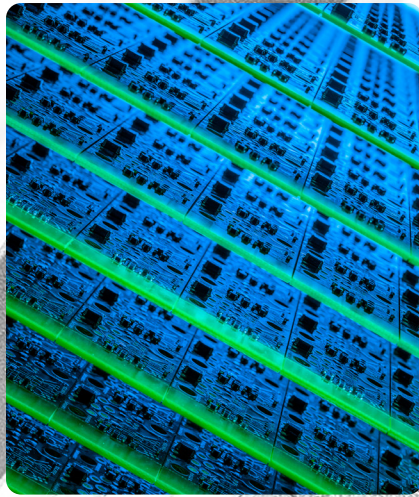


Årsredovisning



2019

NOTE[™]
YOUR MANUFACTURING PARTNER

Innehåll

INLEDNING

Detta är NOTE	2
Vd-ord	4

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Vision, affärsidé, strategi och mål	6
Affärsmodell	8
Värdeskapande samarbeten med kunder	10
Marknad och konkurrenter	12
Riskhantering	13

HÅLLBARHETSRAPPORT

Hållbarhet	14
UN Global Compact	17
Medarbetare	20

NOTE-AKTIE

Aktiedata och ägare	26
---------------------	----

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport	28
Koncernledning	35
Styrelse	36

FORMELL ÅRSREDOVISNING

Förvaltningsberättelse	39
Fem år i sammandrag	43
Finansiella rapporter för koncernen	46
Noter till koncernens finansiella rapporter	50
Finansiella rapporter för moderbolaget	64
Noter till moderbolagets finansiella rapporter	68
Revisionsberättelse	73

Information till aktieägarna

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 23 april klockan 14.00 i Spårvagnshallarna i Stockholm. Information om anmälningsförfarande inför stämman lämnas på hemsidan tillsammans med kallelsen senast fyra veckor före stämman.

Anmälan

Aktieägare som vill delta vid årsstämman ska senast den 17 april vara registrerad i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB samt senast den 17 april anmäla sitt deltagande till NOTE.

Ärenden

Information om dagordning för årsstämman framgår av annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt finns tillgänglig på NOTEs hemsida. Handlingarna kan även erhållas från NOTE i samband med anmälan till stämman.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2019 om 1,20 (0,70) SEK per aktie.

Valberedning

Följande ledamöter ingår i valberedningen:

Johan Hagberg, eget innehav

Martin Nilsson, Catella Fondförvaltning

Niklas Johansson, Handelsbanken fonder

Thomas Tang, Mediuminvest A/S

Ekonomisk information

Kalendarium

Delårsrapport jan-mar	2020-04-23
Halvårsrapport jan-jun	2020-07-16
Delårsrapport jan-sep	2020-10-22

Kontaktperson Investor Relations

Henrik Nygren
Chief Financial Officer
Tel: 070-977 06 86
E-post: henrik.nygren@note.eu

Beställning av ekonomisk information

Ekonomisk och annan relevant information kan beställas från NOTE. Av hänsyn till miljön används med fördel tjänsten på hemsidan för elektronisk prenumeration.

Hemsida: www.note.eu
E-post: info@note.eu
Telefon: 08-568 990 00
Adress: NOTE AB (publ),
Box 1285, 164 29 Kista

Detta är NOTE

NOTE är en av norra Europas ledande partner för elektronik-tillverkning. På uppdrag av kunder med höga krav tillverkas avancerad elektronik i åtta moderna fabriker i Europa och Asien.

NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och, i allt ökande grad, kompletta produkter (box build). Produkterna finns till exempel i komplexa system för elektronisk styrning, övervakning och säkerhet.

Kunderna är främst verksamma inom segmenten verkstad, kommunikation, medicinteknik, försvar och avancerad konsumentelektronik. Framför allt utgörs kunderna av större företag som verkar på världsmarknaden, men också av bolag som har sin primära försäljning

i norra Europa. Affärsmodellen bygger på att erbjuda avancerad rådgivning och tillverkning samt kundanpassade logistiklösningar till bästa möjliga totalkostnad. Kunderbudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad. I Västeuropa har NOTE fabriker i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad. Där erbjuds sofistikerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av

testutrustning, prototyp-tillverkning och serieproduktion. NOTEs fabriker i Estland och Kina finns nära stora slutmarknader och i regioner med stark produktionstradition och hög kompetens. Utöver utvecklingsorienterade tjänster erbjuds även kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter.



Fakta

- **Historia:** Bolaget grundades 1999.
- **Medelantal medarbetare 2019:** 1 070 personer.
- **Tillverkningsenheter i:** Sverige, Finland, England, Estland och Kina.
- **Aktien:** NOTE börsnoterades 2004. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm (Small Cap/Industrial Goods & Services).

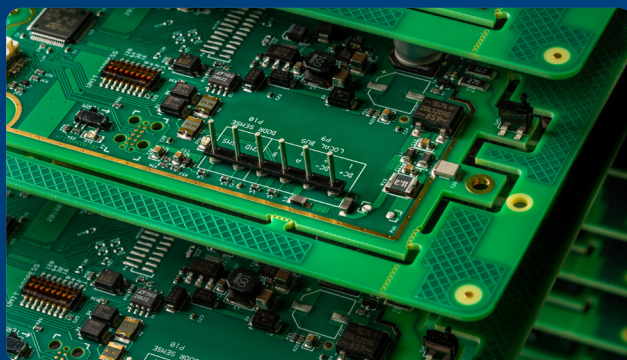
Översikt, MSEK	2019	2018	Jämförelse
Nettoomsättning	1 760	1 379	381
Rörelseresultat	124	84	40
Rörelsemarginal	7,1%	6,1%	1,0%
Resultat före skatt	116	79	37
Årets resultat	92	64	28
Kassaflöde efter investeringar och förvärv	75	-76	151

Vinst per aktie före utspädning

3,20 SEK

Kassaflöde per aktie,
efter investeringar och förvärv

2,60 SEK



2019 var ytterligare ett starkt år för NOTE. Vi ökade försäljningen med 28%. Rörelseresultatet och kassaflödet var på rekordnivåer. Efter framgångsrik nyförsäljning ökade orderstocken kraftigt.

Vårt historiskt bästa år någonsin

Vårt uttalade tillväxtmål är att öka marknadsandelarna och nå en stadig tillväxt om minst 10% per år. Under 2019 ökade vi försäljningen med 28% till 1 760 MSEK, vilket är vår högsta försäljningsnivå någonsin. Rensat från försäljningen i engelska Speedboard Assembly Services, som förvärvades under fjärde kvartalet 2018, var tillväxten 17%. Vi noterade tillväxt på samtliga hemmamarknader och i samtliga fabriker. Det är också glädjande att den organiska tillväxten ökade till 20% under fjärde kvartalet.

Våra orderböcker steg fortsatt och var ungefär 25% högre än vid föregående årsskifte. Vi har stor tillförsikt inför framtiden och håller nu den takt som krävs för att vara ett av de snabbast växande bolagen i branschen.

Vår affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer och partnerskap. En viktig framgångsfaktor är att ständigt utveckla kvaliteten och leveransprecisionen i våra tjänster – här har vi idag uppnått en branschledande nivå. NOTE har en stark kundbas och vi samarbetar med flera av Nordens ledande företag inom ett brett spektrum av branscher, såväl inom traditionell industri som inom nya snabbväxande applikationsområden. Potentialen att öka affärens med befintliga kunder är fortsatt hög. I linje med vår tillväxtplan har vi framgångsrikt lyckats utöka samarbetet med flera av våra större kunder, vilket påtagligt bidrog till tillväxten under året. Ett tydligt exempel på det är vår växande försäljning till den svenska hjälmtilverkaren Hövding som mer än fördubblades under fjärde kvartalet. Vidare gav en av våra största kunder i Kina NOTE

utmärkelsen "Best Quality Award" och valde samtidigt att avsevärt utöka samarbetet med oss 2020.

Vi känner av ett stort intresse för vårt flexibla och industriellt breda kunderbjudande. Med fokus på de marknads- och teknikområden där vi redan är starka vann vi under året ett stort antal nya kunders förtroende. Bland nya kundsamarbeten med stor framtidspotential återfinns bland annat DeLaval, Maven Wireless och flera nya spännande kunder inom kommunikation och medicinteknik. Vi står nu inför uppstart av serieproduktion och ökade volymer i fler nya affärer än någonsin, vilket känns betryggande för framtiden.

Resultatmässigt fortsatte vår positiva trend. Rensat från engångskostnaderna med anledning av vd-skiftet 2018 ökade rörelseresultatet med 37% till 124 MSEK. Räknet på samma vis stärktes rörelsemarginalen med 0,5 procentenheter till 7,1%, vilket i bägge fallen är våra högsta nivåer någonsin. Räntabiliteten på operativt kapital var drygt 20%, och således något över vårt externt kommunicerade lönsamhetsmål. Resultatökningen har flera orsaker, bland annat ökad försäljning, stabila marginaler i kunduppgiften, genomförda effektivitetsprogram och en stark utveckling i vår västeuropeiska verksamhet, särskilt i Sverige och Finland.

Effektiv rörelsekapitalhantering är en viktig framgångsfaktor i vår bransch. Under första halvåret hade vi stora utmaningar med hög kapitalbindning i lager. Primärt var det en effekt av tillväxten, många större projekt under uppstart och ett besvärligt läge på världsmarknaden för elektronikkomponenter. Genom kraftfulla åtgärder lyckades vi under andra

halvåret att påtagligt reducera lagret och rörelsekapitalet var vid årsskiftet i bättre balans. Kassaflödet för hela året uppgick till 75 MSEK.

Under året har vi även investerat för fortsatt tillväxt, såväl kompetensmässigt som genom prestandahöjande investeringar i vår maskinpark. NOTE står finansiellt och kapacitetsmässigt väl rustat för att växa vidare. Vår likviditet är god och soliditeten uppgår till drygt 41%.

Hållbarhetsfrågorna spelar en allt större roll i våra liv, såväl privat som i arbetet. Som jag ser det har vi tagit oss an utmaningarna inom detta område på ett metodiskt och ansvarsfullt vis. Det är en styrka att NOTE redan 2011, som ett av de första företagen i vår bransch, anslöt sig till UN Global Compact-programmet och dess tio principer rörande mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och bekämpning av korruption.

Framtiden

Införandet av restriktioner i världshandeln leder till att kunderna i ökande grad lägger om sin varuförsörjning, från öst till väst. Utifrån vår starka position i Europa ser vi snarare fler möjligheter än risker i den utvecklingen.

På grund av utbredningen av Coronaviruset höll vår fabrik i Kina stängt en vecka längre än planerat i samband med det kinesiska nyåret. Sedan 1 mars går fabriken med 100% kapacitet och för att komma ikapp med den backlog som har uppstått på grund av det förlängda stoppet kommer personalen att jobba övertid. En nära dialog förs med viktiga leverantörer för att i möjligaste mån undvika störningar i leveranserna.

”
*För att öka vår konkurrenskraft har vi ökat
takten i effektiviseringsarbetet och kapacitets-
höjande investeringar.*

Vår orderstock ligger fortsatt på en hög nivå och förutsättningarna för en fortsatt stark utveckling i närtid bedöms som goda. Dock ser vi att omvärlden bromsar in och utsikterna på längre sikt är mer svårbedömda, även om våra kunders prognoser indikerar på en fortsatt stark utveckling. Vi följer noga den framtida utvecklingen av Corona-situationen och dess påverkan på NOTE, våra kunder och leverantörer med stor ödmjukhet.



Johannes Lind-Widestam



Vision, affärsidé, strategi och mål

Digitaliseringen och behovet av att ständigt vara uppkopplad ökar. Likaså ökar användningen av elektronik i produkter som tidigare varit mekaniska. NOTE tar en aktiv roll i denna utveckling. Målet är att vara den bästa samarbetspartnern i branschen, att addera värde genom ledande kvalitet och hög leveransprecision till en konkurrenskraftig kostnad.

Vision

NOTE – kundens självklara tillverkningspartner. NOTE ska vara den bästa samarbetspartnern i branschen och addera värde till kunderna genom ledande kvalitet och hög leveransprecision till en konkurrenskraftig kostnad. Dagligen tas ansvar för funktionskritiska produkter som för kunderna ofta utgör en del av ett större system. Kunderna ska känna sig trygga med NOTE som leverantör och att produktion, leveranser och inköp hanteras så att deras kärnverksamhet kan utvecklas.

Internt arbetar NOTE med visionen att kunderna inte ska ges någon anledning att välja en annan partner.
"Vi får det att fungera!"

Affärsidé

NOTE är en ledande nordeuropeisk tillverkningspartner med en internationell plattform för tillverkning av elektronikbaserade produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet.

Tydlig tillväxtagenda med tre huvudsakliga spår:

- Utöka affärerna med befintliga kunder samtidigt som tjänsteutbudet breddas.
- Attrahera nya kunder med intäktspotential om minst 10 MSEK inom de segment där vi redan är starka: medicinteknik, försvar, verkstad och kommunikation.
- Genomföra noga utvalda förvärv och produktionsövertaganden.

För att lyckas med detta behövs:

- Fortsatt branschledande kvalitet och leveransprecision.
- Flexibilitet och lyhörddhet för kundernas behov.
- Erbjudande av konkurrenskraftiga komponentpriser.
- Optimering av kapacitetsutnyttjandet och produktion där förutsättningarna är bäst.
- Stark finansiell ställning.

Finansiella mål

Tillväxtmål

NOTE ska öka marknadsandelarna organiskt och genom förvärv.

Lönsamhetsmål

NOTE ska växa med lönsamhet. Målet är att räntabiliteten på operativt kapital minst ska uppgå till 20%. Långsiktigt och över en konjunkturcykel ska lönsamheten dessutom överstiga genomsnittet av andra medelstora internationella och jämförbara konkurrenters.

Kapitalstrukturmål

Soliditeten bör minst uppgå till 30%.

Utdelningspolicy

Styrelsen kommer årligen att bedöma vilken nivå på aktieutdelning som den anser vara optimal för året. Denna kan distribueras till ägarna i form av utdelning och/eller återköp av aktier. Framtida vinstutdelning ska framförallt anpassas efter NOTEs investeringsbehov och finansiella ställning.

NOTEs värderingar

→ Engagerade

"Vi får det att fungera." Vi är lösningsorienterade, drivna och skapar en stimulerande arbetsmiljö, såväl internt som för våra kunder.

→ Proaktiva

Vi strävar efter att göra affärer på ett sätt som är proaktivt, tydligt och hållbart.

→ Kvalitetsfokuserade

"Rätt från början." Vi har kvalitetsfokus i allt vi gör.

→ Flexibla

Vi strävar alltid efter att tillgodose kundernas önskemål och anpassar lösningar efter behov.



Affärsmodell

NOTE producerar elektronik och kompletta produkter på uppdrag från kunderna. Med hög kvalitet och flexibilitet tillverkas produkter för industriellt bruk som exempelvis måste klara krävande miljöer som kyla, hetta, fukt, ökensand och tropiska regnstormar.

En partner med ett starkt helhetserbudande

Kunderbudandet är särskilt inriktat mot marknadssegmentet high mix. Inom detta segment ställs höga krav på flexibilitet och teknisk kompetens i tillverkningen då produkterna ofta måste anpassas över tid för kundens specifika behov. Behoven kan variera av olika skäl, såväl kommersiella som tekniska, exempelvis beroende på ledtider, prognostiserbarhet och testbehov. Produkterna byggs ofta in i kundernas slutprodukter, exempelvis styrsystem, avancerad kommunikationsutrustning och olika sorters mätinstrument. Industrialiseringstjänster, inklusive prototyputveckling, samt kundanpassade

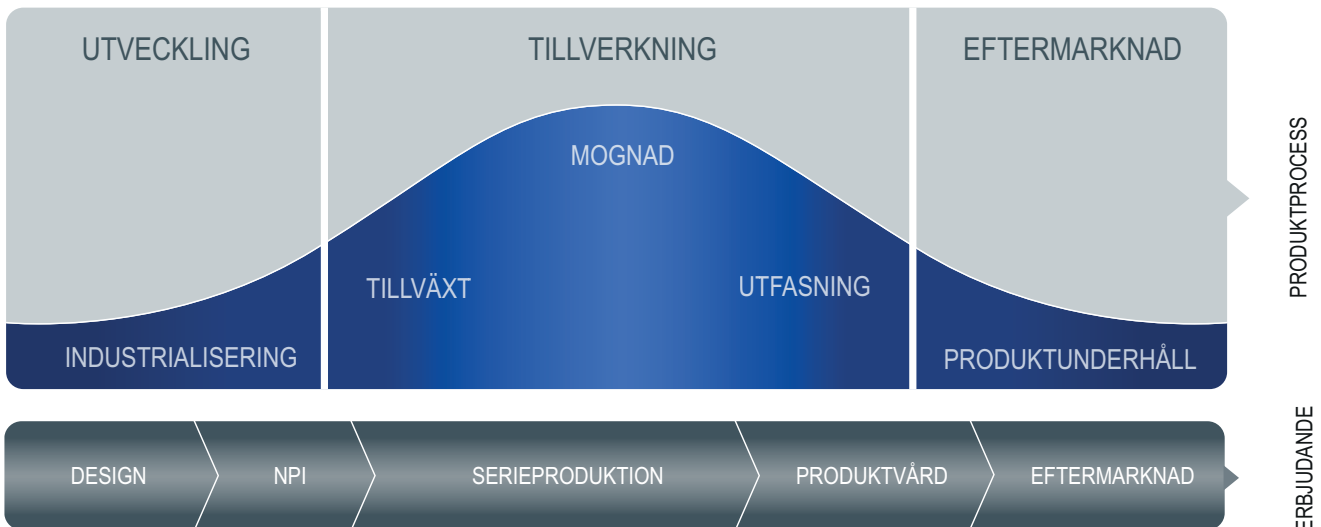
logistiklösningar och eftermarknadstjänster är en del av kunderbudandet.

