51 351
Per 2007-12-31	57 695	2 525	-	248	60 468
Per 2008-01-01	57 695	2 525	-	248	60 468
Per 2008-12-31	67 115	8 950	-	292	76 357

#### Moderbolaget

Ackumulerade anskaffningsvärden	Balanserade utgifter för datorprogram, förvärvade
Ingående balans 2007-01-01	-
Avyttringar och utrangeringar	-
<b>Utgående balans 2007-12-31</b>	<b>-</b>
Ingående balans 2008-01-01	-
Investeringar	4 342
Avyttringar och utrangeringar	-
<b>Utgående balans 2008-12-31</b>	<b>4 342</b>

#### Ackumulerade avskrivningar

Ingående balans 2007-01-01	-
Årets nedskrivningar	-
Årets avskrivningar	-
Avyttringar och utrangeringar	-
<b>Utgående balans 2007-12-31</b>	<b>-</b>

Ingående balans 2008-01-01	-
Årets nedskrivningar	-
Årets avskrivningar	-542
Avyttringar och utrangeringar	-
<b>Utgående balans 2008-12-31</b>	<b>-542</b>

#### Redovisade värden

Per 2007-01-01	-
Per 2007-12-31	-
Per 2008-01-01	-
Per 2008-12-31	3 800

#### Av- och nedskrivningar

##### Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kostnad sålda varor/tjänster	-1 900	-896	-542	-
Administrationskostnader	-8	-12	-	-
Försäljningskostnader	-3	-	-	-
	<b>-1 911</b>	<b>-908</b>	<b>-542</b>	<b>-</b>

#### Nedskrivning

Inga nedskrivningar av väsentligt värde har skett under året.

#### Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Följande kassagenererande enheter har betydande redovisade goodwillvärden i förhållande till koncernens totala redovisade goodwillvärden:

	2008-12-31	2007-12-31
NOTE Pärnu/NOTE Hyvinkää	19 904	19 592
NOTE Nyköping-Skänninge	11 319	11 319
NOTE Lund	8 740	8 740
IONOTE	8 568	8 568
NOTE Torsby	6 833	6 833
NOTE Components Järfälla	3 606	-
Norteam Electronics*	2 894	-
NOTE UK	2 606	-
	<b>64 470</b>	<b>55 052</b>
Enheter utan betydande goodwillvärden, sammantagna	2 645	2 643
	<b>67 115</b>	<b>57 695</b>

\*Norteam förvärvades under december 2008 och har ej nedskrivningsprövats per balansdagen då så kort tid förflutit mellan förvärvsdatum och balansdag.

#### Samtliga enheter

Enheternas återvinningsvärden baseras på samma viktiga antaganden. Nedskrivningsprövningen baseras på beräkning av nyttjandevärde. Detta värde bygger på kassaflödesprognoser för totalt 10 år, baserade på bedömningar gjorda av NOTE.

De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta baserad på riskfri ränta samt den risk som är förknippad med verksamheten. NOTE har huvudsakligen en gemensam uppläning. Samma diskonteringsränta, 10 procent, har därför använts för samtliga enheter.

Viktiga variabler	Metod för att skatta värden
Marknadsandel och -tillväxt	Marknadstillväxten har bedömts vara negativ under 2009. Under åren 2010–2018 har marknadstillväxten bedömts uppgå till 6–10 procent per år.
Komponentpriser	Komponentpriserna beräknas sjunka främst till följd av ökade inköpsvolymerna och effektiva inköpsprocesser.
Personalkostnader	Lönekostnader skattas dels med hjälp av kollektivavtal, dels med historiska löneökningar. Dessutom beräknas ökade lönekostnader till följd av tillväxt uppkomma i koncernens anläggningar i lågkostnadsländer.
Valutakurser EUR samt USD	Skattas med hjälp av externa långsiktsprognoiser.

Återvinningsvärdet för alla enheter överstiger det redovisade värdet.

#### Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde, för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts.

#### Känslighetsanalys nedskrivningsprövning av goodwill

Med ovan beskrivna kalkylförutsättningar och med hänsyn till den av NOTE bedömda tillväxt- och lönsamhetspotentialen i den nya affärsmodellen Nearsourcing finns en betryggande marginal till nedskrivningsbehov av goodwillvärden.



## Not 14 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Byggnader och mark (rörelsefastigheter)	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
<b>Anskaffningsvärden</b>					
Ingående balans 2007-01-01	60 024	6 140	170 300	59 125	<b>295 589</b>
Rörelseförvärv	–	946	4 830	311	<b>6 087</b>
Övriga investeringar	3 046	1 283	32 883	3 037	<b>40 249</b>
Avyttringar	–1 291	–4 185	–37 580	–13 652	<b>–56 708</b>
Omklassificeringar och valutakurseffekter	5 021	–1 593	2 556	–2 202	<b>3 782</b>
<b>Utgående balans 2007-12-31</b>	<b>66 800</b>	<b>2 591</b>	<b>172 989</b>	<b>46 619</b>	<b>288 999</b>
Ingående balans 2008-01-01	<b>66 800</b>	<b>2 591</b>	<b>172 989</b>	<b>46 619</b>	<b>288 999</b>
Rörelseförvärv	–	109	3 275	1 075	<b>4 459</b>
Övriga investeringar	–	4 074	29 071	7 045	<b>40 190</b>
Avyttringar	–	–	–23 402	–292	<b>–23 694</b>
Omklassificeringar och valutakurseffekter	4 674	158	–1 505	6 785	<b>10 112</b>
<b>Utgående balans 2008-12-31</b>	<b>71 474</b>	<b>6 932</b>	<b>180 428</b>	<b>61 232</b>	<b>320 066</b>
<b>Av- och nedskrivningar</b>					
Ingående balans 2007-01-01	–14 932	–3 827	–113 415	–47 875	<b>–180 049</b>
Årets avskrivningar	–2 056	773	–21 442	–4 091	<b>–26 816</b>
Avyttringar	688	2 475	35 334	12 698	<b>51 195</b>
Omklassificeringar och valutakurseffekter	–2 843	425	–1 869	2 123	<b>–2 164</b>
<b>Utgående balans 2007-12-31</b>	<b>–19 143</b>	<b>–154</b>	<b>–101 392</b>	<b>–37 145</b>	<b>–157 834</b>
Ingående balans 2008-01-01	<b>–19 143</b>	<b>–154</b>	<b>–101 392</b>	<b>–37 145</b>	<b>–157 834</b>
Årets avskrivningar	–1 693	–706	–23 123	–4 774	<b>–30 296</b>
Avyttringar	–	–	16 100	159	<b>16 259</b>
Omklassificeringar och valutakurseffekter	–1 411	–131	2 236	–7 030	<b>–6 336</b>
<b>Utgående balans 2008-12-31</b>	<b>–22 247</b>	<b>–991</b>	<b>–106 179</b>	<b>–48 790</b>	<b>–178 207</b>
<b>Redovisade värden</b>					
Per 2007-01-01	45 092	2 313	56 885	11 250	<b>115 540</b>
Per 2007-12-31	47 657	2 437	71 597	9 474	<b>131 165</b>
Per 2008-01-01	47 657	2 437	71 597	9 474	<b>131 165</b>
Per 2008-12-31	49 227	5 941	74 249	12 442	<b>141 859</b>
<b>Taxeringsvärden</b>					
<b>Koncernen</b>	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>			
Taxeringsvärden, byggnader i Sverige	14 556	8 742			
Taxeringsvärden, mark i Sverige	5 231	4 416			