Då materialet ofta utgör största delen av totalkostnaden erbjuder NOTE konkurrenskraftiga priser för elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial. Detta sker till alla kunder genom en strukturerad, kvalitetssäkrad process och ett väl fungerande samspel mellan NOTEs centrala inköpsfunktion och de lokala inköpsavdelningarna på respektive fabrik. För att säkerställa konkurrenskraften inom tillverkning av kompletta produkter (box build) har NOTE en väl etablerad partnermodell som säkerställer kompetens inom områden såsom mekanik, plast, kablar och displayer.

Rätt förutsättningar från början skapar mervärde

En tidig tät dialog med kunden ger NOTE helhetsförståelse för produkten och dess livscykel. Detta, i kombination med en välutvecklad inköpskompetens, ger goda möjligheter att anpassa både produktion och materialförsörjning så att totalekonomin blir god. Mervärde skapas för båda parter genom att undvika kostsamma misstag och omvägar.

Kundens behov avgör var serieproduktionen ska förläggas. Avgörande faktorer är exempelvis kundens geografiska slutmarknad, kostnadsbild, volym och valutarisker.



NPI = New Product Introduction. NOTE har en väl utvecklad affärsprocess för kunder som står i begrepp att lansera en ny produkt på marknaden. NOTE ökar kundernas lönsamhet genom att aktivt bidra med erfarenheter och kunskap inom materialval, inköp, test, produktion, kvalitet och logistik.

Den närhet som NOTE erbjuder kunderna har stor betydelse när projekten kräver kontinuerlig kontakt och kunskapsöverföring mellan parterna. Redan under design- och industrialiseringsfaserna underlättar dialoger kring materialval, hållbarhetsklassning, produktionsteknik och funktionstester utvecklingen av bästa tänkbara produkt, optimerad för serieproduktion. NOTE bidrar till att förkorta tiden från idé till det att produkten når slutmarknaden, vilket minskar kapitalbindningen och ger marknadsmässiga konkurrensfördelar för kunden.

Fokuserat effektiviseringsarbete

Genom att leverera rätt kvalitet i rätt tid till en fördelaktig totalkostnad skapas konkurrenskraft. NOTE har de senaste åren uppnått en branschledande position vad gäller kvalitet och leveransprecision. Inom ramen för NOTEs

effektiviseringsarbete utvecklas tjänsterna ständigt för att tillgodose kundernas krav och förväntningar. Arbetet sker både lokalt på respektive fabrik och genom ett flertal koncernövergripande projekt. Utöver initiativ för att bredda och utveckla kunderbjudandet ligger fokus på åtgärder som förbättrar leveransprecision och kvalitetsutfall, samt på effektiviseringar inom kostnads- och rörelsekapitalområdet.

ISO 9000 är en serie med internationella standarder som ligger till grund för kvalitetsarbetet. Samtliga NOTEs fabriker är certifierade enligt ISO 9001. Hälften av fabrikerna är dessutom certifierade enligt den medicintekniska standarden ISO 13485. Medan ledningssystemen enligt ISO utgör grunden för NOTEs kvalitetsarbete är det medarbetarna som genom fokus, attityd, konsekvent uppföljning och metodiskt arbete gör de verkliga förbättringarna.

Hållbarhet

Hållbarhetsfrågor är en viktig och integrerad del i affärsverksamheten. NOTE anslöt sig redan 2011, som ett av de första bolagen i branschen, till Global Compact, som startats på FNs initiativ. Flera funktioner inom NOTE bidrar till att begränsa negativ miljöpåverkan, exempelvis kopplat till tillverkning och transporter, samt att säkerställa efterlevnad av policyer och direktiv inom hållbarhetsområdet.

Certifieringar

	NOTE TORSBY AB	NOTE NORRTELJE AB	NOTE LUND AB	NOTE HYVINKÅÅ OY	NOTE UK LTD	SPEEDBOARD ASSEMBLY SERVICES LTD	NOTE PÄRNU OÜ	NOTE ELECTRONICS (DONGGUAN) CO LTD
ISO 9001	•	•	•	•	•	•	•	•
ISO 13485	•	•	•					•
ISO 14001	•	•	•	•	•	•	•	•
OHSAS 18001/ ISO 45001				•			•	•
	Sverige	Sverige	Sverige	Finland	England	England	Estland	Kina

ISO 9001: Standard för ledningssystem

ISO 13485: Standard för medicinteknik

ISO 14001: Standard för miljöledning

OHSAS 18001/ISO 45001: Standard för arbetsmiljö

Värdeskapande samarbeten med kunder

NOTE är ett flexibelt bolag som tillsammans med kunderna vill skapa värde genom kostnadseffektiva lösningar för tekniskt avancerade produkter. Möt Laerdal och Vicon – två av NOTEs över 300 kunder.



Laerdal Medical – en världsledande leverantör av produkter inom simulering, utbildning- och behandlingsprodukter för livräddning och akutsjukvård

Laerdal är en ny kund hos NOTE sedan 2019. Det norska företaget samarbetar med flera globala företag och organisationer – till exempel American Heart Association, British Heart Foundation och Phillips Healthcare.

Initialt kommer produktionen att ske i Kina. NOTE ska tillverka kretskort och

leverera enheterna till Laerdals fabriker i Asien och Europa. Detta innebär att NOTE erbjuder sina tjänster inom NPI, logistik och testning.

"Att jobba med NOTE de senaste månaderna har fungerat väldigt bra. NOTEs team har varit stöttande och förstående för behoven. De förstår vårt

initiativ som kund och tenderar att stötta oss varje gång. Teamet brukar leta efter det bästa sättet att reducera kostnaderna utan att kompromissa med produktens kvalitet. Vi ser fram emot att se det här samarbetet växa med tiden", säger Deepak Gajjala, Global Category Manager på Laerdal Medical A/S.



Vicon Motions Systems – världsledande inom rörlig bildbehandling

Vicon ligger i Oxford, England, och har jobbat med NOTE i Windsor sedan 2011 med två produktgenerationer av sina framgångsrika kameraprodukter.

Vicon är den ledande utvecklaren av produkter för motion capture* och tjänster inom biovetenskap, virtuell verklighet, underhållning och teknikbolag.

Serviceerbjudandet har inkluderat prototypframtagning, NPI och volymproduktion samt leverans av funktionstestade kort genom att använda ett Kanban** system. NOTE hjälper Vicon genom hela processen och tillverkar för närvarande två kamerafamiljer, Vantage och Vero.

Nick Japhtha, Supply Chain Manager på Vicon säger, "NOTE i Windsor har varit en viktig partner för oss. Kvaliteten och leveransen av styrenheter är kritiskt för framgången för vår verksamhet. Genom att jobba tillsammans har vi säkerställt att produkten alltid är tillgänglig när våra kunder behöver den".

*Motion capture är olika tekniker för att spela in och lagra rörelser.

**Kanban är en metod för att hantera arbetsflöden, designat för att hjälpa dig att visualisera ditt jobb, maximera effektivitet och vara agil.

Marknad och konkurrenter

NOTE verkar på marknaden för outsourcad elektronik tillverkning. Det är en marknad i ständig utveckling i och med det allt större teknikberoendet i vårt samhälle.

Bakgrund

Europa är en unik region på den globala marknaden för tillverkningstjänster. Jämfört med övriga världen så finns det ingen annan kontinent som har så många högkostnadsländer i nära anslutning till länder med avsevärt lägre kostnadsnivå. Det har påverkat strukturen och utvecklingen av den europeiska marknaden.

I Europa är majoriteten av aktörerna inhemska, mindre bolag. Bolagen är ofta kopplade till en eller ett fåtal kunder.

De globala aktörerna som etablerat sig i Europa har framför allt förlagt sina verksamheter till östeuropeiska länder. Flera av dem är avsevärt större än NOTE och verkar i andra segment, exempelvis med volymtillverkning inom områden som fordon och konsument.

Generellt kan det värde som aktörerna i västeuropeiska länder förser sina kunder med beskrivas som mer specialiserade tjänster medan värdet från aktörer i Östeuropa är primärt kostnadsdrivet. Trenden går dock i riktning mot att utjämna skillnaderna mellan dessa regioner.

Marknaden för outsourcad elektronikproduktion har vuxit fram och utvecklats som en konsekvens av kundernas ökade fokusering på kärnverksamheten, ökat elektronikinslag i olika typer av produkter, ökad efterfrågan på de tillverkade produkterna samt som ett sätt att minska kostnader och kapitalbindning.

Marknad 2019

Marknaden för outsourcad elektronik tillverkning i Europa utvecklades fortsatt positivt.

Marknaden i Kina påverkades negativt

av utökade restriktioner i världshandeln. Flera internationella kunder valde därför att ändra om varuförsörjningen från öst till väst eller till andra asiatiska länder utanför Kina. Påverkan på NOTE var dock förhållandevis begränsad. Merparten av kunderna till vår fabrik i Kina valde istället att förlägga motsvarande produktion vid någon av NOTEs fabriker i Europa. Totalt sett bidrog detta till en stark utveckling på flera av NOTEs hemmamarknader, i Sverige, Finland och England. Efterfrågan på elektronik tillverkning vid NOTEs fabrik i Estland var fortsatt på en hög nivå.

Marknadstrender, kundbehov och framtidsutsikter

Globaliseringen och den allt hårdare konkurrensen gör fokus på kärnverksamheten än viktigare, vilket generellt gynnar aktörer inom outsourcing. De senaste åren har stora förändringar skett på outsourcingmarknaden. De viktigaste drivkrafterna har varit prispress på komponenter, ökad andel outsourcing, flytt av produktion från hög- till lågkostnadsländer, krav på ökad snabbhet från idé till färdig produkt, lokalisering med hänsyn till handelshinder samt en stark ekonomisk utveckling i tillväxtregioner med framväxten av nya slutmarknader som följd. Viktiga faktorer kommer troligtvis även fortsatt att vara sökande efter kostnadseffektiv produktion, rationaliseringar samt fortsatta produktionsflyttningar. Tidigare gick dessa väsentligen från väst till öst. Under senare år noteras ett ökande intresse för tillverkning nära slutkundsmarknader, såväl av hållbarhets- som totalkostnadsskal.

Dessutom tillverkas många produkter idag med allt högre automationsgrad varvid länder som exempelvis Sverige kontinuerligt stärker sin konkurrenskraft i takt med att produkterna därmed innehåller allt mindre manuellt arbete. Närhet till kundernas utvecklingscentra och den ökade flexibilitet detta innebär, är en annan trend som också driver volymer i låg- och mellansegmentet till Europa. Att flexibilitet och närhet i kundsamarbetet är viktigt för NOTEs kunder framkommer i de kundundersökningar som har genomförts under de senaste åren. Kundundersökningarna visar även på en efterfrågan av mer avancerad teknik, för att reducera tiden från idé till färdig produkt. Kraven på skräddarsydda logistiklösningar ökar, för att kunna öka flexibiliteten och minska kapitalbindningen.

Under perioden 2020-2023 väntas marknaden för elektronikproduktion i Europa att växa med cirka 3% per år. NOTE ser ett tydligt ökande intresse från kunderna att förlägga tillverkning i Europa, vilket är gynnsamt för NOTE som har huvuddelen av sin kapacitet i denna region.

Konkurrenter

Några av NOTEs konkurrenter som verkar på den nordiska marknaden är Enics, Inission, Kitron, OrbitOne och Scanfil. Därutöver finns ett flertal regionala eller lokala aktörer, ofta nischorienterade, som agerar på enskilda eller flera av NOTEs marknader.

Riskhantering

OPERATIVA RISKER			
RISK	EXPONERING OCH HANTERING	RISK	EXPONERING OCH HANTERING
Kunder Risken att en kund lämnar NOTE eller inte fullföljer sitt åtagande.	NOTE har ett stort antal aktiva kunder, varav de 15 omsättningsmässigt största kunderna 2019 utgjorde 45% av NOTEs försäljning. Till övervägande delen tillverkar NOTE flera olika produkter åt samma kund. Kunderna väljer vanligen att lägga all sin tillverkning av enskilda produkter hos samma leverantör, för att på så vis nå skalfördelar och begränsa materialåtaganden och -risker. NOTEs tillverkningsvolym är därför starkt knuten till vilka produkter som tillverkas, samt var i produktlivscykel kundens produkter befinner sig. Försäljningsvariationerna kan därför bli betydande på enskilda kunder. Materialrisken regleras normalt genom avtal med kunden. Uppföljning av materialrisker sker löpande genom väl beprövade processer.	Hållbarhetsrisker Risk för brister i arbetsmiljö och säkerhet, samt korruption.	Visst material tillverkas av leverantörer eller underleverantörer i länder där risk för brister i arbetsmiljö och säkerhet samt korruption förekommer. NOTE arbetar därför aktivt med att koncentrera inköp av material till leverantörer med ett hållbart och ansvarsfullt synsätt kring dessa frågor. NOTEs uppförandekod kommuniceras kontinuerligt till leverantörer via revisioner, avtal samt affärsrelaterade möten.
Kapacitetsrisk Risken för att inte ha tillräcklig tillverkningskapacitet.	NOTE har totalt sett en god tillverkningskapacitet. Tillverkningen är av likartad karaktär i flera av koncernens fabriker och möjligheter finns att flytta tillverkning från en enhet till en annan. Snabba fluktuationer i efterfrågan kan dock leda till kapacitetstmaningar i koncernens fabriker.	Miljörisker Risken för att verksamheten åsamkar skador på miljön samt kostnader för att följa nya strängare miljödirektiv.	Till skillnad från många andra branscher, exempelvis tyngre verkstadsindustri och råvaruindustrin, har NOTEs verksamhet en förhållandevis begränsad miljöpåverkan. I enlighet med gällande miljölagstiftning är NOTEs tillverkning väsentligen blyfri.
Material Pris och tillgång på material.	Priset och tillgången på elektronikkomponenter och annat produktionsmaterial varierar betydligt beroende på marknadssituation. NOTE har en central organisation för att hantera koncerngemensamma inköpsfrågor.	Ansvar Risker utöver ovanstående hållbarhets- och miljörisker där NOTE kan hållas betalningsskyldig med anledning av åtaganden i verksamheten.	I NOTEs roll ingår att vara samarbetspartner till kunderna men inte produktägare. Det innebär att materialval och tillverkning sker i enlighet med kundens specifikation. Kraven på dokumentation av utförda tjänster är vanligtvis omfattande och kan anses vara komplexa. Kvalitetsuppföljning av NOTEs tillverkning och strategiska leverantörer sker löpande. NOTEs försäkringsskydd bedöms vara rimligt och anpassat efter verksamhetens risker. Där det är möjligt och ekonomiskt försvarbart finns försäkringsskydd som är ändamålsenligt för verksamheten.
Lager Risken för att komponenter och produktionsmaterial ej förbrukas och därför minskar i värde.	NOTE har ett varulager motsvarande cirka 20% av försäljningen. Inköpen sker för kundernas räkning och regleras normalt i avtal med kunderna. Med hänsyn till komplexiteten i elektronikproduktionen och variationen i efterfrågan sker ett nära samarbete med kunderna för att begränsa inkursriskerna i lagret. Uppföljning av inkursriskerna sker löpande.		
Konjunktur- och säsongsvariationer	NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder verkssamma inom verkstad, kommunikation, medicinteknik, försvar och avancerad konsumentelektronik. Vanligtvis lägger kunderna ut hela sin elektronikproduktion till en eller flera produktionspartner. NOTEs tillverkning sker således i princip aldrig av kapacitetsskäl eller som komplement till kundernas egen tillverkning. En försvagning av världsekonomin, eller minskning av efterfrågan på NOTEs större marknader, riskerar att påverka NOTEs försäljning och resultat.		
Produktionsavbrott Avbrott inom produktionen som påverkar leveranser till kund och medför merkostnader.	Då NOTE bedriver avancerad tillverkning av elektronik ställs höga krav på effektiva processer och modern tillverkningsutrustning. Risken för produktionsavbrott begränsas genom att tillverkningen är av likartad karaktär i flera av koncernens fabriker. Det finns således möjligheter att flytta tillverkning från en enhet till en annan, samt för fabriker att samverka inom produktionen, vilket begränsar riskerna för långvariga driftsavbrott. NOTE har ett omfattande försäkringsskydd, vilket bland annat innebär ett skydd för att minimera bidragsförluster orsakade av produktionsavbrott.		
Kompetens Risken att inte inneha tillräcklig kompetens inom alla områden i verksamheten.	NOTE erbjuder avancerade tillverknings-tjänster, vilket ställer krav på hög teknisk kompetens inom flera områden. NOTE eftersträvar att medarbetarna kompetensutvecklas kontinuerligt.		
IT IT-relaterade störningar kan leda till produktionsstillestånd, faktureringsbortfall och/eller minskad effektivitet inom administration och försäljning.	NOTEs verksamhet kräver väl fungerande IT-system. NOTE har ett flertal olika lokala applikationer och driftsmiljöer med varierande funktion och kapacitet. Efter ett omfattande koncernövergripande projektarbete har ett gemensamt verksamhetsanpassat ERP-system tagits i drift vid samtliga av NOTEs fabriker i Sverige, Estland och Finland. Detta är ett viktigt steg för att ytterligare harmonisera interna processer och systemstöd i koncernen. NOTE jobbar kontinuerligt för en förbättrad IT-säkerhet.		

FINANSIELLA RISKER	
RISK	EXPONERING OCH HANTERING
Valuta Risken att en variation i valutakurser påverkar koncernens resultat, kassaflöde eller balansräkning negativt.	Mot bakgrund av att en allt högre andel av förädlingsvärdet genereras i utländska fabriker och att inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial väsentligen sker i utländska valutor (EUR/USD) har NOTE en relativt omfattande valutahantering. I syfte att begränsa valutarisken sker handel bland annat med valutaterminer och liknande instrument.
Finansiering Risken att refinansiering av lån försämrar eller blir dyrare och att betalningsförmågan därigenom påverkas negativt.	NOTE har behov av extern finansiering, primärt kopplat till rörelsekapitalet i verksamheten. Olika finansieringskällor utvärderas kontinuerligt i nära samarbete med NOTEs kreditgivare. Finansieringskostnaden och möjligheterna till refinansiering är starkt kopplade till marknadsläget samt NOTEs lönsamhet och kassaflöde.
Kundkrediter Risken att en kund inte kan betala sin skuld till NOTE.	NOTE har generellt en diversifierad kundbas där ingen kund (koncern) utgör mer än cirka 6% av försäljningen. Baserat på affärsupplägg finns några enskilda kunder som medför relativt hög exponering i form av kundfordringar och lager, inklusive utestående inköpsordrar. En negativ utveckling av dessa kunders betalningsförmåga kan således påverka NOTEs resultat negativt. Både nya och befintliga kunder utvärderas och kreditbedöms. I den löpande ekonomiska rapporteringen sker en nära uppföljning av kundfordringar och lager, inklusive utestående inköpsordrar.

Hållbarhet

En hållbar affärsverksamhet är nyckeln till långsiktig framgång. NOTE arbetar kontinuerligt med frågor som rör miljö, sociala förhållanden och medarbetare, mänskliga rättigheter samt motverkande av korruption. Arbetet bedrivs med hjälp av gällande lagstiftning, standarder och andra ramverk.

NOTEs koppling till FNs globala hållbarhetsmål, sidhänvisningar i Årsredovisningen.



UN Global Compact, Princip 1, sidan 17.



Sociala förhållanden och medarbetare, sidan 16.
UN Global Compact, Princip 1, sidan 17.



UN Global Compact, Princip 1, sidan 17.



Sociala förhållanden och medarbetare, sidan 16.
UN Global Compact, Princip 6, sidan 18.
Medarbetare, sidan 20–23.



UN Global Compact, Princip 1, sidan 17.



Sociala förhållanden och medarbetare, sidan 16.
UN Global Compact, Princip 1–6 och 10, sidan 17–19.
Aktiedata och ägare, sidan 26–27.



UN Global Compact, Princip 6, sidan 18.
Medarbetare, sidan 20–23.

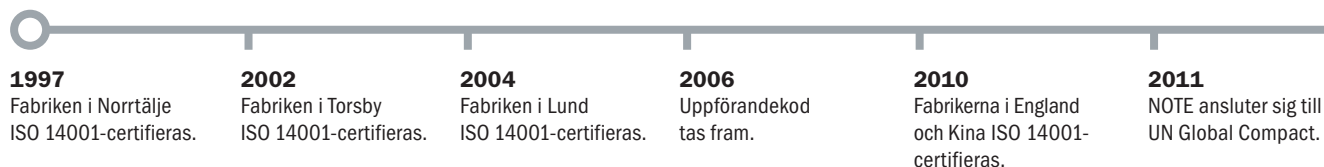


Miljöpolicy och arbetsmetoder, sidan 15.
UN Global Compact, Princip 7–9, sidan 18–19.



UN Global Compact, Princip 1–10, sidan 17–19.
Medarbetare, sidan 20–23.
Kundundersökning, sidan 12.

Tidslinje över NOTEs hållbarhetsarbete



Globala mål för en hållbar utveckling

Sedan 2011 är NOTE anslutna till FN:s Global Compact och står bakom dess tio principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Vi har också analyserat vilka av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling som NOTE genom vår verksamhet har möjlighet att bidra till. Kopplingen mellan dessa mål och NOTES aktiviteter, mål och strategier redovisas på sidorna som anges i innehållsförteckningen till vänster.

NOTE och hållbarhet

Allt fler intressenter förväntar sig att NOTE bidrar till hållbar utveckling. Förväntningarna gäller ansvarsfullt företagande, transparens och god företagsetik men också att NOTE utvecklar miljöanpassade produktionsprocesser. Hållbarhetsarbetet innefattar alla koncernens bolag. Det inkluderar allt från att agera korrekt gentemot bolagets intressenter, hjälpa kunderna att välja komponenter och tekniker med bra miljö- och kvalitetsprestanda, till att placera tillverkningen nära slutmarknaden och begränsa miljöpåverkan från transporter i så stor utsträckning som möjligt. Parallellt med att förbättra påverkan på miljö och samhälle, eftersträvas ett ansvarsfullt agerande på de marknader där NOTE är verksamt. I den årliga kundundersökningen inkluderas hållbarhetsfrågor, för att identifiera de områden som kunderna anser vara viktiga att fokusera på.



NOTEs hållbarhetsmålsättning

Målsättningen är att bidra till och stärka de samhällen där NOTE verkar, genom att utveckla hållbara initiativ i verksamheten. Koncernens gemensamma värderingar och policyer är avsedda att leda, påverka och styra koncernens aktiviteter. NOTE följer internationella standarder och direktiv inom hållbarhetsområdet.

Miljöpolicy och arbetsmetoder

NOTE verkar för en långsiktig och hållbar utveckling genom att producera med minsta möjliga miljöpåverkan. NOTE eftersträvar att följa eller överträffa gällande miljölagstiftning och arbetar med ständiga förbättringar inom miljöområdet.

Miljöarbetet följer de internationella ISO-riktlinjerna, med huvudserien ISO 14000.

Koncernens tillverkningsenheter är miljöcertifierade enligt ISO 14001, samt revideras av både interna och externa resurser. Under 2018 förvärvades

en fabrik i Windsor, England. Denna fabrik har sedan många år arbetat med miljöfrågor i enlighet med ISO 14000 och certifierades i januari 2020. NOTES första miljöcertifikat enligt ISO 14000 erhöles redan 1997, och var ett av de första i branschen.

Även om olika länders miljölagstiftningar varierar så har NOTE ambitionen att alla fabriker ska följa en gemensam linje för miljöarbetet. Tillverkningsenheterna delar erfarenheter, goda exempel och förslag till förbättringar.

Fabriker källsorterar förbrukningsmaterial och följer löpande upp energiförbrukningen. Även i andra delar av verksamheten tas miljöohänsyn, exempelvis vid diskussioner med kunderna kring inköp av material och produktionsupplägg.

Elektronikskrot, glas, plast och papper återvinns. Förbättringsprojekt drivs för att minska avfall, energiförbrukning och koldioxidutsläpp. Wellpapp och brännbart

2012

Fabriken i Finland ISO 14001-certifieras. Fabriken i Estland får en hållbarhetsutmärkelse av Estonian Chamber of Commerce and Industry.

2013

Fabriken i Estland ISO 14001-certifieras. I fabriker i Estland och Kina implementeras OHSAS 18001. Policyer för mänskliga rättigheter och antikorrupktion tas fram.

2014

Fabriken i Estland får, för femte året i rad, The silver sustainable business index award av The Responsible Business Forum.

2015

Fabriken i Finland OHSAS 18001-certifieras.

2017

Policy för jämlikhet tas fram. Fabriken i Norrtälje nomineras till Samhalls Visa vägen-pris.

2018

Integritetspolicy för att hantera personlig data i enlighet med GDPR tas fram.

avfall hårdpackas i kompressorer för att minimera antalet miljöpåverkande transporter. Inom transportområdet sker även en samordning av speditörsavtal för att optimera transporter och därigenom begränsa energiförbrukning och koldioxidutsläpp.

NOTE genomför löpande miljörevisioner av sina strategiska leverantörer.

Sociala förhållanden och medarbetare

NOTE strävar efter att vara en arbetsgivare där alla har samma möjlighet att arbeta och utvecklas. Koncernens gemensamma kompetens bygger på mångfald, vilket bidrar med dynamik och olika perspektiv i arbetet.

NOTE är emot all form av diskriminering. Ett verktyg för att arbeta med bland annat dessa frågor är visseblåsarfunktionen som under året hade ett rapporterat fall som föranledde åtgärder. NOTEs integritetspolicy reglerar hur personlig data hanteras. Policyn är framtagen i enlighet med EUs regelverk GDPR (General Data Protection Regulation).

Alla NOTEs anställda har rätt till kollektiva förhandlingar samt att bilda och ansluta sig till fackföreningar. Det finns kollektivavtal på merparten av NOTEs fabriker. Tre av fabrikena använder också OHSAS 18001 som riktlinje i sitt arbete. Det är en omfattande, global och verifierbar standard inom området arbetsmiljö, där granskning och certifiering utförs av en utomstående part. Under 2019 har 14 arbetsrelaterade incidenter rapporterats samt två arbetsskador som totalt lett till tre och en halv dags sjukfrånvaro.

NOTE genomför årligen en medarbetarundersökning. Svarefrekvensen 2019 var 80% (82% 2018).

Respekt för mänskliga rättigheter samt motverkande av korruption

NOTE respekterar mänskliga rättigheter och agerar för att undvika brott mot dessa. Utöver ansvaret för den egna verksamheten, finns även ett ansvar att respektera mänskliga rättigheter i affärsrelationer med företagets intressenter. I NOTEs policy för mänskliga rättigheter finns principer och förhållningsätt beskrivna som gäller exempelvis arbetsrätt och jämlikhet.

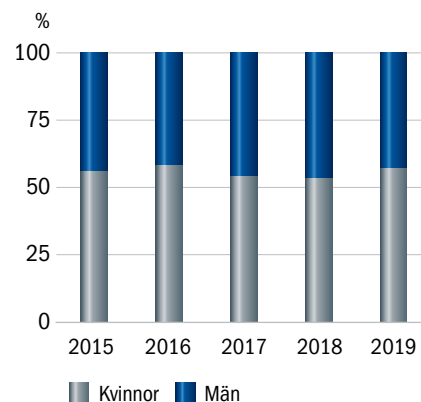
NOTEs uppförandekod reglerar hur företaget förväntar sig att leverantörer agerar i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrätt, barnarbete, korruption och miljö. Denna förmedlas till leverantörskedjan, samt följs upp vid leverantörsrevisioner.

I NOTEs antikorrupsionspolicy finns principer som beskriver hur koncernen förhåller sig gällande korruption. I denna policy beskrivs även hur ansvarsfördelningen ser ut, att internkontroll bedrivs, samt att en visseblåsarrutin finns.

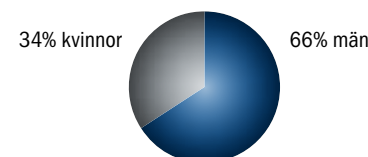
Inom ramen för det interna kontrollarbetet, finns en dokumenterad process för bedömning av risker och efterlevnad av policyer. Under 2020 är avsikten att fortsätta policyarbetet och att verka för en positiv social utveckling där NOTE har verksamhet.

NOTEs uppförandekod samt policyer för mänskliga rättigheter, jämlikhet och antikorrupsion finns i sin helhet på hemsidan, www.note.eu. För information om affärsmodell och riskhantering, se verksamhetsbeskrivningen på sidorna 8 och 13.

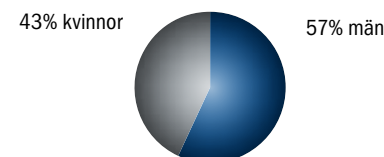
Könsfördelning koncern



Könsfördelning chefer



Könsfördelning styrelsen



UN Global Compact

NOTE är sedan 2011 anslutet till Global Compact, som startats på FNs initiativ.

Global Compacts tio principer

Global Compact har utarbetat tio principer som rör mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och bekämpning av korruption. Dessa principer har anslutna företag accepterat att följa.

NOTE rapporterar årligen sin COP (Communication on Progress) till FN. Inom detta ramverk beskrivs det hållbarhetsarbete som bedrivs inom koncernen och med externa intressenter. Där beskrivs tillvägagångssätt, resultat och mål. NOTE har sedan 2019 valt att vara medlem på nivån "Participant". Varje år bidrar NOTE till UN Global Compact utifrån den omsättning som NOTE har.

NOTEs uppförandekod bygger på Global Compact och finns i sin helhet på hemsidan, www.note.eu. Nedan följer en sammanfattning av fabrikernas genomförda och framåtriktade arbete kring Global Compacts principer.



TILLVÄGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006. NOTE eftersträvar att utveckla affärer med företag som har motsvarande ansvarstagande etiska regler.

RESULTAT 2019

Ett aktivt arbete med att säkerställa efterlevnaden av NOTEs uppförandekod pågår kontinuerligt.

NOTE har under året uppmanat befintliga och nya kunder och leverantörer att ansluta sig till eller stödja UN Global Compact genom att kommunicera betydelsen av dessa frågor. Avtal har tecknats med ytterligare tre strategiska och avtalsleverantörer (tre stycken 2018) som accepterat NOTEs uppförandekod eller som har en egen liknande.

Uppföljande revisioner har utförts hos 24 stycken leverantörer (35 stycken 2018) som tidigare

accepterat NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer. Det formulär som används vid leverantörsrevisioner innehåller frågor angående mänskliga rättigheter.

Andelen inköp från strategiska och avtalsleverantörer är cirka 56% (55% 2018).

NOTE har under 2019 stöttat WaterAid som är en organisation vars uppdrag är att förbättra livsvillkoren för världens fattigaste och mest marginaliserade människor genom att öka tillgången till rent vatten, toaletter och hygien. Att ha tillgång till rent vatten är avgörande för att minska fattigdom. Det ökar jämställdhet genom att frigöra tid för kvinnor att arbeta och utbildas. Det minskar även barnadödligheten och förbättrar allmänhälsan genom att ge bättre förutsättningar till att hålla en god hygien.

MÅL 2020

Påverka leverantörer att acceptera NOTEs uppförandekod, samt uppmantra kunder och leverantörer att ansluta sig till UN Global Compact eller stödja dess tio principer.

Löpande utföra uppföljning av NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer vid leverantörsrevisioner.

Öka andelen inköp från strategiska leverantörer och avtalsleverantörer med två procentenheter.

Genom bidrag till biståndsorganisationer arbeta för att hjälpa barn och att stärka deras rättigheter.

PRINCIP 2: FÖRETAGEN OMBEDS ATT FÖRSÄKRA SIG OM ATT DERAS EGET FÖRETAG INTE ÄR DELAKTIGA I BROTT MOT MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

TILLVÄGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006.

NOTEs policy för mänskliga rättigheter är implementerad i alla fabrikers verksamhetssystem.

RESULTAT 2019

Ett aktivt arbete med att internt säkerställa efterlevnaden av NOTEs uppförandekod pågår fortlöpande. Interna revisioner har gjorts för att kontrollera att aktuella policyer, lagar och förordningar följs.

NOTE har under året haft efterfrågan av materialanalyser från kunder och har fortsatt att arbeta med att reducera användandet av konfliktmineraler genom att assistera kunderna vid materialval så att denna typ av material undviks.

MÅL 2020

Fortsätta att arbeta för mänskliga rättigheter internt och gentemot företagens intressenter.



TILLVÄGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006.

Alla NOTEs anställda har rätt till kollektiva förhandlingar, samt att bilda och ansluta sig till fackföreningar. Det finns kollektivavtal på merparten av fabriker.

I NOTEs policy för mänskliga rättigheter beskrivs koncernens interna förhållningssätt gällande denna princip.

Tre av fabriker använder också OHSAS 18001/ISO 45001 som riktlinje i sitt arbete. Det är en omfattande, global och verifierbar standard inom området arbetsmiljö, där granskning och certifiering utförs av en utomstående part.