### Upplysningar om statliga stöd i koncernen

Periodens sammanlagda anskaffningsvärde på de tillgångar som stödet avser att täcka uppgår till totalt 1 174. Detta anskaffningsvärde har reducerats med 177 TSEK avseende erhållna statliga stöd.

Moderbolaget	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installa- tioner	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>			
Ingående balans 2007-01-01	255	332	<b>587</b>
Investeringar	-	67	<b>67</b>
Avyttringar och utrangeringar	-	-25	<b>-25</b>
Omklassificeringar	-255	255	-
<b>Utgående balans 2007-12-31</b>	<b>-</b>	<b>629</b>	<b>629</b>
Ingående balans 2008-01-01	-	<b>629</b>	<b>629</b>
Investeringar	-	2 593	<b>2 593</b>
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-
Omklassificeringar	-	-3	<b>-3</b>
<b>Utgående balans 2008-12-31</b>	<b>-</b>	<b>3 219</b>	<b>3 219</b>
<b>Avskrivningar</b>			
Ingående balans 2007-01-01	-106	-252	<b>-358</b>
Årets avskrivningar	-	-102	<b>-102</b>
Avyttringar och utrangeringar	-	19	<b>19</b>
Omklassificeringar	106	-106	-
<b>Utgående balans 2007-12-31</b>	<b>-</b>	<b>-441</b>	<b>-441</b>
Ingående balans 2008-01-01	-	<b>-441</b>	<b>-441</b>
Årets avskrivningar	-	-230	<b>-230</b>
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-
Omklassificeringar	-	-3	<b>-3</b>
<b>Utgående balans 2008-12-31</b>	<b>-</b>	<b>-668</b>	<b>-668</b>
<b>Redovisade värden</b>			
2007-01-01	149	80	<b>229</b>
2007-12-31	-	188	<b>188</b>
2008-01-01	-	188	<b>188</b>
2008-12-31	-	2 551	<b>2 551</b>

#### Av- och nedskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kostnad sålda varor/tjänster	-27 347	-22 314	-91	-34
Administrationskostnader	-1 195	-1 375	-70	-34
Försäljningskostnader	-1 754	-3 127	-69	-34
	<b>-30 296</b>	<b>-26 816</b>	<b>-230</b>	<b>-102</b>

#### KONCERNEN

##### Finansiell leasing (leasad produktionsutrustning)

Koncernen leasar produktionsutrustning under ett flertal olika finansiella leasingavtal. Per den 31 december 2008 var värdet på leasade tillgångar 43 668 (36 461).

##### Säkerheter

Per den 31 december 2008 har fastigheter med ett redovisat värde på 49 227 (47 657) ställts som säkerhet för banklån.

## Not 15 Andelar i joint ventures

#### Koncern

Koncernen har 50-procentiga innehav i joint venture företagen IONOTE Ltd samt NOTEFideltronik SA, vars huvudsakliga verksamhet består av kontraktstillverkning av elektronik.

I koncernens finansiella rapporter ingår nedanstående poster som utgör koncernens ägarandel i joint venture företagens tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

	2008	2007
Intäkter	26 392	1 543
Kostnader	-34 244	-2 399
<b>Resultat</b>	<b>-7 852</b>	<b>-856</b>
Anläggningstillgångar	8 931	6 034
Omsättningstillgångar	40 204	6 815
<b>Summa tillgångar</b>	<b>49 135</b>	<b>12 849</b>
Långfristiga skulder	4 608	-
Kortfristiga skulder	20 768	4 451
<b>Summa skulder</b>	<b>25 376</b>	<b>4 451</b>
<b>Nettotillgångar/nettoskulder</b>	<b>23 759</b>	<b>8 398</b>

## Not 16 Kortfristiga fordringar på koncernföretag och joint ventures

Moderbolaget	Fordringar på koncernföretag		Fordringar på joint ventures	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>				
Vid årets början	177 018	115 385	-	-
Lån	118 916	12 023	-	-
Checkräkningskredit	130 876	160 489	-	-
Kundfordringar, kortfristiga fordringar	26 213	4 506	452	-
Återbetalda skulder	-177 018	-115 385	-	-
	<b>276 005</b>	<b>177 018</b>	<b>452</b>	<b>-</b>

## Not 17 Långfristiga och övriga fordringar

Koncernen	2008-12-31	2007-12-31
<b>Långfristiga fordringar</b>		
Fordringar på joint ventures	4 555	1 245
Övriga långfristiga fordringar	294	326
	<b>4 849</b>	<b>1 571</b>
<b>Övriga fordringar som är omsättningstillgångar</b>		
Moms	11 792	5 182
Lån	7 481	-
Verkligt värde derivat	1 335	-
Övrigt	6 389	3 522
	<b>26 997</b>	<b>8 704</b>
<b>Moderbolaget</b>		
<b>Långfristiga fordringar</b>		
Fordringar på joint ventures	9 109	2 489
Fordringar på koncernföretag	44 832	188 646
	<b>53 941</b>	<b>191 135</b>
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
<b>Långfristiga fordringar</b>		
Vid årets början	191 135	101 027
Anskaffning	6 620	100 965
Återbetalning	-143 814	-10 857
	<b>53 941</b>	<b>191 135</b>

## Not 18 Varulager

Koncernen	2008-12-31	2007-12-31
Råvaror och förnödenheter	250 620	225 265
Varor under tillverkning	74 396	87 383
Färdiga varor och handelsvaror	42 965	30 943
Reserv för inkurans	-25 083	-19 034
	<b>342 898</b>	<b>324 557</b>

## Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna intäkter	5 795	6 246	-	-
Förutbetalda hyra	2 809	3 159	64	189
Förutbetalda konsultarvoden	-	2 823	-	1 875
Förutbetalda försäkring	1 423	512	14	14
Förutbetalda leasingavgifter	805	621	134	180
Övriga förutbetalda kostnader	3 200	3 398	83	281
	<b>14 033</b>	<b>16 759</b>	<b>295</b>	<b>2 539</b>

## Not 20 Eget kapital

Koncernen	Aktieslag A	
Aktiekapital (i tusentals aktier)	2008-12-31	2007-12-31
Emitterade per 1 januari	9 624	9 624
<b>Emitterade per 31 december – betalda</b>	<b>9 624</b>	<b>9 624</b>

Per den 31 december 2008 omfattade det registrerade aktiekapitalet 9 624 200 aktier med ett kvotvärde om 0,50 kronor per st. Inom ramen för ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare utfärdades i maj 2006 teckningsoptioner motsvarande 200 000 aktier.

Innehavare av aktier är berättigade till utdelning och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid årsstämman med en röst per aktie.

### Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår del av överkursfonder som förts över till reservfond per den 31 december 2005.

### Reserver

Omräkningsreserv	2008-12-31	2007-12-31
Ingående omräkningsreserv	2 515	-51
Årets omräkningsdifferenser	6 944	2 566
<b>Utgående omräkningsreserv</b>	<b>9 459</b>	<b>2 515</b>

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Omräkningsreserven innefattar även effekten av valutakursdifferenser på interna lån.

Säkringsreserv	2008-12-31	2007-12-31
Ingående säkringsreserv	-	-
Årets prognostiserade kassaflödes-säkringar	313	-
<b>Utgående säkringsreserv</b>	<b>313</b>	<b>-</b>

Säkringsreserven innefattar de kassaflödes-säkringar som dels testats effektiva enligt IAS39 och dels avser prognostiserade flöden som ännu inte påverkat koncernens resultat- och balansräkning.

### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag och joint venture företag. Tidigare avsättningar till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår också i balanserade vinstmedel inklusive årets resultat.

### Kapitalhantering

Styrelsen har tillsammans med ledningen för NOTE under verksamhetsåret satt nya finansiella mål enligt följande:

#### Tillväxtmål

NOTE ska öka marknadsandelarna organiskt och genom förvärv.

#### Lönsamhetsmål

NOTE ska växa under lönsamhet. Långsiktigt och över en konjunkturcykel är målsättningen att lönsamheten, uttryckt som räntabilitet på operativt kapital, bör överstiga 35 procent. För verksamhetsåret 2008 uppgick räntabiliteten på operativt kapital till -0,7 (21,4) procent.

#### Kapitalstrukturmål

Soliditeten bör minst uppgå till 30 procent. Soliditeten vid årets utgång uppgick till 31,1 (34,5) procent.

Moderbolaget står under externa kapitalkrav i och med dess externa länefinansiering, så kallade "covenants". För mer information kring dessa externa kapitalkrav hänvisas till not 29 Finansiella risker och finanspolicy.

### Utdelning

Under året utbetalad utdelning uppgår till 2,75 kronor per aktie, totalt 26 467.

Styrelsen föreslår bolagsstämman att ingen utdelning ska utgå för 2008. Utdelningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 april 2009.

Styrelsens utdelningsmål är att utdelningen ska anpassas till den genomsnittliga resultatnivån under en konjunkturcykel och långsiktigt utgå 30–50 procent av vinsten efter skatt. Utdelning ska även kunna användas för att anpassa kapitalstrukturen.

## Not 21 Resultat per aktie

Resultat per aktie	Före utspädning		Efter utspädning	
	2008	2007	2008	2007
Resultat per aktie, kronor	-1,36	8,13	-1,36	8,13

Beräkningen av resultat per aktie för 2008 har baserats på årets resultat uppgående till -13 136 (78 242) och på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2008 uppgående till 9 624 200 (9 624 200)

### Resultat per aktie efter utspädning

Data per aktie är beräknade utifrån faktiskt utestående aktier. Ingen utspädningseffekt föreligger då de under 2006 utgivna optionerna motsvarande 200 000 aktier är "out of the money". Lösenkursen för optionerna uppgår till 92,89 kronor vilket är högre än NOTE-aktiens genomsnittliga kurs under uteständeperioden. NOTE har inte givit ut några andra instrument som kan ge upphov till utspädning.

## Not 22 Räntebärande skulder

Koncernen	2008-12-31	2007-12-31
<b>Långfristiga skulder</b>		
Banklån	34 997	82 330
Finansiella leasingsskulder av maskiner	27 076	26 111
	<b>62 073</b>	<b>108 441</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	103 455	84 766
Kortfristig del av banklån	88 998	61 669
Kortfristig del av finansiella leasingsskulder	16 592	17 993
Övriga lån	4	952
	<b>209 049</b>	<b>165 380</b>

### Villkor och återbetalningstider

Lånen är fördelade så att 2/3 förfaller under 2009 och 1/3 under 2010. Säkerhet för banklånen är utställda med ett belopp av 29 843 (34 470) i företags mark och byggnader samt 253 842 (258 247) i rörelsen (se även not 14). Räntan är rörlig på 2/3 av lånen och omförhandlas på förfal-lodagen.

Moderbolaget	2008-12-31	2007-12-31
<b>Långfristiga skulder</b>		
Banklån	34 997	82 330
	<b>34 997</b>	<b>82 330</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	90 096	79 264
Kortfristig del av banklån	88 998	61 669
	<b>179 094</b>	<b>140 933</b>

## Finansiella leasingkulder

Finansiella leasingkulder förfaller till betalning enligt nedan:

Koncernen	Minimi lease-avgifter 2008	Ränta 2008	Kapitalbelopp 2008	Minimi lease-avgifter 2007	Ränta 2007	Kapitalbelopp 2007
Inom ett år	16 592	2 489	14 103	12 107	1 539	10 568
Mellan ett och fem år	27 076	4 061	23 015	18 706	2 549	16 157
	<b>43 668</b>	<b>6 550</b>	<b>37 118</b>	<b>30 813</b>	<b>4 088</b>	<b>26 725</b>

## Not 23 Pensionsförpliktelser

### Koncernen

Förmånsbestämda pensionsplaner	2008-12-31	2007-12-31
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	14 768	14 636
Oredovisade aktuariella förluster	-2 807	-3 672
<b>Avsättningar till pensioner</b>	<b>11 961</b>	<b>10 964</b>

### Förändringar av den i balansräkningen redovisade förpliktelsen för förmånsbestämda planer

	2008	2007
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari	10 964	10 398
Kostnad för tjänstgöring innevarande period samt räntekostnad (se nedan)	998	566
<b>Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 31 december</b>	<b>11 961</b>	<b>10 964</b>

### Kostnad redovisad i resultaträkningen

	2008	2007
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	162	39
Räntekostnad på förpliktelsen	694	527
Aktuariella förluster(+)/vinster(-)	142	-
<b>Summa nettokostnad i resultaträkningen</b>	<b>998</b>	<b>566</b>

Beräknad kostnad för 2009 uppgår till 790 (998)

### Kostnad redovisad i följande rader i resultaträkningen

	2008	2007
Kostnad såld vara	677	250
Försäljningskostnader	1 203	165
Administrationskostnader	-882	151
<b>Summa nettokostnad i resultaträkningen</b>	<b>998</b>	<b>566</b>

### Historisk information

	2008	2007	2006
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	14 768	14 636	11 191
Erfarenhetsbaserad justering förlust -/vinst +	-2 398	-1 291	-543

### Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser

De väsentligaste aktuariella antagandena per balansdagen (uttryckta som vägda genomsnitt)

Koncernen	2008-12-31	2007-12-31
Diskonteringsränta per den 31 december, %	4,0	4,8
Löneökning, %	3,5	3,5
Inkomstbasbelopp, %	3,5	3,5
Personalomsättning, %	7,1	7,1
Inflation, %	2,0	2,0
Återstående tjänstgöringstid, år	17,0	15,8

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas till största del genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från

Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2008 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 2,9 (3,8) MSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2008 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 112 (152) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent

av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

### Avgiftsbestämda pensionsplaner

I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för både tjänstemän och arbetare som helt bekostas av företagen. I utlandet finns avgiftsbestämda planer vilka till del bekostas av dotterföretagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kostnader för avgiftsbestämda planer <sup>1</sup>	18 008	18 142	4 482	3 828

<sup>1</sup> ITP-plan finansierad i Alecta ingår med 3 796 (5 860), se ovan.

## Not 24 Avsättningar

Långfristig del av avsättningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Pensioner	11 961	10 964	–	–
Övrigt	128	700	–	–
	<b>12 089</b>	<b>11 664</b>	–	–
Kortfristig del av avsättningar	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Kostnader för omstruktureringssåtgärder	39 618	200	–	–
Tilläggsköpeskilling förvärv	–	9 001	–	8 051
Övrigt	1 622	3 100	–	–
	<b>41 240</b>	<b>12 301</b>	–	<b>8 051</b>

### Kostnader för omstruktureringssåtgärder:

Kostnader för omstruktureringssåtgärder utgörs väsentligen av bedömda avvecklingskostnader för personal. I december 2008 togs beslut om omstruktureringssåtgärder främst i den svenska verksamheten. Åtgärderna medför en personalminskning om drygt 100 medarbetare och kommer väsentligen att ske under första halvåret 2009.

Koncernen 2007	Omstruktureringar	Tilläggs- köpeskilling	Pensioner	Övrigt	Totalt
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	2 260	1 849	10 398	1 802	16 309
Avsättningar som gjorts under perioden	–	7 612	566	3 833	12 011
Belopp som tagits i anspråk under perioden	–1 665	–460	–	–1 835	–3 960
Outnyttjade belopp återförda under perioden	–395	–	–	–	–395
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>200</b>	<b>9 001</b>	<b>10 964</b>	<b>3 800</b>	<b>23 965</b>

Koncernen 2008	Omstruktureringar	Tilläggs- köpeskilling	Pensioner	Övrigt	Totalt
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	200	9 001	10 964	3 800	23 965
Avsättningar som gjorts under perioden	33 971	–	997	50	35 018
Förvärvade dotterföretag	5 647	–	–	–	5 647
Belopp som tagits i anspråk under perioden	–	–8 569	–	–	–8 569
Outnyttjade belopp återförda under perioden	–200	–432	–	–2 100	–2 732
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>39 618</b>	–	<b>11 961</b>	<b>1 750</b>	<b>53 329</b>

Tilläggsköpeskilling förvärv – Moderbolaget	2008-12-31	2007-12-31
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	8 051	899
Avsättningar som gjorts under perioden	–	7 612
Belopp som tagits i anspråk under perioden	–8 051	–460
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	–	<b>8 051</b>
Varav total långfristig del av avsättningarna	–	–
Varav total kortfristig del av avsättningarna	–	8 051

## Not 25 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Personalens källskatt	7 461	6 465	632	589
Sociala avgifter	4 366	5 228	–	–
Moms	16 220	19 129	754	–
Övrigt	2 428	761	–	–
	<b>30 475</b>	<b>31 583</b>	<b>1 386</b>	<b>589</b>

## Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna löner och ersättningar	10 072	10 097	2 358	3 162
Upplupna sociala kostnader	13 802	10 305	3 253	1 858
Semesterersättningar	28 199	32 248	1 973	960
Övrigt	10 694	13 879	2 659	286
	<b>62 767</b>	<b>66 529</b>	<b>10 243</b>	<b>6 266</b>

## Not 28 Finansiella risker och finanspolicy

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, såsom valutarisker, upplånings- och ränterisker samt likviditets- och kreditrisker. Enligt koncernens finanspolicy skall de finansiella riskerna ligga på en så låg nivå som möjligt.

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och utgör ett ramverk för riskhanteringen. Policyns övergripande målsättning är att säkerställa bolagets kort- och långfristiga kapitalförsörjning, att anpassa den finansiella strategin efter bolagets verksamhet så att en långsiktigt stabil kapitalstruktur uppnås och bibehålls samt att uppnå bästa möjliga finansnetto inom givna riskramar.

Enligt koncernens riktlinjer för lånefinansiering ska i huvudsak en långivare finnas. Förfallotidpunkter eftersträvas att fördelas jämnt över åren.

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen samt koncernrapportering och informationsgivning till aktieägare. Koncernens verksamhet bedrivs i juridiska dotterbolag varför de faktiska riskerna uppstår där.

### Avtalsvillkor

Finansiella tillgångar består huvudsakligen av likvida medel samt kundfordringar. Risken i kundfordringar ökar med antalet utestående kreditdagar. Det finns en tendens i marknaden att kräva allt längre kredittid.