RESULTAT 2019

Ett aktivt arbete med att säkerställa efterlevnaden av NOTEs uppförandekod pågår kontinuerligt.

NOTE har under året uppmanat befintliga och nya kunder och leverantörer att ansluta sig till eller stödja UN Global Compact genom att kommunicera betydelsen av dessa frågor.

En fjärde fabrik har beslutat att ansluta sig till den uppdaterade arbetsmiljöstandarden ISO 45001 (tidigare OHSAS 18001) och inleder certifieringsprocessen under 2020.

Avtal har tecknats med ytterligare tre strategiska eller avtalsleverantörer (tre stycken 2018) som accepterat NOTEs uppförandekod eller som har en egen liknande.

Uppföljande revisioner har utförts hos 24 leverantörer (35 stycken 2018) som tidigare accepterat NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer. Resultatet från revisionerna visar att leverantörerna följer aktuella lagar och förordningar.

Andelen inköp från strategiska och avtalsleverantörer är cirka 56% (55% 2018).

NOTE har fortsatt arbeta med att reducera användandet av konfliktmineraler.

MÅL 2020

Påverka leverantörer att acceptera NOTEs uppförandekod samt uppmantra kunder och leverantörer att ansluta sig till UN Global Compact eller stödja dess tio principer.

En fabrik certifieras i enlighet med ISO 45001 och de fabriker som är certifierade enligt OHSAS 18001 ska fortsätta arbetet med att konvertera till den nya uppdaterade standarden ISO 45001.

Löpande utföra uppföljning av NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer vid leverantörsrevisioner.

Öka andelen inköp från strategiska leverantörer och avtalsleverantörer med två procentenheter.

PRINCIP 4: FÖRETAGEN OMBEDS ATT UPPRÄTHÅLLA AVSKAFFANDET AV ALLA FORMER AV TVÅNGSARBETE

TILLVÄGAGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006.

Som en del av NOTEs affärsprinciper ska NOTEs samt dess kunders och leverantörers medarbetare ingå anställning och kontrakt av egen fri vilja. Tre av fabrikena använder också OHSAS 18001/ISO 45001 som riktlinje i sitt arbete. Det är en omfattande, global och verifierbar standard inom området arbetsmiljö, där granskning och certifiering utförs av en utomstående part.

Enligt NOTEs policy för mänskliga rättigheter ska anställning i företaget alltid ske frivilligt. Därtill ska arbetet alltid utföras utan tvång eller trakasserier, vare sig fysiska eller psykiska.

RESULTAT 2019 OCH MÅL 2020

Samma som för Princip 3.

PRINCIP 5: FÖRETAGEN OMBEDS ATT UPPRÄTHÅLLA AVSKAFFANDET AV BARNARBETE

TILLVÄGAGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006.

NOTE följer aktuella lagar och förordningar kring barnarbete. NOTE anställer inte barn och samarbetar inte med företag som använder barn som en del av sin arbetsstyrka.

Tre av fabrikena använder också OHSAS 18001/ISO 45001 som riktlinje i sitt arbete. Det är en omfattande, global och verifierbar standard inom området arbetsmiljö, där granskning och certifiering utförs av en utomstående part.

I NOTEs policy för mänskliga rättigheter beskrivs concernens förhållningssätt gällande denna princip.

RESULTAT 2019 OCH MÅL 2020

Samma som för Princip 3.

PRINCIP 6: FÖRETAGEN OMBEDS ATT UPPRÄTHÅLLA AVSKAFFANDET AV DISKRIMINERING VID ANSTÄLLNING OCH YRKESUTÖVNING

TILLVÄGAGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006.

NOTE tror på en arbetsplats där alla medarbetare har lika möjligheter att arbeta och utvecklas. NOTE ser och drar nytta av medarbetarnas specifika kompetens och utvecklingsmöjligheter oavsett kön, etnicitet, sexuell läggning, funktionshinder, ålder och social bakgrund.

Jämlikhetspolicyen beskriver företagets principer för jämlikhet och mångfald, vilket uppmuntras i alla delar av verksamheten. Företaget eftersträvar jämlikhet när det gäller såväl anställnings- och arbetsvillkor som utvecklingsmöjligheter. Vid rekryteringar eftersträvas mångfald. Arbetsmiljön ska präglas av respekt och tolerans. Rapporteras fall av trakasserier eller mobbing ska koncernen genast vidta åtgärder.

Tre av fabrikena använder också OHSAS 18001/ISO 45001 som riktlinje i sitt arbete. Det är en omfattande, global och verifierbar standard inom området arbetsmiljö, där granskning och certifiering utförs av en utomstående part.

RESULTAT 2019

En koncerngemensam medarbetarundersökning har genomförts under året. Resultaten används i NOTEs framtida planerings- och utvecklingsarbete.

Ett visselblåsärrende har under 2019 föranlett åtgärder.

Arbetet med att säkerställa efterlevnaden av NOTEs uppförandekod pågår kontinuerligt.

NOTE har under året uppmuntrat befintliga och nya kunder och leverantörer att ansluta sig till eller stödja UN Global Compact genom att kommunicera betydelsen av dessa frågor.

Avtal har tecknats med ytterligare tre strategiska eller avtalsleverantörer (tre stycken 2018) som accepterat NOTEs uppförandekod eller som har en egen liknande.

Uppföljande revisioner har utförts hos 24 leverantörer (35 stycken 2018) som tidigare accepterat NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer. Resultatet från revisionerna visar att leverantörerna följer aktuella lagar och förordningar.

Andelen inköp från strategiska och avtalsleverantörer är cirka 56% (55% 2018).

MÅL 2020

Genomföra en koncerngemensam medarbetarundersökning och använda resultaten i verksamhetens processer.

Påverka leverantörer att acceptera NOTEs uppförandekod samt uppmuntra kunder och leverantörer att ansluta sig till UN Global Compact eller stödja dess tio principer.

Löpande utföra uppföljning av NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer vid leverantörsrevisioner.

Öka andelen inköp från strategiska leverantörer och avtalsleverantörer med två procentenheter.



TILLVÄGAGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006.

Fabrikena är certifierade för ISO 14001 och genomgår både interna och externa revisioner.

På fabrikena drivs förbättringsprojekt inom miljöområdet och mätning sker av en rad miljöpåverkande faktorer, såsom elektronikskrot, energiförbrukning och transporter. Alla fabrikena har miljömål som följs upp regelbundet.

NOTE strävar efter att öka andelen inköp från strategiska leverantörer och avtalsleverantörer. NOTE har bra insikt i dessa leverantörers miljöarbete och kan verka för att de utvecklar och förbättrar sig inom området.

RESULTAT 2019

Ett aktivt arbete med att säkerställa efterlevnaden av NOTEs uppförandekod pågår kontinuerligt.

Flerparten selektivlödmaskiner har installerats. Därigenom har slagg från tenn minskat, och på så sätt har en mer miljövänlig process än tidigare uppnåtts.

Fabrikena arbetar utifrån sina respektive mål och förutsättningar inom miljöområdet. Många olika initiativ pågår, bland annat har arbetsbelysning i fabrikena helt

eller delvis bytts ut mot LED-belysning för att spara energi. Timers finns på vissa fabriker för att säkerställa att lampor inte lyser i onödan.

Under 2018 förvärvades en fabrik i Windsor, England. Denna fabrik har sedan många år arbetat med miljöfrågor i enlighet med ISO 14001 och certifierades i januari 2020.

En REACH-EU regulation policy beskriver hur NOTE arbetar för att följa EU-bestämmelsen gällande hantering av kemikalier. Policyen finns i sin helhet på hemsidan.

NOTE har under året uppmuntrat befintliga och nya kunder och leverantörer att ansluta sig till eller stödja UN Global Compact genom att kommunicera betydelsen av dessa frågor.

Avtal har tecknats med ytterligare tre strategiska eller avtalsleverantörer (tre stycken 2018) som accepterat NOTEs uppförandekod eller som har en egen liknande. Uppföljande revisioner har utförts hos 24 leverantörer (35 stycken 2018) som tidigare accepterat NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer. Resultatet från revisionerna visar att leverantörerna följer aktuella lagar och förordningar.

Andelen inköp från strategiska och avtalsleverantörer är cirka 56% (55% 2018).

MÅL 2020

Fortsätta utvecklingen mot en än mer miljömässig produktion och miljövänliga transporter. Fortsätta att minska mängden avfall.

Certifiering av fabriken i Windsor enligt ISO 14001. Implementera Grön El som kommer från sol, vind, vatten och biogas.

Påverka leverantörer att acceptera NOTEs uppförandekod samt uppmuntra kunder och leverantörer att ansluta sig till UN Global Compact eller stödja dess tio principer.

Löpande utföra uppföljning av NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer vid leverantörsrevisioner.

Öka andelen inköp från strategiska leverantörer och avtalsleverantörer med två procentenheter.

PRINCIP 8: FÖRETAGEN OMBEDS ATT TA INITIATIV FÖR ATT FRÄMJA STÖRRE MILJÖMÄSSIGT ANSVARSTAGANDE

TILLVÄGAGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006.

Fabrikena är certifierade för ISO 14001 och genomgår både interna och externa revisioner.

NOTE arbetar aktivt med att utveckla riktlinjer och metoder med syfte att minimera concernens negativa miljöpåverkan. Medarbetarna uppmuntras att delta i denna utveckling.

NOTE strävar efter att öka andelen inköp från strategiska leverantörer och avtalsleverantörer. NOTE har bra insikt i dessa leverantörers miljöarbete och kan verka för att de utvecklar och förbättrar sig inom området.

RESULTAT 2019 OCH MÅL 2020

Samma som för Princip 7.

**PRINCIP 9: FÖRETAGEN OMBEDS ATT UPPMUNTRA
UTVECKLING OCH SPRIDNING AV MILJÖVÄNLIG TEKNIK**

TILLVÄGAGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006.

Fabrikerna är certifierade för ISO 14001.

NOTE har en positiv syn på utveckling av miljöteknik och söker aktivt nya tillverkningsmetoder och komponenter som är mer miljövänliga. Miljöbedömningar görs vid införande av ny utrustning, teknik och logistiklösningar. Erfarenheter delas mellan fabriker i koncernen.

Ett miljöperspektiv beaktas tillsammans med kunderna vid produktionsanpassning av produkter. En databas används för identifikation av RoHS, Reach och konfliktmineraler i komponenter.

NOTE strävar efter att öka andelen inköp från strategiska leverantörer och avtalsleverantörer. NOTE har bra insikt i dessa leverantörers miljöarbete och kan verka för att de utvecklar och förbättrar sig inom området.

RESULTAT 2019 OCH MÅL 2020

Samma som för Princip 7.

BEKÄMPNING AV KORRUPTION



**PRINCIP 10: FÖRETAGEN BÖR MOTARBETA ALLA
FORMER AV KORRUPTION, INKLUSIVE
UTPRESSNING OCH BESTICKNING**

TILLVÄGAGÅNGSSÄTT

NOTEs uppförandekod, som stödjer UN Global Compacts tio principer, har använts sedan 2006.

NOTE har en antikorrupsionspolicy samt en visseblåsarpolicy och rutin vilken är implementerad i alla fabrikers verksamhetssystem.

Medarbetarna uppmanas att kraftigt motarbeta all form av korruption, utpressning och bestickning. Samtidigt förväntas motsvarande förhållningssätt från såväl kunder som leverantörer. NOTE accepterar inga gåvor, vare sig till kunder eller från leverantörer, annat än saker av lägre värde.

NOTEs inköpspolicy föreskriver bland annat att mutor och bestickningar är förbjudna samt att inköp ska hanteras enligt etiska regler.

NOTE har koncernövergripande och lokala attestrutiner ändamålsenliga för verksamheten.

RESULTAT 2019

Ett aktivt arbete med att säkerställa efterlevnaden av NOTEs uppförandekod pågår kontinuerligt.

Inga ärenden angående misstänkt korruption har rapporterats via visseblåsarrutinen.

NOTE har under året uppmuntrat befintliga och nya kunder och leverantörer att ansluta sig till eller stödja UN Global Compact genom att kommunicera betydelsen av dessa frågor.

Avtal har tecknats med ytterligare tre strategiska eller avtalsleverantörer (tre stycken 2018) som accepterat NOTEs uppförandekod eller som har en egen liknande.

Uppföljande revisioner har utförts hos 24 leverantörer (35 stycken 2018) som tidigare accepterat NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer. Resultatet från revisionerna visar att leverantörerna följer aktuella lagar och förordningar avseende antikorrupsion.

Andelen inköp från strategiska och avtalsleverantörer är cirka 56% (55% 2018).

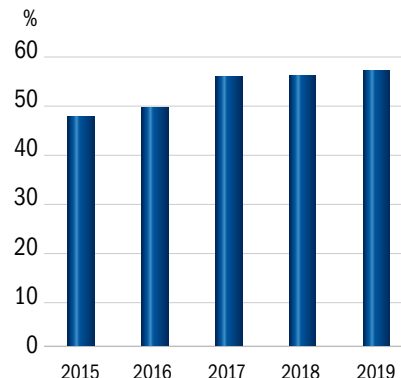
MÅL 2020

Påverka leverantörer att acceptera NOTEs uppförandekod samt uppmuntra kunder och leverantörer att ansluta sig till UN Global Compact eller stödja dess tio principer.

Löpande utföra uppföljning av NOTEs uppförandekod och UN Global Compacts tio principer vid leverantörsrevisioner.

Öka andelen inköp från strategiska leverantörer och avtalsleverantörer med två procentenheter.

ANDEL INKÖP FRÅN STRATEGISKA LEVERANTÖRER



”I dialog med våra intressenter strävar vi efter att bidra till en mer hållbar omvärld. Tillämpningen av UN Global Compact och dess tio principer vägleder oss i vår verksamhet och beskrivs i vår Communication of Progress.

Johannes Lind-Widestam, vd och koncernchef

Medarbetare

NOTEs medarbetare är nyckeln till våra framgångar. Deras engagemang, uppfinningsrikedom och strävan att hjälpa kunderna skapar styrkan i den globala verksamheten.

NOTE har en global organisation med verksamheter i Sverige, Finland, England, Estland och Kina. På grund av detta är det viktigt att utveckla samarbetet mellan fabriker. Detta arbete sker bland annat genom ett antal funktionella forum, exempelvis inom områdena kvalitet, inköp, ekonomi och försäljning. Vidare pågår ett kontinuerligt arbete med att harmonisera arbetssätt och uppföljningsverktyg samt förtydliga riktlinjer. Förbättrings- och utvecklingsarbetet engagerar ett stort antal medarbetare i koncernen. Uppföljning av såväl verksamhetsrelaterade nyckeltal som pågående centrala och lokala förbättringsprojekt sker löpande.

Personalstyrkan har under året anpassats, både uppåt och nedåt, för att hantera fluktuationer i efterfrågan likväl som för att genomföra effektiviseringar. Medelantalet för antalet anställda uppgick under 2019 till 1 070. Personalomsättningen i koncernen som helhet var 20,7%, varav i de europeiska fabriker 12,0%.

Utbildning

För att säkerställa kvalitet och kompetens inom elektronikmonteringen finns på flera fabriker inom NOTE sedan länge samarbeten med externa parter inom löd- och elektronikmontörsutbildning. Utbildningarna innehåller vanligtvis både praktik och certifiering av kvalificerade elektronikmontörer.

På NOTE erbjuds möjligheter för studenter, från universitet och högskolor, att utföra examensarbeten och praktik.

Månadens medarbetare

För att kunna leva upp till målet att vara den bästa samarbetspartnern i branschen, med ledande leveransprecision och kvalitet till en konkurrenskraftig totalkostnad, krävs mycket av alla. För att premiera de som har bidragit med något alldeles extra får en medarbetare varje månad utmärkelsen Månadens medarbetare. Det kan vara någon som gjort något utöver det vanliga, eller är en god ambassadör för NOTE. Ambitionen med utmärkelsen är också att ytterligare bidra till ökad samhörighet inom koncernen och

samtidigt sprida konkreta exempel på hur medarbetarna agerar när de är som bäst mot exempelvis kunder eller kollegor.

Varje år utses Årets medarbetare. 2019 blev det produktionsteamet i Stonehouse, England.

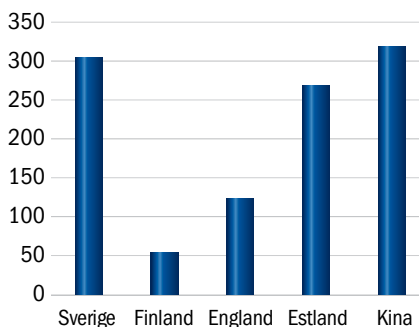
Johnny Goncalves får en särskild utmärkelse på grund av sin insats för NOTEs verksamhet.

Möt några av NOTEs medarbetare på nästa uppslag.