Räntevillkoren på lånen baserar sig på en rörlig basränta plus en fast procentsats, beroende på lånens förfallostruktur för två av lånen samt för ett lån på en fast ränta.

NOTE har avtalat ett antal särskilda åtaganden (s k covenants) gentemot sin långivare som säkerhet för låneskulden. På balansdagen var ej samtliga åtaganden uppfyllda. Efter periodens utgång har överenskommet träffats med samma långivare om en ny finansieringslösning. Den innehåller en kombination av checkräkningskrediter och belåning av kundfordringar (factoring). Även den nya finansieringslösningen, som träder i kraft under 2009, har särskilda åtaganden (covenants)

### Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att uppta externa lån. Verksamheten finansieras bland annat genom eget kapital 294,9 MSEK och räntebärande skulder 271,1 MSEK, utnyttjad checkräkningskredit ingår med 103,5 MSEK. Outnyttjad checkräkningskredit vid årets slut uppgick till 48,7 MSEK. Finansiella skulder består av externt upptagna lån samt utnyttjad del av checkräkningskredit.

### Åldersanalys, finansiella skulder

MSEK	2008						2007					
	Totalt	Inom 1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5 år och längre	Totalt	Inom 1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5 år och längre
Banklån	227,5	0,0	9,5	183,0	35,0	–	229,7	1,0	5,0	141,4	82,3	–
Finansiella leasingsskulder	43,7	0,4	0,8	15,4	27,1	–	44,1	0,1	0,3	17,6	26,1	–
Leverantörsskulder	208,6	109,0	89,6	10,0	–	–	186,0	98,6	66,5	20,9	–	–
<b>Summa</b>	<b>479,8</b>	<b>109,4</b>	<b>99,9</b>	<b>208,4</b>	<b>62,1</b>	<b>–</b>	<b>459,8</b>	<b>99,7</b>	<b>71,8</b>	<b>179,9</b>	<b>108,4</b>	<b>–</b>

## Not 27 Finansiella tillgångar och skulder

### Verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde. Följande kategorier klassificeras koncernens finansiella tillgångar och skulder i.

### Derivatinstrument

För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från noterade kurser per balansdagen.

### Kundfordringar och leverantörsskulder

För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande sex månader förekommer ej i någon materiell omfattning.

### Räntebärande skulder

Verkligt värde för finansiella skulder som inte är derivatinstrument beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta på balansdagen.

### Ränterisker

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan dels bestå av förändring i verkligt värde, prisrisk, dels förändringar i kassaflöde, kassaflödesrisk. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Långa räntebindningstider påverkar främst kassaflödesrisken medan kortare räntebindningstider påverkar prisrisken.

Hantering av koncernens räntexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering.

Koncernens exponering mot marknadsrisken för förändringar av räntenivåer hänför sig i första hand till koncernens finansiella nettoskulder.

### Kreditrisker

#### Kreditrisk i finansiell verksamhet

Kreditrisken består i att en part i en transaktion inte kan fullgöra sina finansiella åtaganden. Koncernen har inga större finansiella tillgångar.

#### Kreditrisk i kundfordringar

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernens kunder skall kreditkontrolleras varvid information om kundernas finansiella ställning ska inhämtas från olika kreditupplysningsföretag. Koncernen har upprättat regler som anger beslutsnivåer för kreditlimits samt hur värdering av krediter och osäkra fordringar skall hanteras. För större kundfordringar begränsas risken för kreditförluster i vissa fall genom kreditförsäkring. Bankgaranti eller annan säkerhet krävs för kunder med låg kreditvärdighet eller otillräcklig kredithistorik.

De tio största kunderna står för cirka 53 procent av försäljningen. Koncernen har en relativt god spridning av kunder inom olika industribranscher.

Åldersanalys, kundfordringar	2008	2007
Ej förfallna kundfordringar	217 855	291 467
Förfallna kundfordringar 0–30 dgr	45 948	40 895
Förfallna kundfordringar >30 dgr–60 dgr	5 227	8 974
Förfallna kundfordringar >60 dgr	10 580	9 360
Nedskrivna kundfordringar	–6 924	–3 699
<b>Summa</b>	<b>272 686</b>	<b>346 997</b>

#### Valutarisker

Koncernen är exponerad för olika typer av valutarisker. Den främsta exponeringen avser köp och försäljning i utländska valutor, där risken dels kan bestå av fluktuationer i valutans på det finansiella instrument, kund- eller leverantörsfakturan, dels valutarisken i förväntade eller kontrakterade betalningsflöden benämnd transaktionsexponering.

Valutariskfluktuationer återfinns också i omräkningen av utländska dotterföretags tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta så kallad omräkningsexponering.

Kostnader och inköp i utländsk valuta säkras till stor del genom bindande avtal där kunden står fulla valutarisken. Fakturering sker huvudsakligen i lokal valuta och till största delen i svenska kronor. Om fakturering i lokal valuta inte är möjligt ska kurssäkring ske vid större kontrakt än motsvarande 5 MSEK. NOTE tillämpar ett centraliserat synsätt vad gäller hanteringen av valutasäkringsåtgärder. NOTEs centrala ekonomifunktion kurssäkrar nettoflöden i utländsk valuta på rullande 6 månaders prognoser utifrån de ramar som fastställts i NOTEs finanspolicy.

#### Transaktionsexponering

Valutarisken för koncernen är relativt begränsad då den största delen av koncernens fakturering sker i svenska kronor. Koncernen klassificerar sina terminkontrakt som används för säkring av prognostiserade transaktioner som kassaflödessäkringar. Vid årets utgång uppgick det verkliga värdet på NOTEs kassaflödessäkringar till 1,3 MSEK varav 0,3 MSEK bokförts i säkringsreserven i eget kapital.

#### Risker i material

Då en stor del av koncernens försäljningsvärde består av material, är både pris och tillgång till material avgörande för lönsamheten. NOTEs strategiska inköpsbolag NOTE Components hanterar en stor del av materialinköpsavtalen.

#### Omräkningsexponering

Utländska nettotillgångar i koncernen fördelar sig på följande valutor, belopp i TSEK:

Valuta	2008-12-31		2007-12-31	
	Belopp	%	Belopp	%
EEK	1 629	0,6	2 434	0,7
EUR	10 773	3,7	9 582	2,9
GBP	2 532	0,9	224	0,1
LTL	12 969	4,4	10 847	3,3
NOK	3 451	1,1	1 586	0,5
PLN	16 776	5,7	3 337	1,0
USD	6 721	2,3	8 392	2,6
	<b>54 851</b>	<b>18,7</b>	<b>36 402</b>	<b>11,1</b>

#### Känslighetsanalys

För att hantera marknadsrisker har koncernen som syfte att minimera påverkan av kortsiktiga fluktuationer av koncernens resultat.