Medelantal medarbetare

1 070 personer

Medelantal medarbetare per land



Medarbetarundersökning

I enlighet med tidigare år har en medarbetarundersökning distribuerats och besvarats av koncernens personal. Det är viktigt att alla medarbetare känner att de kan leverera ett mervärde till kunderna och att alla förstår vilken väg som leder dit och varför. Utifrån svaren har planer med tydliga aktiviteter och tidpunkter för genomförandet satts. Resultaten används även i NOTEs framtida planerings- och utvecklingsarbete.

För ytterligare information om medarbetarna se den formella årsredovisningen på sidan 42.

NOTE 20 år

2019 firade NOTE 20 år. Resan har inneburit en internationell expansion som idag innefattar en närvaro i fem länder och åtta fabriker.

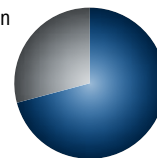


Vi har successivt ökat vår närvaro globalt, mognat som företag. Idag har vi fabriker som är starka individuellt och samverkar bra. Vi har förbättrat vår mångfald. Glädjande är också att se att vi fortsätter att förbättras som arbetsgivare i våra anställdas syn utifrån resultaten i medarbetarundersökningen.

Johannes Lind-Widestam, vd och koncernchef

Fördelning arbetare och tjänstemän

312 tjänstemän



758 arbetare



Supak Andersson

SMD/Prototype Operator, Lund, Sverige

Supak började på NOTE för 22 år sedan. Under dessa år har hennes arbetsuppgifter blivit allt mer avancerade, vilket har bidragit mycket till hennes utveckling.

"Det jag gillar mest med mitt arbete är möjligheten att utvecklas och variationen av arbetsuppgifter", säger Supak.

Arbetsuppgifterna inkluderar programmering/optimering samt drift av AOI (Automatiserad Optisk Inspektion), och att avsyna, löda och reparera kretskort både för löpande produktion och prototyper. Supak utför sina arbetsuppgifter med hög kvalitet och effektivitet och ser alltid till att möta kundens krav, något som bidrog till att hon under året fick utmärkelsen månadens medarbetare.

Supak uppskattar sina kollegor mycket och ser dem som ett viktigt skäl till att NOTE är en bra arbetsgivare.

"NOTE är även ett stabilt företag med många möjligheter, exempelvis till vidareutveckling", avslutar hon.



Monika Lille

In-house trainer, Pärnu, Estland

Rollen som in-house trainer inkluderar att utbilda anställda, vilket innebär att Monika utvecklar programmen för arbetare, tar fram utbildningsmaterial samt utbildar personal.

"Jag koordinerar ett jobbaserat mentorprogram inom mina kompetenser. Exempelvis inkluderar detta arbetssäkerhet, hälsa och ett komplett träningsprogram för utvecklare av elektronikprodukter," berättar hon.

Monikas förmåga att lära ut har gjort henne till en uppskattad kollega. Hon har arbetat på NOTE i 15 år. Enligt Monika har NOTE många goda egenskaper som arbetsgivare.

"NOTE har en kompetent ledning, något som hjälper arbetsgivaren att bli bättre. En bra arbetsgivare som NOTE värdesätter och uppmärksammar sina anställda, genom att göra det möjligt för dem att utvecklas och växa inom företaget. Genom att bidra till de anställdas hälsa och säkerhet prioriteras en säker arbetsmiljö," säger Monika.

Det hon gillar mest med sitt jobb är omväxlingen i arbetet, att kommunicera med olika människor och att stötta de anställda i sin professionella utveckling.



Eini Andersson

Production Supervisor, Hyvinkää, Finland

"Ingen dag är den andra lik. Produktionsplanering innebär mycket jobb på kort tid, så jag har mycket att göra. Det är det som jag gillar mest med mitt jobb," säger Eini.

Rollen inkluderar allt efter SMD-processen, vilket innebär hålmontering, handlödning, box build, testning och packning. En av hennes mest uppskattade egenskaper är att hon inte är rädd för att lösa problem, något som är en viktig del av hennes jobb.

Nya datasystem har ändrat hennes jobb. Den inlärningsprocessen betydde mycket tänkande och Eini nämner det som en del i hennes utveckling.

"Vi har fått nya kunder under mina 4,5 år på NOTE och jag har vuxit med våra kunder i min roll," säger hon.

Eini anser att NOTE är en bra arbetsgivare. Det är ett stabilt företag, som erbjuder sina anställda bra förmåner och flexibla arbetstider.

"Kollegorna är trevliga och atmosfären är öppen. NOTE är så bra att jag kör 43 kilometer varje dag, en väg, för att komma hit," avslutar hon.





Johnny Goncalves

Teknisk projektledare, Norrtälje, Sverige

Med ett otroligt starkt personligt engagemang har Johnny på ett bra sätt hjälpt en av våra nya kunder inom medicinteknik att vidareutveckla såväl deras produkt som vår produktionsprocess för att stödja dem i NPI fasen.

Johnny har säkerställt att vi klarat av tuffa tidsplaner och kritiska moment löpande genom projektet och ett slutgiltigt bevis för detta erhöll vi i slutet av året genom en order motsvarande cirka 25 MSEK från kunden. Från ledningen vill vi rikta ett stort tack för insatsen.



Neville Whitman

Managing Director, Stonehouse, England

Neville har på ett förtjänstfullt och kompetent sätt lett en uppgradering av fabriken i Stonehouse till en nivå som vi som ledning för NOTE kan vara stolta över. Arbetet har genomförts på ett engagerat och entusiasmerande sätt och hela gruppen i Stonehouse har varit delaktiga i omvandlingen.

Gensvaret från våra kunder under omlanseringen av fabriken i september förstärker bilden av att uppgraderingen har alla förutsättningar att leda till fler affärer, både med nya och befintliga kunder. Med anledning av detta utsågs hela produktionsteamet till årets medarbetare.

”

*NOTE är ett stabilt företag med många
möjligheter till vidareutveckling*

Supak Andersson, NOTE Lund



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i NOTE AB (publ) Organisationsnummer 556408-8770

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2019 på sidorna 14-23 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 20 mars 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Niklas Renström
Auktoriserad revisor



Aktiedata och ägare

Under året ökade NOTEs aktiekurs med 85%.

Kursutveckling

Aktiekursen vid årets utgång uppgick till 39,45 (21,35) SEK/aktie. Högsta betalkurs under året, 41,50 SEK/aktie, noterades den 22 november. Lägsta betalkurs, 20,75 SEK/aktie, noterades den 2 januari. Under året ökade börsens index för OMX Stockholm Small Cap PI med 22%.

Vid årets utgång uppgick NOTEs börsvärde till 1 139 (616) MSEK. Antalet aktieägare ökade med 21% och var vid årets utgång 4 560 (3 770).

Omsättning

Under 2019 omsattes 11 221 298 NOTE-aktier via Stockholmsbörsen, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 40%. I genomsnitt omsattes 44 885 aktier per dag.

Utdelningspolicy

Styrelsen kommer årligen att bedöma vilken nivå på aktieutdelningen som den anser vara optimal för året. Denna kan distribueras till ägarna i form av utdelning och/eller återköp av aktier. Framtida vinstutdelning ska framförallt anpassas efter NOTEs investeringsbehov och finansiella ställning.

För verksamhetsåret 2019 föreslår styrelsen att en utdelning om 1,20 SEK/aktie, motsvarande 33 MSEK, lämnas till aktieägarna.

Handel

Notering: Nasdaq Stockholm
Segment: Small Cap
Sektor: Industrial Goods & Services
Kortnamn: NOTE
ISIN-kod: SE0001161654
Antal aktier per 2019-12-31: 28 872 600

10 största aktieägarna per 2019-12-31, ägargrupperat

Namn	Antal aktier	Andel av kapital/röster, %
Johan Hagberg	5 861 404	20,30
Catella Fondförvaltning	2 326 789	8,06
Handelsbanken fonder	1 703 764	5,90
Mediuminvest A/S	1 440 000	4,99
Tredje AP-Fonden	1 200 000	4,16
NOTE AB (publ)	1 000 000	3,46
Kjell-Åke Andersson med familj	865 000	3,00
Nordnet Pensionsförsäkring AB	722 025	2,50
Claes Mellgren	722 000	2,50
Avanza Pension	696 001	2,41
Summa	16 536 983	57,28

Fördelning i storleksklasser, innehav per ägare per 2019-12-31

Storleksklass	Antal aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital/röster, %
1-500	2 887	443 118	1,53
501-2 000	1 045	1 174 734	4,07
2 001-5 000	329	1 099 107	3,81
5 001-20 000	205	1 904 622	6,60
20 001-50 000	45	1 512 360	5,24
50 001-500 000	35	4 567 439	15,82
500 001-5 000 000	12	12 316 816	42,66
5 000 000 -	1	5 861 404	20,30
Summa	4 560	28 872 600	100,00

Incitamentsprogram

Vid en extrastämma i januari togs beslut om ett treårigt incitamentsprogram, baserat på 400 000 teckningsoptioner, riktat till bolagets vd. Prissättning har skett på marknadsmässiga villkor och lösenkursen uppgår till 29,20 SEK per aktie.

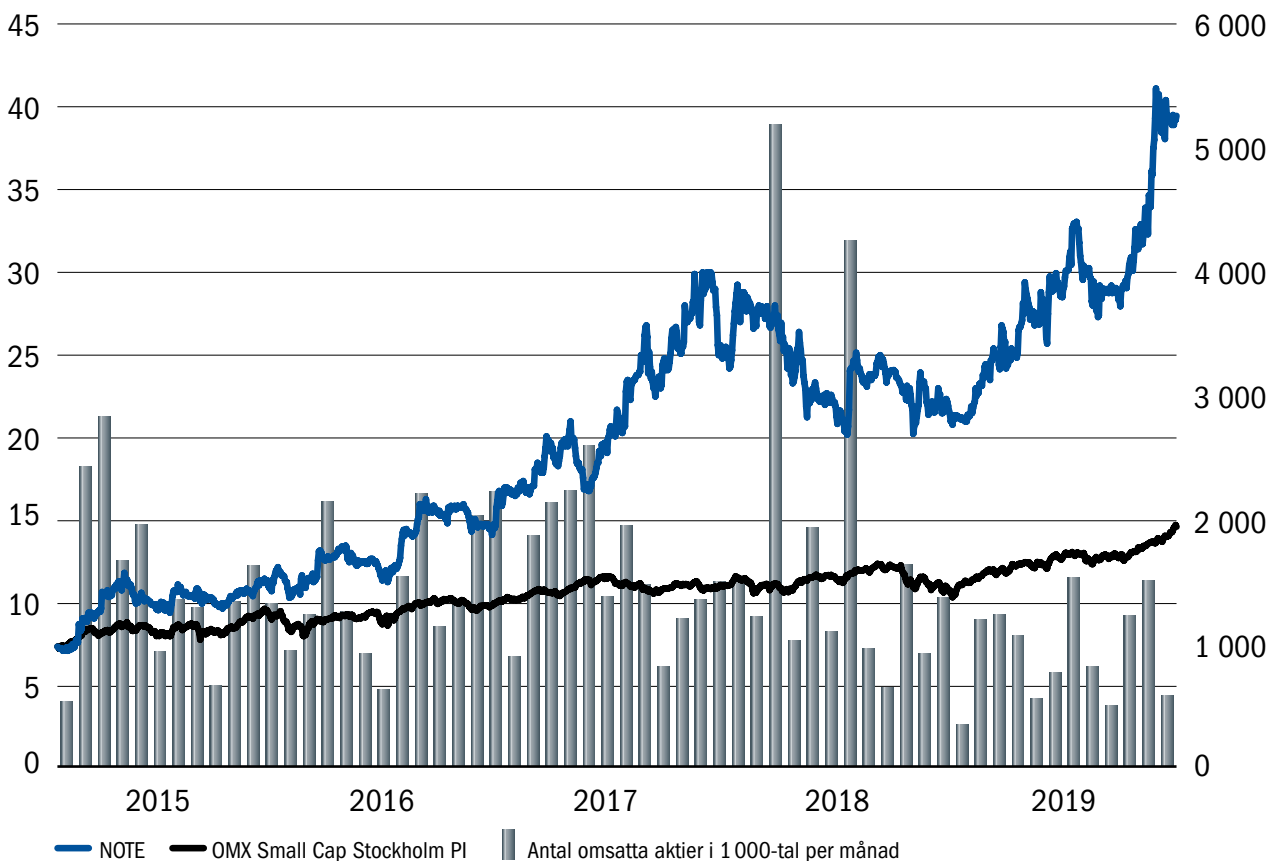
Under året gjordes vissa återköp av teckningsoptioner utställda inom ramen för de incitamentsprogram som introducerades 2017-2018. Vid fullt utnyttjande av vid årsskiftet utestående teckningsoptioner kan totalt 1 111 000 aktier komma

att emitteras. Detta motsvarar knappt 4% av det totala antalet utestående aktier och röster.

Inlösen av egna aktier

I december 2018 genomfördes ett återköpsprogram om totalt 1 000 000 egna aktier. Styrelsen avser att föreslå den ordinarie årsstämman i april 2020 att makulering sker av dessa aktier. Detta skulle reducera antalet utestående aktier med drygt 3%.

Aktieutveckling 2015–2019



© WEB FINANCIAL GROUP

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
1999	Bolagets bildande	3 000	300 000	3 000	300 000	100,00
2000	Fondemission	27 000	2 700 000	30 000	3 000 000	100,00
2000	Split 10:1	270 000	-	300 000	3 000 000	10,00
2002	Nyemission	84 000	840 000	384 000	3 840 000	10,00
2003	Nyemission	15 000	150 000	399 000	3 990 000	10,00
2004	Split 20:1	7 581 000	-	7 980 000	3 990 000	0,50
2004	Optionsinlösen	310 200	155 100	8 290 200	4 145 100	0,50
2004	Nyemission	1 334 000	667 000	9 624 200	4 812 100	0,50
2010	Nyemission	19 248 400	9 624 200	28 872 600	14 436 300	0,50

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

De regelverk som tillämpas för styrning och kontroll av NOTE är i huvudsak den svenska aktiebolagslagen, gällande regler för aktiemarknadsbolag, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), International Financial Reporting Standards (IFRS) samt interna riktlinjer.

Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av mer grundläggande natur i enlighet med gällande lagstiftning. Bland annat framgår att styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter.

Beslut om ändring av bolagsordningen fattas på ordinarie eller extra bolagsstämma.

Aktieägare

Vid utgången av 2019 hade NOTE en aktieägare, Johan Hagberg, som representerade mer än 10% av aktierna i bolaget. Johan Hagberg representerade 20,3%.

För ytterligare information om aktien och aktieägarna, se NOTE-aktien på sidan 26-27.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ, där utövar aktieägarna sin rösträtt. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och som anmält sitt deltagande korrekt har rätt att delta i stämman och rösta för det totala innehavet av aktier, personligen eller genom ombud. Varje aktie motsvarar en

röst. Enskilda aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman kan begära detta hos NOTEs styrelse via en adress som publiceras på bolagets hemsida i god tid före stämman.

Beslut som fattas på bolagsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande och protokollet från stämman publiceras på hemsidan. NOTEs bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Vid årsstämman prövas frågor avseende bland annat utdelning till aktieägarna, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och vd, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer samt fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och arvode till styrelse och revisorer.

Lagar och praxis

Mer information om lagar och praxis för svensk bolagsstyrning finns bland annat på hemsidorna:

→ Kollegiet för svensk bolagsstyrning, www.bolagsstyrning.se, där Svensk kod för bolagsstyrning finns.

→ Nasdaq Stockholm, www.nasdaqomxnordic.com, där Regelverket för emittenter finns.

→ Finansinspektionen, www.fi.se, där Finansinspektionens författningssamling samt information om insynspersoner finns.

Extra bolagsstämma 2019

Vid en extra bolagsstämma den 21 januari 2019 valdes Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren till nya ledamöter i styrelsen. Samtidigt lämnade Johannes Lind-Widestam styrelsen som därefter består av sju bolagsstämموvalda ledamöter med Johan Hagberg som ordförande. Vidare togs beslut om ett treårigt incitamentsprogram baserat på 400 000 teckningsoptioner riktat till bolagets vd och koncernchef.

Årsstämma 2019

Den 25 april 2019 hölls NOTEs årsstämma i Spårvagnshallarna i Stockholm. På stämman deltog aktieägare som tillsammans representerade 58,2% av kapitalet och rösterna. Stämman beslutade bland annat att omvälja Kjell-Åke Andersson, Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Johan Hagberg, Bahare Hederstierna, Claes

Övergripande styrningsstruktur för NOTE



Mellgren och Charlotte Stjerngren till styrelseledamöter intill tiden för nästa årsstämma. Johan Hagberg valdes till styrelseordförande. Stämman beslutade även att fastställa styrelsens arvoden enligt valberedningens förslag.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman om en utdelning till aktieägarna om 0,70 SEK/aktie samt att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Valberedning

Det är bolagsstämman som beslutar hur valberedningen ska utses. Årsstämmen 2019 beslutade att valberedningen inför nästkommande årsstämma ska bildas genom att de fyra största aktieägarna, som önskar delta, minst sex månader före ordinarie bolagsstämma utser var sin representant med bolagets styrelseordförande som sammankallande. Om en eller flera aktieägare avstår sin rätt då valberedningens medlemmar ska utses, bereds storleksmässigt nästkommande aktieägare motsvarande möjlighet.