Marknadsrisk, MSEK	Påverkan på resultat efter skatt	
	Förändring 1%	Förändring 3%
Försäljningsprisförändring till kund	12,3	36,9
Försäljningsvolymförändring	3,2	9,6
Materialprisförändring*	7,5	22,6
Lönekostnadsförändring	3,0	8,9
Ränteförändring	1,4	4,2
Valutaförändring på kund- och leverantörsskulder per 2008-12-31	0,1	0,3
Valutaförändring vid omräkning av utländska enheters nettoresultat	0,3	0,9

\* Prisjusteringsklausuler mot kund ej beaktade.

## Not 29 Operationell leasing

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Leasingavtal med betalning inom ett år	2 822	4 511	273	287
Leasingavtal med betalning mellan ett och fem år	8 932	3 437	215	213
	<b>11 754</b>	<b>7 948</b>	<b>488</b>	<b>500</b>

Koncernens kostnad för operationell leasing uppgick till 4 511 (5 694).

## Not 30 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>				
<b>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</b>				
Fastighetsinteckningar	29 843	34 470	–	–
Företagsinteckningar	253 842	258 247	–	600
	<b>283 685</b>	<b>292 717</b>	<b>–</b>	<b>600</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>				
Garantiåtaganden, FPG/PRI	228	226	11 961	10 964
Övriga garantiåtaganden för dotterbolagen	–	–	–	20 000
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	–	–	5 468	4 712
Borgensförbindelser, övriga	–	124	–	–
Länsstyrelsen, villkorlån	2 484	2 419	–	–
	<b>2 712</b>	<b>2 769</b>	<b>17 429</b>	<b>35 676</b>

## Not 31 Närståenderelationer

Koncernen					
Närståenderelation	År	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp från närstående	Skuld till närstående per 31 december	Fordran på närstående per 31 december
Bolag ägt av styrelseledamot i dotterbolag	2008	–	1 581	–	–
Bolag ägt av styrelseledamot i dotterbolag	2007	–	1 488	991	–
Ledande befattningshavare	2008	–	2 498	213	–
Ledande befattningshavare	2007	–	3 010	–	–
Joint venture-företag	2008	31 028	28 775	8 512	36 713
Joint venture-företag	2007	–	–	–	2 489

Moderbolaget					
Närståenderelation	År	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp från närstående	Skuld till närstående per 31 december	Fordran på närstående per 31 december
Ledande befattningshavare	2008	–	1 431	213	–
Ledande befattningshavare	2007	–	2 065	–	–
Joint venture-företag	2008	–	32	32	9 561
Joint venture-företag	2007	–	–	–	2 489

### Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Vad gäller styrelsens, verkställande direktörens och övriga ledande befattningshavares löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag, se not 7.

## Not 32 Koncernföretag

### Specifikation av moderbolagets direkta innehav av aktier i dotterföretag

Dotterföretag/Organisationsnummer/Säte	Antal aktier	2008-12-31 Redovisat värde	2007-12-31 Redovisat värde
NOTE Norrtelje AB, 556235-3853, Norrtälje, Sverige	1 000	50 000	50 000
NOTE Lund AB (publ), 556317-0355, Lund, Sverige	10 661	42 491	42 491
NOTE Pärnu OÜ, 10358547, Pärnu, Estland	1	22 047	22 047
NOTE Nyköping-Skänninge AB, 556161-4339, Skänninge, Sverige	9 000	19 509	19 509
NOTE Gdansk Sp. z o.o, 583-26-15-588, Gdansk, Polen	262	17 246	99
NOTE Skellefteå AB, 556430-0183, Skellefteå, Sverige	5 000	16 078	16 078
NOTE Oslo AS, 982 609 380, Oslo, Norge	1 000	14 896	12 690
NOTE UK Ltd, 5257074, Telford, England	500 000	5 623	0
NOTE Borås AB, 556567-6193, Borås, Sverige	50 000	5 000	5 000
NOTE Tauragė, 1076886, Tauragė, Litauen	15 000	3 175	3 175
NOTE Torsby AB, 556597-6114, Torsby, Sverige	30 000	3 000	3 000
NOTE Hyvinkää Oy, 1931805-1, Hyvinkää, Finland	80	1 347	86
NOTE Components Järfälla AB, 556749-2409, Järfälla, Sverige	1 000	800	–
Almhem Business Development AB, 556655-6782, Danderyd, Sverige	1 000	116	–
NOTE Components AB, 556602-2116, Danderyd, Sverige	1 000	100	100
		<b>201 428</b>	<b>174 275</b>

Ägarandel i samtliga företag uppgår till 100 (100) procent. Utöver ovanstående direktägda dotterbolag ingår i koncernen två dotterdotterbolag (NOTE Björbo AB och Norteam Electronics AS).

### Moderbolaget

Ackumulerade anskaffningsvärden	2008-12-31	2007-12-31
Vid årets början	177 175	167 389
Förvärv	27 153	9 786
	<b>204 328</b>	<b>177 175</b>

Ackumulerade nedskrivningar	2008-12-31	2007-12-31
Vid årets början	–2 900	–2 900
Årets nedskrivningar	–	–
	<b>–2 900</b>	<b>–2 900</b>
	<b>201 428</b>	<b>174 275</b>

## Not 33 Moderbolagets andelar i joint ventures

Moderbolaget	Joint ventures	
Ackumulerade anskaffningsvärden	2008-12-31	2007-12-31
Vid årets början	18 648	–
Inköp	19 050	18 648
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>37 698</b>	<b>18 648</b>

### Specifikation av moderbolagets (samägarens) direkt ägda innehav av andelar i joint venture företag

2008	Röst och kapitalandel, %	Redovisat värde
IONOTE Ltd, CR-134187, Tangxia	50	18 649
NOTEFideltronik S.A., 120621500, Krakow	50	19 049
		<b>37 698</b>

2007	Röst och kapitalandel, %	Redovisat värde
IONOTE Ltd, CR-134187, Tangxia	50	18 648



## Not 34 Obeskattade reserver

Moderbolaget	2008-12-31	2007-12-31
Periodiseringsfonder, avsatt vid taxering 2007	10 208	10 208
Periodiseringsfonder, avsatt vid taxering 2008	22 400	22 400
Periodiseringsfonder, avsatt vid taxering 2009	15 500	–
	<b>48 108</b>	<b>32 608</b>