Valberedningens uppgift är att bereda och lämna förslag till bolagsstämman avseende:

- Val av ordförande på stämman.
- Val av styrelseordförande och ledamöter.
- Styrelsearvode till ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete.
- Val av och arvodering till extern revisor.
- Beslut om principer för valberedningens sammansättning inför kommande årsstämma.

Valberedningens ledamöter inför årsstämmen 2020

Ledamot	Andel av kapital/röster 2019-12-31, %
Johan Hagberg, eget innehav	20,30
Martin Nilsson, Catella Fondförvaltning	8,06
Niklas Johansson, Handelsbanken fonder	5,90
Thomas Tang, Mediuminvest A/S	4,99

Som ett led i arbetet har valberedningen inför årsstämmen 2020 tagit del av den årliga utvärderingen av styrelsens arbete under året. Ett förslag till nya ledamöter har arbetats fram, i vilket även NOTEs mångfaldspolicy beaktats.

I kallelsen till årsstämmen presenteras valberedningens förslag på styrelsemedlemmar, styrelsearvoden och val av revisorer. En redogörelse för valberedningens arbete lämnas vid årsstämmen 2020.

Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

Mångfaldspolicy

NOTEs mångfaldspolicy fastställs av styrelsen. Styrelseordföranden ansvarar för att kommunicera policyn till valberedningen, som tillämpar den inför tillsättning av styrelseledamöter. Det övergripande målet är att hitta ledamöter med rätt kompetens och erfarenhet för att styra NOTEs strategiska arbete på ett ansvarsfullt och framgångsrikt sätt. Därtill beaktas mångfald avseende ålder, kön, geografiskt ursprung, utbildning och yrkesmässig bakgrund.

Ingen styrelseledamot ska diskrimineras på grund av etnisk bakgrund, religion, fysiskt eller psykiskt funktionshinder, ålder, kön, sexuell läggning eller av något annat skäl.

Styrelse

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. 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.

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 styrelse och vd. Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ser till att det sköts i enlighet med svensk aktiebolagslag, gällande regler för aktiemarknadsbolag, inklusive Koden, samt andra lagar och förordningar. Dessutom ansvarar ordföranden för den löpande kontakten med koncernledningen samt för att följa upp att styrelsens beslut verkställs på lämpligt sätt.

Därtill ansvarar ordföranden för den årliga utvärderingen av styrelsens arbete, vilken utförs genom en enkät som ställs till samtliga ledamöter. Resultatet sammanställs och diskuteras av

Styrelse 2019

Styrelseledamot	Befattning	Närvarostatistik		
		Styrelsemöten	Ersättningsutskott	Revisionsutskott
Johan Hagberg	Ordförande	6/6	2/2	-
Kjell-Åke Andersson	Ledamot	6/6	-	1/1
Anna Belfrage	Ledamot	5/6	-	3/3
Kaj Falkenlund	Ledamot	4/6	-	-
Bahare Hederstierna	Ledamot	5/6	2/2	-
Claes Mellgren	Ledamot	4/6	-	-
Charlotte Stjerngren	Ledamot	6/6	-	2/2
Christoffer Skogh	Arbetsstagarrepresentant, ledamot	6/6	-	-

styrelsen. Styrelseordföranden ansvarar även för att ge valberedningen tillgång till utvärderingen.

Styrelsen består av sju bolagsstämmovalda ledamöter och två arbetsstagarrepresentanter, varav en suppleant.

Styrelsen har en allsidig sammansättning av branschkunskap och kompetens från styrelsearbete och ledning av börsnoterade företag samt finansiering, redovisning, strukturförändringar samt försäljning och strategiskt inköp.

Styrelsens arbete 2019

Vid varje ordinarie styrelsemöte sker en genomgång av verksamheten, koncernens resultat och finansiella ställning samt utsikter för resten av året. Styrelsen tar därtill ställning i frågor av övergripande karaktär såsom bolagets strategi, försäljning och marknadsföring, finansiering, budget och långsiktiga verksamhetsplanering.

Styrelsen verkar för att NOTE ska vara en arbetsgivare där alla medarbetare ges lika möjligheter att arbeta och utvecklas. Vidare ska medarbetarnas specifika kompetenser värdesättas oavsett kön, etnicitet, sexuell läggning, funktionshinder, ålder och social bakgrund. Styrelsen uppmuntrar till att integrera jämställdhet och mångfald i alla delar av verksamheten.

Styrelsen har haft sex protokollförda styrelsemöten under året. Tjänstemän i bolaget har deltagit i styrelsens möten som föredragande. Bolagets revisor har deltagit vid ett styrelsemöte under året. Bolagets finansdirektör har fungerat som sekreterare.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget. Huvuduppgiften för revisionsutskottet är att förbereda ärenden för styrelsens beslut. Revisionsutskottet har inte självständigt någon beslutanderätt.

Rapportering till styrelsen av frågor som behandlats vid revisionsutskottets möten sker antingen skriftligen eller muntligen vid efterföljande styrelsemöte.

Revisionsutskottet har sedan årsstämman i april 2019 bestått av Anna Belfrage och Charlotte Stjerngren. Innan dess bestod revisionsutskottet av Anna Belfrage och Kjell-Åke Andersson.

Revisionsutskottets uppgifter är att:

- Arbeta med kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen.
- Diskutera revision och synen 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.

→ Säkerställa att bolaget har system för intern kontroll.

Revisionsutskottet har ett nära och regelbundet samarbete med koncernens centrala ekonomifunktion gällande intern och extern rapportering av finansiell information.

Vidare finns ett utvecklat samarbete i frågor som intern kontroll, val och utvärdering av redovisningsprinciper och -modeller. Under verksamhetsåret 2019 har revisionsutskottet följt upp efterlevnaden av antagna riktlinjer. Utskottet har haft tre möten, där bolagets revisorer deltagit. På dessa möten har redovisningsfrågor och intern kontroll diskuterats. Revisorernas skriftliga rapporter har efter genomgång och kommentarer från bolaget tillställts hela styrelsen.

Följande huvudfrågor har hanterats:

- Uppföljning av revisorns rapportering av bokslut och löpande granskningar.
- Utvärdering av revisorns insatser under året.



- Uppföljning av internkontrollfunktionens granskning under året. Fokusområden har varit värdering av lager, kundfordringar och goodwill samt revisionen av utländska dotterbolag.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget. Under 2019 utgjordes ersättningsutskottet av Johan Hagberg och Bahare Hederstierna. Ersättningsutskottets uppgifter är att:

- Bereda beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen.
- Följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, dotterbolagscheferna och andra nyckelpersoner.
- Följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i bolaget.

Under verksamhetsåret har styrelsen diskuterat ersättningsfrågor och följt upp efterlevnaden av antagna riktlinjer.

Följande huvudfrågor har hanterats:

- Utvärdering och godkännande av ersättningsmodell för koncernledningen.
- Fastställande av det lönsamhetsbaserade, rörliga ersättningsprogram för koncernledningen, dotterbolagschefer och andra nyckelpersoner, som löpte under 2019.

Ersättningsutskottet har efter utvärderingar konstaterat att:

- NOTE följer de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman 2019 fattade beslut om.

- Gällande ersättningsmodell och -nivåer är rimliga mot bakgrund av bolagets verksamhet.
- Ersättningen enligt det lönsamhetsbaserade, rörliga ersättningsprogram som löpte under 2019 för koncernledningen, dotterbolagscheferna och andra nyckelpersoner uppgick till 2,6 MSEK exklusive sociala avgifter.

Riktlinjer för ersättning och andra förmåner till ledande befattningshavare

För information om dessa riktlinjer, se den formella årsredovisningen på sidan 41. För information om ersättning och andra förmåner, se not 8, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, på sidan 54.

Revisorer

Årsstämman utser revisorerna. Revisorerna granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och vd:s förvaltning. Huvudansvarig revisor lämnar också en revisionsberättelse till årsstämman.

Vid årsstämman 2019 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbyrå med Niklas Renström som huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2020.

Koncernens operativa styrning

Verkställande direktör

NOTEs vd leder den löpande operativa verksamheten. 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.

Vd rapporterar till styrelsen och informerar om hur verksamheten utvecklas utifrån de beslut som fattats. En skriftlig instruktion definierar ansvarsfördelningen mellan styrelse och vd.

Koncernledning

Koncernledningen i NOTE har det löpande ansvaret för olika delar av verksamheten. Ansvaret innefattar utformning och genomförande av koncernens övergripande strategier.

Koncernledningen har under verksamhetsåret haft regelbundna möten för att gå igenom resultat, läget i verksamheten samt strategiska och operativa frågor.

Styrning av dotterbolagen

Dotterbolagens verksamheter följs upp månatligen utifrån en rad operativa och finansiella mål och nyckeltal.

Intern kontroll och riskhantering

Kontrollmiljö

Roll- och ansvarsfördelning 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. Ett nära samarbete sker också med bolagets revisor.

De grundläggande riktlinjerna för intern kontroll hanteras via policyer, 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 följs upp månatligen inom koncernen.

Riskbedömning

NOTE är genom sin verksamhet exponerad för ett antal operativa och finansiella risker. NOTEs finanspolicy anger inom vilka ramar de finansiella riskerna ska hanteras. Finanspolicyn uppdateras årligen och fastställs av styrelsen. Vidare finns en process för att fastställa hanteringen av de största riskerna i verksamheten.

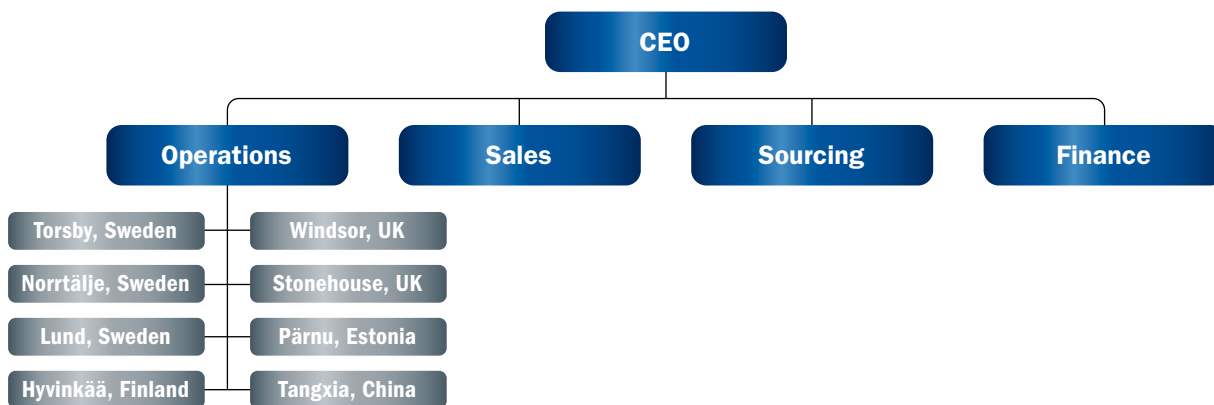
Riskerna bedöms utifrån en matris av sannolikhet och grad av ekonomisk påverkan. Befintliga kontrollåtgärder avseende de största riskerna i denna matris har dokumenterats och ytterligare kontroller införs vid behov. Uppdatering av riktlinjer och ramar avseende riskbedömningar sker löpande.

För ytterligare information om risker och riskhantering, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 13 samt not 24, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 61-62.

Uppföljning av kontrollverksamheten

Uppföljningen av NOTEs enheter utvecklas fortlöpande. Enheternas finansiella och operationella utveckling följs regelbundet i olika forum. Områden som behandlas är finansiella nyckeltal och uppföljning av målsatta aktiviteter avseende kvalitet, kostnad, leverans och tillväxt.

Behovet av en funktion för internrevision utvärderas årligen. Med hänvisning till koncernens storlek och omfattning bedömer styrelsen att NOTE inte behöver en separat internrevisionsfunktion. Den praktiska hanteringen av intern kontroll sköts av NOTEs centrala ekonomifunktion.



Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i NOTE AB (publ) Organisationsnummer 556408-8770

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2019 på sidorna 28–33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av*

bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 mars 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Koncernledning



**JOHANNES
LIND-WIDESTAM**



DAVID KRANTZ



HENRIK NYGREN



FREDRIK SCHULTZ

Befattning	Chief Executive Officer	Chief Procurement Officer	Chief Financial Officer	Chief Sales Officer
Anställd år	2018	2017	2006	2015
Född	1972	1980	1956	1972
Utbildning	Civilekonom.	Civilingenjör, kommunikations- & transportsystem.	Civilingenjör, Industriell ekonomi.	Examen Flygvapnets Officershögskola, studier i nationalekonomi.
Andra väsentliga uppdrag	Inga.	Inga.	Inga.	Styrelseledamot i Ivisys AB.
Arbetslivserfarenhet	Erfarenhet från olika ledande befattningar, bland annat tidigare vd för Kitron Sverige AB och för Elos Medtech AB.	Lång erfarenhet inom inköp och supply chain i både operativa och ledande roller från bland annat Ericsson.	CFO och business controller inom större börsnoterade svenska och internationella industriföretag såsom SSAB, Danaher Corporation och Snap-on Incorporated. Tidigare erfarenhet av företagsutveckling och -försäljningar bland annat inom Retriva AB.	Mångårig erfarenhet inom EMS-branschen med ledande befattningar inom supply chain, inköp och försäljning i internationella koncerner som Flex och Enics.
Aktieinnehav i NOTE*	71 000 aktier.	0 aktier.	100 000 aktier.	50 000 aktier.
Teckningsoptioner i NOTE	565 000 optioner.	100 000 optioner.	165 000 optioner.	165 000 optioner.

* Per 2020-02-28, inkluderar eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer och redovisas enligt marknadsmissbruksförordningen.

Styrelse



JOHAN HAGBERG



KJELL-ÅKE ANDERSSON



ANNA BELFRAGE



KAJ FALKENLUND

Befattning	Ordförande	Ledamot	Ledamot.	Ledamot
Invald år	2017	2010	2019	2019
Född	1971	1946	1962	1958
Utbildning	Nationalekonom och matematiker.	Civilingenjör.	Civilekonom.	Universitetsstudier i ämnen så som matematik, fysik och mekanik.
Huvudsaklig sysselsättning	Investerare.	Styrelsearbete och konsulting inom företagsledning.	Diverse styrelseuppdrag samt finansiell konsult.	COO/Deputy CEO på SkulFlex Holding AB.
Andra styrelseuppdrag	Inga.	Ordförande i Cervitrol AB och Domitech AB. Ledamot i Mekatronik Konsult i Lund AB.	Ledamot i Ellevio AB, Isofol AB, Mycronic AB och Serneke AB.	Styrelsesuppleant i SVETAK.
Arbetslivserfarenhet	Tidigare matematiklärare, entreprenör inom nöjesindustrin samt kulturproducent inom ABF Stockholm.	Drygt 45 år inom industrin, varav cirka 35 år inom EMS-branschen. Olika befattningar, bland annat som utvecklingsingenjör, produktionschef och vd, inom bland annat Electrolux och NOTE.	Bred erfarenhet inom ekonomi och industriell verksamhet. Har bland annat varit CFO på ABS Group, Beijer Electronics Group och Södra Skogsägarna.	Elva år som CEO på Skultuna Flexible AB. Lång erfarenhet som Global VP inom Supply Management, närmast från ABB.
Aktieinnehav i NOTE*	7 080 611 aktier.	760 000 aktier.	0 aktier.	1 675 aktier.
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Ja.	Ja.	Ja.	Ja.
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Nej.	Ja.	Ja.	Ja.

* Per 2020-02-28, inkluderar eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer och redovisas enligt marknadsmissbruksförordningen.



BAHARE HEDERSTIERNA

CLAES MELLGREN

CHARLOTTE STJERNGREN

CHRISTOFFER SKOGH

JOHAN LANTZ

Ledamot
2015
1981
Civilekonom.
Vice President Global Sales på Knorr Bremse GmbH.
Inga.
Femton år inom inköp och supply chain i fordonsindustrin. Bred erfarenhet från olika globala inköpschefsroller på Volvo Cars och Volvo Trucks, närmast som ansvarig för strategiskt elektronikinköp på Knorr Bremse GmbH.
5 000 aktier.
Ja.
Ja.

Ledamot
2019
1959
Civilingenjör.
Affärsängel och styrelsearbete.
Ledamot i AQ Group (Nasdaq Mid Cap) och Automation Region.
Grundare av AQ Group och var mellan 2010 och 2018 även koncernchef för bolaget. Tidigare verksam som produktions- logistik- och platschef vid olika ABB enheter.
722 000 aktier.
Ja.
Ja.