## Not 35 Kassaflödesanalys

### Betalda räntor och erhållen utdelning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Erhållen ränta	195	745	8 995	5 097
Erlagd ränta	–9 595	–8 236	–12 250	–2 741
Erhållen utdelning	–	–	5 095	–

### Övriga poster som inte är kassaflödespåverkande

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Nedskrivningar	8 300	–	–	–
Orealiserade kursdifferenser	–4 069	–370	–	–
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 203	3 997	–	–
Avsättningar till pensioner	998	566	–	–
Övriga avsättningar	29 903	–302	–	7 602
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–598	14	–	–
	<b>35 737</b>	<b>3 905</b>	<b>–</b>	<b>7 602</b>

### Transaktioner som inte medför betalningar

	Koncernen	
	2008	2007
Förvärv av tillgång genom finansiell leasing	17 571	17 817

### Förvärv av dotterföretag och joint ventures

	Koncernen	
	2008	2007
<b>Förvärvade tillgångar och skulder</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	9 786	–
Materiella anläggningstillgångar	4 459	6 034
Finansiella anläggningstillgångar	40	118
Varulager	12 040	2 839
Rörelsefordringar	10 550	3 172
Likvida medel	776	737
	<b>37 651</b>	<b>12 900</b>
Avsättningar	6 023	–
Kortfristiga räntebärande skulder	4 152	–
Kortfristiga rörelseskulder	17 449	4 032
	<b>27 624</b>	<b>4 032</b>
Köpeskilling	10 027	18 648
Varav utbetald köpeskilling per balansdagen	10 027	11 036
Utbetald köpeskilling avseende förvärv tidigare år	8 569	–
Likvida medel i den förvärvade verksamheten	–776	–737
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>17 820</b>	<b>10 299</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Kassa och bank	35 941	38 546	12 990	7 618
	<b>35 941</b>	<b>38 546</b>	<b>12 990</b>	<b>7 618</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Ej utnyttjade krediter	48 711	55 931	34 904	45 736

## Not 36 Viktiga uppskattningar och bedömningar

### Väsentliga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Vissa redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

#### Kundfordringar och varulager

Kundfordringar och varulager utgör värdemässigt per balansdagen de största tillgångsposterna. Bägge dessa poster är värderade till nettovärdet, efter avdrag för nedskrivningar, baserade på individuella bedömningar. I not 28 ges mer information kring de bedömningar som gjorts samt information om de risker som är förknippade med dessa tillgångsposter.

#### Goodwill

Koncernens goodwill är hänförlig till svenska och utländska dotterbolag/joint ventures. Goodwill nedskrivningsprövas i enlighet med IAS 36 Nedskrivningar. I not 13 ges mer information avseende värdering av goodwillposter.

#### Uppskjutna skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran utgörs främst av avsättningar samt aktiverade förlustavdrag i utländska dotterbolag. I not 12 ges mer information avseende koncernens uppskjutna skattefordran.

#### Pensionsskuld

De olika parametrar som används för den aktuariella beräkningen av pensionsskulden är behäftade osäkerhet. Löneökningen skattas utifrån förväntat utfall av avtalsrörelser. Inflationen bedöms utifrån historik och externa prognoser. Diskonteringsfaktorn är satt till förväntad framtida finansieringskostnad, baserad på statsobligationer med jämförbar löptid som den aktuella pensionsskulden.

#### Exponering mot utländska valutor

Förändringar av valutakurser har relativt begränsad påverkan på koncernens presenterade resultat och ställning. I not 28 ges en detaljerad analys av exponeringen för utländska valutor samt risker som är förknippade med förändringar i valutakurser.

## Not 37 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Marknadsgenombrott för Nearsourcing – utifrån samarbetet med Nearsourcingcentret i Oslo har norska Kongsberg Defence & Aerospace beslutat att använda NOTEFied vid utveckling av nya produkter.

## Not 38 Uppgifter om moderbolaget

NOTE AB (publ) är ett svenskt registrerat aktieföretag med säte i Danderyd. Moderbolagets aktier är registrerade på NASDAQ OMX Sveriges Nordiska lista.

Adressen till huvudkontoret är NOTE AB (publ), Box 711, 182 17 DANDERYD. Moderbolagets organisationsnummer är 556408-8770. Koncernredovisningen för år 2008 består av moderbolaget och dess dotterföretag samt joint ventures, tillsammans benämnda koncernen.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moder-

bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Danderyd den 27 mars 2009



Bruce Grant  
Ordförande



Göran Jansson  
Vice ordförande



Arne Forslund  
VD och styrelseledamot



Kjell-Åke Andersson  
Styrelseledamot



Håkan Gellerstedt  
Styrelseledamot



Hans Johansson  
Styrelseledamot



Per-Arne Sandström  
Styrelseledamot

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 27 mars 2009. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 april 2009.

Vår revisionsberättelse har lämnats den 31 mars 2009

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Magnus Brändström  
Huvudansvarig revisor  
Auktoriserad revisor



Anders Magnussen  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

**Till årsstämman i NOTE AB (publ)**  
**Organisationsnummer 556408-8770**

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i NOTE AB (publ) för år 2008. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 22–56. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions-sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen

samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 31 mars 2009

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Magnus Brändström

Huvudansvarig revisor  
Auktoriserad revisor



Anders Magnussen

Auktoriserad revisor

# Koncernledning



## 1 Arne Forslund

President, CEO.

Anställd i NOTE sedan 2005.

Innehav i NOTE: 10 000 aktier och 152 000 optioner.

## 2 Knut Pogost

Executive Vice President, CSO, Vice President Components.

Verksam i NOTE sedan 2006.

Innehav i NOTE: 0 aktier och 60 000 optioner.

## 3 Henrik Nygren

Executive Vice President, CFO.

Anställd i NOTE sedan 2005.

Innehav i NOTE: 10 000 aktier och 100 000 optioner.

## 4 Anders Andersson

Vice President Nearsourcing.

Anställd i NOTE sedan 1994<sup>1</sup>.

Innehav i NOTE: 100 aktier och 32 000 optioner.

## 5 Mikael Ekholm

Vice President Industrial Plants.

Anställd i NOTE sedan 2009.

Innehav i NOTE: 0 aktier och 0 optioner.

## 6 Mats Hoflund

Vice President Sales & Marketing.