Ledamot
2019
1976
Civilekonom DHS och jur. kand.
Delägare och rådgivare inom investerarrelationer på Cord Communications.
Inga.
Över tio års erfarenhet som finansanalytiker på investmentbanken Carnegie, inriktning telekom, IT och småbolag. Bred erfarenhet som ekonomijournalist, närmast som chefredaktör på ekonomikanalen EFN.
8 041 aktier.
Ja.
Ja.

Arbetsgarerepresentant, ledamot
2017
1975
Gymnasium, inriktning samhällsvetenskap.
Sales Manager & Vice President på NOTE Norrtelje.
Inga.
Tidigare arbetsgarerepresentant i NOTE 2009–2014. Tio års erfarenhet som kundansvarig. Bred erfarenhet inom flera olika funktioner såsom tillverkning, leverantörsutveckling och strategiskt inköp.
100 aktier.
Ja.
Ja.

Arbetsgarerepresentant, suppleant
2017
1972
Civilekonom.
Business Development Manager i NOTE.
Inga.
Erfarenhet av försäljning i olika typer av roller.
0 aktier.
Ja.
Ja.

Formell Årsredovisning →

Förvaltningsberättelse	39
Fem år i sammandrag	43
Finansiella rapporter för koncernen	46
Noter till koncernens finansiella rapporter	50
Finansiella rapporter för moderbolaget	64
Noter till moderbolagets finansiella rapporter	68
Revisionsberättelse	73

Förvaltningsberättelse

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

NOTE är en av norra Europas ledande partner för elektronik tillverkning. Marknadspositionen är särskilt stark inom marknadssegmentet high mix, det vill säga för produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet. NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och kompletta produkter (box build). Kunderbjudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad. Koncernen består av moderbolaget NOTE AB (publ) samt helägda dotterbolag i Sverige, Finland, England, Estland och Kina.

VERKSAMHETEN 2019

2019 var ett rekordår för NOTE. NOTE har ett uttalat tillväxtmål att öka marknadsandelarna och nå en stadig tillväxt om minst 10% per år. Under 2019 ökade försäljningen med 28% till 1 760 MSEK, vilket är koncernens högsta försäljningsnivå någonsin. Tillväxt noterades på samtliga hemmamarknader och i samtliga fabriker.

Orderböckerna steg fortsatt och var vid årets slut ungefär 25% högre än vid föregående årsskifte. NOTE har stor tillförsikt inför framtiden och håller nu den takt som krävs för att vara ett av de snabbast växande bolagen i branschen.

NOTEs affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer och partnerskap. En viktig framgångsfaktor är att ständigt utveckla kvaliteten och leveransprecisionen i sina tjänster – här har NOTE idag uppnått en branschledande nivå. NOTE har en stark kundbas och samarbetar med flera av Nordens ledande företag inom ett brett spektrum av branscher, såväl inom traditionell industri som inom nya snabbväxande applikationsområden. Potentialen att öka affärerna med befintliga kunder är fortsatt hög. I linje med den tillväxtplan som finns har NOTE framgångsrikt lyckats utöka samarbetet med flera av sina större kunder, vilket påtagligt bidrog till tillväxten under året.

Det finns ett stort intresse för NOTEs flexibla och industriellt breda kunderbjudande. Med fokus på de marknads- och teknikområden där NOTE redan är starka vanns under året ett stort antal nya kunders förtroende. Bland nya kundsambeten med stor framtidspotential återfinns bland annat DeLaval, Maven Wireless och flera nya spännande kunder inom kommunikation och medicinteknik. NOTE står nu inför uppstart av serieproduktion och ökade volymer i fler nya affärer än någonsin, vilket känns betryggande för framtiden.

Resultatmässigt fortsatte NOTEs positiva trend. Rensat från engångskostnaderna med anledning av vd-skiftet 2018 ökade rörelseresultatet med 37% till 124 MSEK. Räknat på samma vis stärktes rörelsemarginalen med 0,5 procentenheter till 7,1%, vilket i bägge fallen är NOTEs högsta nivåer någonsin. Räntabiliteten på operativt kapital var drygt 20%, och således något över det externt kommunicerade lönsamhetsmålet. Resultatökningen har flera orsaker, bland annat ökad försäljning, stabila marginaler i kunduppdragen, genomförda effektivitetsprogram och en stark utveckling i den västeuropeiska verksamheten, särskilt i Sverige och Finland.

Effektiv rörelsekapitalhantering är en viktig framgångsfaktor i branschen. Under första halvåret hade NOTE stora utmaningar med hög kapitalbindning i lager. Primärt var det en effekt av tillväxten, många större projekt under uppstart och ett besvärligt läge på världsmarknaden för elektronikkomponenter. Genom kraftfulla åtgärder lyckades NOTE under andra halvåret att påtagligt reducera lagret och rörelsekapitalet är nu i bättre balans. Som en konsekvens av detta genererades under fjärde kvartalet ett mycket starkt kassaflöde, efter investeringar, om 96 MSEK, motsvarande 3,32 kr/aktie. För hela året uppgick kassaflödet till 75 MSEK.

Under året har NOTE även investerat för fortsatt tillväxt, såväl kompetens-

mässigt som genom prestandahöjande investeringar i vår maskinpark. NOTE står finansiellt och kapacitetsmässigt väl rustat för att växa vidare. Likviditeten är god och soliditeten uppgår till drygt 41%.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT 2019

Koncernen

Försäljning

NOTE är en av de mest konkurrenskraftiga elektronik tillverkarna i Norden och en stabil affärspartner till svenska och internationella bolag med behov av avancerad elektronik tillverkning.

NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verkssamma inom verkstad, kommunikation, medicinteknik, försvar och avancerad konsumentelektronik. Kunderna utgörs såväl av större företag, som är verkssamma på världsmarknaden, som lokala företag som har sin primära försäljning i norra Europa. Vanligtvis lägger kunderna ut hela sin elektronik tillverkning till en eller flera produktionspartners. En tydlig trend är också att kunderna i allt ökande utsträckning efterfrågar tillverkning och direktleveranser av kompletta produkter (box build).

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades positivt under året. Försäljningen ökade med 28% till 1 760 (1 379) MSEK. Rensat från försäljningen i engelska Speedboard Assembly Services, som förvärvades under fjärde kvartalet 2018, var tillväxten 17%. Positiv påverkan av förändrade valutakurser, främst USD och EUR, var cirka 3%.

Försäljningsökningen utgjordes såväl av ökade samarbeten med etablerade kunder som successiva genomslag av ökad försäljning till nya kunder. Försäljningen ökade på samtliga hemmamarknader och i samtliga fabriker. I Västeuropa noterades en försäljningstillväxt (exklusive förvärv) om 17%. Försäljningsutvecklingen

var framförallt stark i Sverige och Finland, och särskilt till kunder inom verkstadsområdet och medicinteknik. Försäljningen från fabriken i Estland, som främst sker till kunder i norra Europa, utvecklades positivt. Primärt som en följd av nya kundsamarbeten inom kommunikationsområdet och fördjupade samarbeten med kunder inom verkstad var tillväxten 23%. Försäljningen från fabriken i Kina, som sker till såväl lokala som globala kunder, nådde en tillväxt på 13%.

NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och partnerskap. Ett flertal fördjupade samarbeten kring nya produktgenerationer etablerades med flera kunder inom NOTEs starka kundbas.

Under de senaste åren har NOTE vunnit många nya kunders förtroende. De nya kunderna utgörs såväl av stora globala företag som mindre till medelstora bolag i Europa och Asien. Flera av dessa kundsamarbeten, som vanligtvis inleds med industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier) har nu lett till serieproduktion och ökade volymer.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 45% (53%) av koncernens försäljning. Ingen enskild kund (koncern) utgjorde mer än cirka 6% (10%) av den totala försäljningen.

Koncernens orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, utvecklades positivt. Vid årsskiftet var orderstocken cirka 25% över föregående års nivå.

Resultat

I syfte att ytterligare öka konkurrenskraften och skapa förutsättningar för lönsam försäljningstillväxt drivs sedan flera år ett metodiskt förbättringsarbete på samtliga enheter. Arbetet sker både lokalt på respektive fabrik och genom ett flertal koncernövergripande projekt. Utöver initiativ för att bredda och utveckla kunderbidandet ligger fokus på åtgärder som förbättrar leveransprecision och kvalitetsutfall, samt på effektiviseringar inom kostnads- och rörelsekapitalområdet.

Främst som en följd av ökad försälj-

ning med stabila marginaler till såväl etablerade som nya kunder, ökade bruttoreultatet med 20% till 206 (172) MSEK. Bruttomarginalen försvagades något till 11,7% (12,5%), väsentligen som en följd av förändrad sammansättning av kunduppdragen. Bland annat inleddes omfattande serieleveranser med relativt hög materialandel till kommunikationsindustrin efter sommaren medan försäljningen i Kina under 2018 utgjordes av en högre andel tjänster utan kostnader för material.

Omkostnaderna för försäljning och administration uppgick till 82 (83) MSEK. Rensat för kostnader av engångskaraktär knutna till vd-skiftet 2018 ökade omkostnaderna med 8% och väsentligen som en följd av tillkommande kostnader i Speedboard, som förvärvades under fjärde kvartalet 2018. Som andel av försäljningen, och rensat för engångskostnaderna 2018, utgjorde omkostnaderna 4,7% (5,6%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 0 (-5) MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 48% till 124 (84) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet, rensat från engångskostnaden om 7 MSEK 2018, förbättrades med 37% till 124 (91) MSEK. Räknat på samma vis stärktes rörelsemarginalen med 0,5 procentenheter till 7,1% (6,6%).

Främst som en följd av en ökad nettoskuld under inledningen av året försvagades finansnettot till -8 (-5) MSEK.

Resultatet efter finansnetto ökade med 47% till 116 (79) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 6,6% (5,7%).

Resultatet efter skatt ökade med 44% till 92 (64) MSEK, vilket motsvarar 3,20 (2,22) SEK/aktie. Årets skattekostnad motsvarade 20% (19%) av resultat före skatt.

Moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under året uppgick till 38 (37) MSEK och avsåg

främst interna tjänster. Finansnettot ökade till 76 (41) MSEK, primärt genom ökade koncernbidrag.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 44 (17) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING, KASSA-FLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflöde

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix ställs bland annat höga krav på flexibilitet i tillverkningen, effektiv materialförsörjning och förmåga att leverera kundanpassade tillverknings- och logistiklösningar. NOTE har därför ett stort fokus på att ständigt förbättra affärsmetoder och interna processer inom dessa områden.

De senaste åren har världsmarknaden för elektronikkomponenter varit ansträngd med bland annat förlängda ledtider och begränsad tillgänglighet på vissa typer av komponenter. Det besvärliga läget på elektronikkomponentmarknaden i kombination med stark försäljningstillväxt och uppstart av många nya tillverkningsprojekt, bidrog under våren till en högre kapitalbindning i lager än eftersträvat. En viss stabilisering av komponentmarknaden tillsammans med fokuserade insatser på samtliga fabriker bidrog till en påtaglig lagerreduktion under andra halvåret. Trots drygt 20% högre tillverknings- och försäljningsvolym var kapitalbindningen i lager därför på samma nivå som vid föregående årsskifte.

Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och begränsa antalet utestående kundkreditdagar. Kundfordringarna, som naturligen ökat under året, var vid årets utgång 17% högre än vid föregående årsskifte. Med hänsyn till försäljningstillväxten var antalet utestående kundkreditdagar således något lägre än vid föregående årsskifte.

Leverantörsskulden avser främst inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial. NOTE arbetar aktivt med vidareutvecklingen av en partnermodell på leverantörssidan, vilken bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitetssäkrade leverantörer. Samtidigt

bidrar detta till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Primärt som en följd av lagerreduktionen under andra halvåret var leverantörsskulder något lägre än vid föregående årsskifte. Fortsatt positiv resultatutveckling i kombination med andra halvårets effektiviseringar av rörelsekapitalet, främst lager, bidrog till en avsevärd förbättring av kassaflödet. För året uppgick kassaflödet till 75 (-76) MSEK, vilket motsvarar 2,60 (-2,63) SEK/aktie.

Soliditet

Enligt NOTEs externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Vid årets utgång förstärktes soliditeten till 41,2% (39,8%). Soliditeten påverkades negativt cirka 2 procentenheter av IFRS 16, som infördes under året. Därtill påverkades soliditeten negativt med knappt 2 procentenheter av den utbetalda aktieutdelningen under våren. Den föreslagna utdelningen till aktieägarna om 1,20 SEK/aktie, motsvarande 33 MSEK, skulle reducera soliditeten med cirka 3 procentenheter.

Likviditet och nettoskuld

Fortsatt stort fokus ligger på åtgärder som ytterligare förbättrar koncernens likviditet och kassaflöde.

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid utgången av året till 189 (128) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 224 (195) MSEK. Oaktat finansiella skulder som en konsekvens av införandet av IFRS 16 under 2019, uppgick nettoskulden vid årets utgång till 138 (157) MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar under året uppgick till 40 (29) MSEK, motsvarande 2,3% (2,1%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt.

Planenliga avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar (IFRS 16), ökade till 28 (19) MSEK.

VERKSAMHET INOM FORSKNING OCH UTVECKLING

NOTE är genom sin verksamhet, som tillverkningspartner, på nära håll delaktig i kunders utvecklingsprocesser, bland annat genom att medverka i industrialiseringsfasen samt vägleda och utveckla tillverkningsprocesser för kunderna. Detta arbete sker kontinuerligt och särredovisas ej i räkenskaperna.

Under året har NOTE fortsatt arbetet med att utveckla och införa ett koncerngemensamt ERP-systemet för verksamheten. Kostnader som uppfyller kriterierna för balanserade utgifter har aktiverats i balansräkningen.

NOTE-AKTIE

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 28 872 600 stycken. Alla aktier är av samma slag och har ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie. Under december 2018 genomfördes ett återköpsprogram av egna aktier varvid en miljon aktier förvärvades till ett genomsnittspris av 21,85 SEK/aktie. Styrelsen avser att föreslå den ordinarie årsstämman i april 2020 att en makulering sker av dessa aktier. Detta skulle reducera antalet utestående aktier med drygt 3%.

Per 2019-12-31 fanns 1 111 000 utestående teckningsoptioner enligt de incitamentsprogram som beslutats vid årsstämman 2017 respektive 2018 samt extra bolagsstämma 2019.

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%, Johan Hagberg med 20,3% (20,2%) 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.

För ytterligare information om aktien och aktieägarna, se NOTE-aktien på sidan 26-27.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Med ledande befattningshavare avses styrelse och koncernledning.

Ersättning till styrelsen baseras på de av årsstämman fastställda arvoden, enligt vilka grundersättningen för samtliga ledamöter exklusive ordföranden uppgår till 140 KSEK. Tillkommande arvode utgår till revisionsutskottets ordförande med 65 KSEK, till övrig ledamot i revisionsutskottet med 35 KSEK, till ordförande i ersättningsutskottet med 20 KSEK samt till övrig ledamot i ersättningsutskottet med 10 KSEK. Styrelseordförande uppstår ett grundarvode om 255 KSEK.

Ersättning till ledningen inom NOTE bestämdes i enlighet med de antagna riktlinjerna som styrelsen utarbetade och som årsstämman 2019 därefter godkände.

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. Under 2019 har den rörliga ersättningen baserats på mål avseende koncernens försäljning, resultat och kassaflöde. Den rörliga ersättningen kan högst uppgå till 100% av den fasta lönen.

Pensionsåldern är 65 år. NOTE erbjuder ITP-liknande förmåner. Uppsägningslön och avgångsvederlag för en ledande befattningshavare skall sammantaget inte överstiga ersättning för 24 månader. Styrelsen får frågå dessa riktlinjer om det i enskilda fall finns särskilda skäl för det.

För ytterligare information om ersättningar, se not 8, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, på sidan 54.

HÅLLBARHET

Miljö, informationsplikt och certifiering

Verksamheterna i Sverige är U-klassade och behöver inte förprövas eller anmälas. Istället kan tillsynsmyndigheten (kommunens miljö- och hälsoskydds nämnd) kräva åtgärder eller utredningar om det

behövs av miljö- eller hälsoskyddsskäl.

Fabrikerna i koncernen är miljöcertifierade enligt ISO 14001.

EU-direktiv

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 ansvaret åligger produktägarna.

EUs Reach-förordning reglerar användandet av kemikalier. 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 SVHC-ämnen.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda var under året 1 070 (980) personer, av dessa var 610 (523) kvinnor.

Frisknärvaron i koncernen uppgick till 95,8% (93,8%) av ordinarie arbetstid och personalomsättningen till 20,7% (16,9%).

För ytterligare information om medarbetarna, se hållbarhetsrapporten på sidorna 20-23.

För ytterligare information om miljö, sociala förhållanden och personal samt mänskliga rättigheter och antikorrupcion, se hållbarhetsrapporten på sidorna 14-23.

VÄSENTLIGA RISKER I VERKSAMHETEN

Operativa risker

NOTE är en av norra Europas ledande partner för elektronik tillverkning. Marknadspositionen är särskilt stark inom marknadssegmentet high mix, det vill säga för produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet. NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och kompletta produkter (box build). Kunderbjudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad.