Anställd i NOTE sedan 2000.

Innehav i NOTE: 200 aktier och 1 000 optioner.

<sup>1</sup> Anställningar i NOTE före år 2000 avser dotterbolag.

Innehavet inkluderar närståendes innehav.

### Koncernstab

Human Resources	Annica Westerman
Information Technology	Harald Wikström
Investments	Peter Jansson
Lean Strategy	Håkan Lönn

### Verkställande direktörer i dotterbolag och samägda bolag

NOTE Components AB	<i>Knut Pogost</i>	IONOTE Ltd (jv, 50% ägt)	<i>Derek Teagle</i>
NOTE Components Järfälla AB	<i>Göran Nilsson</i>	NOTE Components Gdansk Sp.z.o.o.	<i>Jacek Malecki</i>
NOTE Lund AB	<i>Per Grönvall</i>	NOTEFideltronik S.A. (jv, 50% ägt)	<i>Jerzy Marcin Wnęk</i>
NOTE Norrtelje AB	<i>Mario Taus</i>	NOTE Hyvinkää Oy	<i>Mikko Sajaniemi</i>
NOTE Nyköping-Skänninge AB	<i>Peter Johansson</i>	NOTE Oslo AS	<i>Bjørn Furu</i>
NOTE Skellefteå AB	<i>Andreas Carlberg</i>	NOTE Pärnu Oü	<i>Erki Hirv</i>
NOTE Torsby AB	<i>Anders Andersson</i>	NOTE Tauragė UAB	<i>Kerstin Åkerberg</i>
		NOTE UK Ltd	<i>Kevin Heath</i>

# Finansiella definitioner

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital i relation till antal aktier vid årets slut.

**Genomsnittligt antal anställda**

Medelantalet anställda beräknad utifrån arbetad tid.

**Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar**

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar, oräknat förvärv av inkråm, minskat med årets försäljningar och utrangeringar.

**Operativt kapital**

Balansomslutning reducerad med likvida medel samt icke räntebärande skulder, avsättningar och minoritet.

**Personalomsättning**

Antal medarbetare som slutat på egen begäran under året i relation till genomsnittligt antal medarbetare.

**Resultat per aktie**

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

**Räntabilitet på eget kapital**

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital för den senaste tolv månadersperioden.

**Räntabilitet på operativt kapital**

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt operativt kapital för den senaste tolv månadersperioden.

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

**Sjukfrånvaro**

Sjukfrånvaro i procent av ordinarie arbetstid.

**Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Vinstmarginal**

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

# Årsstämma

Årsstämma i NOTE AB (publ) hålls tisdagen den 21 april 2009 klockan 11.00 i Salén Konferens, Norrlandsgatan 15, Stockholm.

## Rätt att deltaga vid stämman

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman skall

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken senast tisdagen den 14 april 2009,
- dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman till bolaget under adress NOTE AB, Box 711, 182 17 DANDERYD, eller per telefon 08-568 990 00, eller via e-post: info@note.eu senast onsdagen den 15 april 2009 klockan 16.00. Vid anmälan skall uppges namn eller firma, person- eller organisationsnummer, antalet aktier samt adress och telefonnummer.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier bör i god tid före den 14 april 2009, genom förvaltarens försorg, tillfälligt registrera aktierna i eget namn för att ha rätt att delta vid stämman.

Aktieägare som önskar medföra ett eller två biträden skall göra anmälan därom inom den tid och på det sätt som gäller för aktieägare.

## Ombud

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Fullmakten och registreringsbeviset får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör före stämman insändas per brev till bolaget.

## Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande och protokollförare på stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av styrelsens förslag till dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Redogörelse för styrelsens arbete.
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
9. Beslut
  - a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av antalet på årsstämman valda styrelseledamöter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
12. Val av styrelse.
13. Fastställande av valberedningens förslag till instruktion för valberedning.
14. Beslut om styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.
15. Annat ärende som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
16. Avslutande av stämman.

## Kalendarium 2009

Delårsrapport för januari–mars	21 april
Årsstämma	21 april
Delårsrapport för januari–juni	17 juli
Delårsrapport för januari–september	20 oktober

**NOTE AB**

Box 711  
Vendevägen 85 A  
182 17 Danderyd  
Sverige

**NOTE Components**

Box 711  
Vendevägen 85 A  
182 17 Danderyd  
Sverige

**NOTE Components Järfälla**

Saldovägen 1  
175 62 Järfälla  
Sverige

**NOTE Kista**

Electrum 221  
Isafjordsgatan 22  
164 40 Kista  
Sverige

**NOTE Lund**

Maskinvägen 3  
227 30 Lund  
Sverige

**NOTE Norrtälje**

Box 185  
Vilhelm Mobergs gata 18  
761 22 Norrtälje  
Sverige

**NOTE Nyköping**

Box 268  
Gästabudsvägen 6  
611 26 Nyköping  
Sverige

**NOTE Skellefteå**

Svedjevägen 12  
931 36 Skellefteå  
Sverige

**NOTE Skänninge**

Box 53  
Borgmästaregatan 32  
596 22 Skänninge  
Sverige

**NOTE Torsby**

Inova Park  
685 29 Torsby  
Sverige

**IONOTE**

Ying Li Electronics Factory  
No. 26 Xin Yang Road  
Lin Cun Industrial Center  
Tangxia, Dongguan  
Guangdong Province  
Kina

**NOTE Components Gdansk**

Trakt sw Wojciecha 237  
80-017 Gdansk  
Polen

**NOTE Fideltronik**

ul.Cystersów 19  
31-553 Cracow  
Polen

**NOTE Hyvinkää**

Avainkierto 3  
05840 Hyvinkää  
Finland

**NOTE Oslo**

Brynsveien 16  
0667 Oslo  
Norge

**NOTE Pärnu**

Laki 2  
80010 Pärnu  
Estland

**NOTE Tauragė**

Pramonės g 2A  
5900 Taurage  
Litauen

**NOTE UK**

Stroudwater Business Park  
Brunel Way  
Stonehouse  
Gloucestershire GL10 3SX  
England

[www.note.eu](http://www.note.eu)  
[info@note.eu](mailto:info@note.eu)

**NOTE AB (PUBL) Årsredovisning 2008**  
**Organisationsnummer 556408-8770**

Text: NOTE AB och Full Tank. Produktion och grafisk form: Olsson & Per.  
Foto: Jann Lipka och Christopher-Robin Eklund. Tryck: Skaraborgsoffset AB.  
Översättning: Turner & Turner