NOTEs affärsmodell, som syftar till ökad försäljningstillväxt i kombination med begränsade overhead- och investeringskostnader i högkostnadsländer, bidrar till att minska riskerna i verksamheten.

För ytterligare information om operativa risker, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 13.

Finansiella risker

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, såsom upplånings- och ränterisker, valutarisker samt likviditets- och kreditrisker. Koncernen finansieras väsentligen genom eget kapital, lån och leverantörsskulder. Beroende på konjunktur- och marknadssituation är möjligheterna att säkerställa erforderlig finansiering och likviditet att betrakta som en betydande risk.

Fakturering sker såväl i svenska kronor som i utländsk valuta, främst USD och EUR. Valutakursrisker i övrigt berör främst inköp av produktionsmaterial. Nettoexponeringen i utländska valutor säkras väsentligen dels genom bindande avtal där kunden står valutarisken, dels genom kassafördessäkringar. De säkrade valutorna är USD och EUR.

För ytterligare information om finansiella risker, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 13 samt not 24, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 61-62.

HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Koncernen har inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång att rapportera utöver att konsekvenserna av utbredningen av Corona-viruset är svåra att förutse.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Utifrån NOTEs goda orderstock, och med stöd av många nya affärer under upprampning, är förutsättningarna goda att fortsätta NOTEs starka tillväxt och ytterligare förbättra lönsamheten.

Trots goda framtidsutsikter för den underliggande affären är det dock svårt att förutse vilka konsekvenser utbredningen av Corona-viruset får på NOTE, dess kunder och leverantörer.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV BOLAGETS VINSTMEDEL

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande (SEK):

Balanserade vinstmedel	33 432 333
Årets resultat	43 841 555
Summa	77 273 888
Utdelas till aktieägare*	33 447 120
Balanseras i ny räkning	43 826 768
Summa	77 273 888

* Borträknat de 1 miljon aktier som innehas av bolaget självt.

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Mot bakgrund av NOTEs resultatutveckling föreslår styrelsen en utdelning till aktieägarna om 1,20 (0,70) SEK/aktie motsvarande 33 (20) MSEK. Den föreslagna utdelningen till aktieägarna uppgår till cirka 45% av bolagets vinstmedel per balansdagen och skulle minska koncernens soliditet från 41,2% till cirka 38% räknat på värdena vid årsskiftet.

Det är styrelsens uppfattning att den föreslagna utdelningen är förenlig med aktiebolagslagens försiktighetsprincip och således försvarlig med avseende på de krav som ställs på bolagets egna kapital, investeringsbehov, likviditet och finansiella ställning samt de risker som förknippas med typen och storleken av verksamheten.

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 är i TSEK om inte annat anges.

Fem år i sammandrag

MSEK (om inte annat anges)

Resultaträkning för koncernen	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	1 760,4	1 378,6	1 175,7	1 098,1	1 121,5
Bruttoresultat	206,5	171,7	140,3	131,7	122,5
Rörelseresultat	124,4	83,9	93,4	60,2	45,2
Resultat före skatt	116,0	78,8	88,8	54,5	39,8
Årets resultat	92,3	64,2	72,1	45,2	34,6

Rörelsemarginal 2019

7,1%

Balansräkning för koncernen

TILLGÅNGAR	2019	2018	2017	2016	2015
Anläggningstillgångar	288,0	217,5	146,3	152,3	156,7
Omsättningstillgångar	841,1	747,5	609,6	542,2	506,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 129,1	965,0	755,9	694,5	663,2

Soliditet 2019

41,2%

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	465,2	383,6	369,2	318,0	287,1
Långfristiga skulder	70,6	29,1	14,0	9,3	12,1
Kortfristiga skulder	593,2	552,3	372,7	367,2	364,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 129,1	965,0	755,9	694,5	663,2

Kassaflöde för koncernen

Kassaflöde från den löpande verksamheten	96,5	26,8	39,7	48,6	18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,5	-102,8	30,0	-7,7	-13,5
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHETEN	75,0	-76,0	69,7	40,9	5,2

Försäljningstillväxt 2019

27,7%

Likvida medel vid periodens ingång	31,0	87,2	71,6	47,3	35,2
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	75,0	-76,0	69,7	40,9	5,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33,5	18,0	-53,8	-17,0	7,3
Valutakursdifferens i likvida medel	0,1	1,8	-0,3	0,4	-0,4
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS UTGÅNG	72,6	31,0	87,2	71,6	47,3

Koncernens nyckeltal

Resultat per aktie (före utspädning), SEK	3,20	2,22	2,50	1,57	1,20
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK	3,18	2,22	2,49	1,57	1,20
Kassaflöde efter investeringsverksamheten per aktie, SEK	2,60	-2,63	2,41	1,42	0,18
Börsvärde vid periodens utgång	1 139	616	702	491	344
Rörelsemarginal, %	7,1	6,1	7,9	5,5	4,0
Vinstmarginal, %	6,6	5,7	7,6	5,0	3,5
Räntabilitet på operativt kapital, %	20,7	17,8	24,2	16,1	12,9
Räntabilitet på eget kapital, %	21,7	17,1	21,0	14,9	12,4
Operativt kapital (genomsnitt)	599,5	471,1	385,2	373,7	351,7
Räntebärande nettoskuld	193,1	157,7	22,9	60,4	81,9
Soliditet, %	41,2	39,8	48,8	45,8	43,3
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,4	0,4	0,1	0,2	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	8,1	6,4	18,3	8,6	5,3
Kapitalomsättningshastighet (operativt kapital), ggr	2,9	2,9	3,1	2,9	3,2
Omsättning per anställd, TSEK	1 645	1 407	1 289	1 113	1 193

För Finansiella definitioner, se not 31 på sidan 63.



Räkenskaper →



Resultaträkning för koncernen

TSEK	NOT	2019	2018
Nettoomsättning	2, 3	1 760 442	1 378 577
Kostnad för sålda varor		-1 553 987	-1 206 883
Bruttoresultat		206 455	171 694
Försäljningskostnader		-49 532	-51 198
Administrationskostnader		-33 000	-32 166
Övriga rörelseintäkter	4	24 390	21 039
Övriga rörelsekostnader	5	-23 955	-25 484
Rörelseresultat	3, 6, 7, 8, 27	124 358	83 885
Finansiella intäkter		7 890	9 529
Finansiella kostnader		-16 257	-14 657
Finansnetto	9	-8 367	-5 128
Resultat före skatt		115 991	78 757
Inkomstskatt	10	-23 719	-14 517
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		92 272	64 240
Resultat per aktie före utspädning, kronor	17	3,20	2,22
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	17	3,18	2,22

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

TSEK	2019	2018
Årets resultat	92 272	64 240
Övrigt totalresultat		
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:		
Valutakursdifferenser	11 036	5 190
Kassaflödessäkringar	23	120
Skatt på kassaflödessäkring och valutakursdifferens	-1 558	-137
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	9 501	5 173
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	101 773	69 413

Balansräkning för koncernen

TSEK	NOT	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Goodwill	11	109 860	106 690
Kundrelationer	11	13 138	15 390
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	13 588	12 898
Nyttjanderättstillgångar	12	53 922	-
Materiella anläggningstillgångar	3, 13	95 646	79 900
Långfristiga fordringar	14	674	743
Uppskjutna skattefordringar	10	1 132	1 896
Summa anläggningstillgångar		287 960	217 517
Varulager	3, 15	370 057	369 986
Kundfordringar	3, 23, 24	380 221	327 216
Skattefordringar		1 715	1 181
Övriga fordringar	14	7 103	6 586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	9 413	11 433
Likvida medel	23, 26	72 619	30 987
Summa omsättningstillgångar		841 128	747 389
SUMMA TILLGÅNGAR		1 129 088	964 906
Eget kapital	18		
Aktiekapital		14 436	14 436
Övrigt tillskjutet kapital		218 087	218 729
Reserver		17 724	8 223
Balanserat resultat inklusive årets resultat		215 002	142 241
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		465 249	383 629
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	19, 23, 24	20 800	12 462
Långfristiga leasingskulder för nyttjanderättstillgångar	19, 23, 24	38 114	-
Uppskjutna skatteskulder	10	11 704	7 724
Övriga långfristiga avsättningar och övriga finansiella skulder	20, 23, 24	-	8 947
Summa långfristiga skulder		70 618	29 133
Kortfristiga räntebärande skulder	19, 23, 24	190 695	176 023
Kortfristiga leasingskulder för nyttjanderättstillgångar	19, 23, 24	16 093	-
Leverantörsskulder	23, 24	269 654	273 599
Skatteskulder		10 355	8 910
Övriga skulder	21	28 074	19 920
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	71 620	73 113
Övriga kortfristiga avsättningar och övriga finansiella skulder	20, 23, 24	6 730	579
Summa kortfristiga skulder		593 221	552 144
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 129 088	964 906

För information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 25 på sidan 62.

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2018-01-01	14 436	218 330	3 050	133 405	369 221
Effekt av ändrade redovisningsprinciper				-4 680	-4 680
Omräknat ingående eget kapital 2018-01-01	14 436	218 330	3 050	128 725	364 541
Totalresultat					
Årets resultat				64 240	64 240
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			5 190		5 190
Kassaflödessäkringar			120		120
Skatt på kassaflödessäkring och valutakursdifferens			-137		-137
Summa totalresultat			5 173	64 240	69 413
Likvid teckningsoptioner		399			399
Återköp av egna aktier				-21 851	-21 851
Utdelning				-28 873	-28 873
Utgående eget kapital 2018-12-31	14 436	218 729	8 223	142 241	383 629

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2019-01-01	14 436	218 729	8 223	142 241	383 629
Totalresultat					
Årets resultat				92 272	92 272
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			11 036		11 036
Kassaflödessäkringar			23		23
Skatt på kassaflödessäkring och valutakursdifferens			-1 558		-1 558
Summa totalresultat			9 501	92 272	101 773
Likvid teckningsoptioner		-642			-642
Utdelning				-19 511	-19 511
Utgående eget kapital 2019-12-31	14 436	218 087	17 724	215 002	465 249

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	NOT	2019	2018
	26		
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		115 991	78 757
Återlagda avskrivningar		44 237	19 248
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		831	-3 153
Betald skatt		-19 966	-10 698
		141 093	84 154
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		5 166	-77 931
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-44 379	-27 810
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-5 392	48 358
		-44 605	-57 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten		96 488	26 771
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-18 370	-18 082
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3 097	-5 020
Förvärv av dotterbolag	29	-	-79 747
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21 467	-102 849
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	26	8 937	74 498
Amortering av leasingskulder	26	-22 258	-6 137
Återköp av egna aktier		-	-21 851
Likvid teckningsoptioner		-642	399
Utbetald utdelning		-19 511	-28 873
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-33 474	18 036
Årets kassaflöde		41 547	-58 042
Likvida medel			
Vid periodens ingång		30 987	87 189
Kassaflöde före finansieringsverksamhet		75 021	-76 078
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-33 474	18 036
Valutakursdifferens i likvida medel		85	1 839
Likvida medel vid periodens utgång		72 619	30 987

Noter till koncernens finansiella rapporter

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) som de har antagits av EU samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Förutsättningar vid upprättande av 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 28 Viktiga uppskattningar och bedömningar, på sidan 63.

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 20 mars 2020. Koncernens resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 23 april 2020. Årsredovisningen har upprättats både i en svensk och i en engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Ändrade redovisningsprinciper

I det bokslut som börjar den 1 januari 2019 tillämpas den nya standarden IFRS 16 Leasing.

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard, IFRS 16 Leasing, som ersätter IAS 17 Leasingavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019.

NOTE genomförde en analys av införandet av IFRS 16 Leasing under 2018 och vilka effekter standarden skulle få på koncernens finansiella rapporter. För maskiner och inventarier innebär den nya standarden ingen förändring då de även tidigare har redovisats som materiella anläggningstillgångar. Den största påverkan är att koncernens hyresavtal för fastigheter numera redovisas som nyttjanderättstillgångar.

NOTE har valt den förenklade metoden som övergångsmetod till IFRS 16, vilket innebär att ingen omräkning skett av koncernens finansiella rapporter för 2018. Istället har öppningsbalanserna för 2019 justerats. För räntebekräkning av leasingsskulden har en genomsnittlig marginell låneränta om 2,7% använts. Nyttjanderättstillgångar per 31 december 2018 uppgick till ca 66 MSEK. I enlighet med IFRS 16 Leasing har öppningsbalanserna för 2019 justerats, innebärande att anläggningstillgångar (nyttjanderättstillgångar) ökats samtidigt som finansiella skulder ökats med motsvarande belopp. De tillkommande posterna redovisas på separata rader bland koncernens anläggningstillgångar samt bland koncernens skulder. Koncernen har valt att även fortsättningsvis redovisa maskiner och andra tekniska anläggningar finansierade med leasing under posten Materiella anläggningstillgångar. För ytterligare information, se not 12 Nyttjanderättstillgångar, på sidan 57 samt not 13 Materiella anläggningstillgångar, på sidan 58.

Nya standarder och tolkningar

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2019 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Segmentsinformation

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören.

Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i 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 12 helägda bolag. Dotterbolag redovisas enligt förvärsmetoden. Förvärsmetoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en

transaktion varigenom koncernen indirekt förvärv dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. 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. För förvärv till och med år 2009 ingick även transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet i anskaffningsvärdet. För förvärv från och med 2010 redovisas transaktionskostnader i resultaträkningen.

Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Utländsk valuta

Transaktioner och balansposter 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. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning då redovisas förlusten/vinsten i övrigt totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter eller -kostnader.

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 i övrigt totalresultat.

Intäkter

När NOTE har ett bindande avtal med kund identifieras prestationsåtaganden och transaktionspris enligt detta avtal. Ett avtal som är bindande sluts normalt när kunden lagt en order som bekräftas av NOTE. En order grundar sig ofta på någon form av ramavtal men dessa är inte bindande vad gäller kvantiteter. Transaktionspriset värderas till det verkliga värdet av vad som kommer att erhållas, och motsvarar det belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt.

Försäljning av varor

NOTEs intäkter kommer främst från produktion av varor i form av kretskort (PCBA), delmontage eller kompletta produkter (box build). Produkterna tillverkas efter kundernas specifikation men NOTE är delaktiga i att skräddarsy tillverkningsprocessen. NOTEs prestationsåtagande är att producera och leverera enligt kundens order. Intäkter för försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när prestationsåtagandet anses uppfyllt vilket sker när kontrollen av varorna har överförts till kunden i enlighet med leveransvillkor. Ett prestationsåtagande fullgörs vanligtvis vid en enda tidpunkt. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för returer och om NOTE behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring.

Försäljning av tjänster

Intäkter för försäljning av tjänster förekommer i form av konsulttjänster i samband med prototyp tillverknings och liknande. Intäkter från försäljning av tjänster redovisas över tid under förutsättning att NOTE har rätt till ersättning om ett projekt skulle avbrytas i förtid. Om sådan rätt inte finns redovisas intäkten när projektet har slutförts och rätten till ersättning har inträtt.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas enligt IAS20. 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

Redovisningsprinciper efter 1 januari 2019

Koncernens redovisar nyttjanderättigheter och leasingkulder hänförliga till alla leasingkontrakt i balansräkningen, med vissa undantag. Denna modell speglar att vid leasens start får leasetagaren rätt att använda en tillgång under en tidsperiod och är skyldig att betala för den rätten. I utvärderingen av ett leasekontrakt separeras leasingkomponenterna från de komponenter som inte innehåller leasing och leasingperioden definieras beaktande eventuellt förekommande optioner som ger rätt att förlänga eller avbryta.

Leasingkulden beräknas initialt som förvärdet av leasebetalningarna som inte är betalda på startdatumet, diskonterat normalt baserat på koncernens marginella låneränta för leasar. Leasebetalningar som ingår i skulden är fasta betalningar, variabla betalningar påverkade av index eller annan justeringsfaktor, restvärden och böter för avbrytande av kontrakt.

Nyttjanderätten mäts initialt till anskaffningsvärde vilket initialt är samma belopp som definierades vid initial mätning av leasingkulden, justerat för eventuellt förekommande leasebetalningar före och vid startdatum, minskat med eventuellt förekommande erhållna rabatter plus eventuellt förekommande initiala direkta kostnader eller kostnader för återställning.

Koncernen tillämpar undantaget som ger rätt att inte redovisa kortfristiga leasingkontrakt liksom för leasingkontrakt med låga underliggande tillgångsvärden. För dessa kontrakt sker linjär kostnadsföring. Räntekostnaden för leaseskulder presenteras som en komponent av finansiella kostnader separat från avskrivningar på nyttjanderätter. I kassaflödesanalysen rapporteras betalningar hänförliga till leasingkulden inom finansieringsverksamheten medan betalningar för kortfristiga leasar, leasar med låga värden och variabla leaseavgifter vilka inte ingår i värderingen av leasingkulden, redovisas inom rörelsen.

Redovisningsprinciper före 1 januari 2019

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.

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.

Tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal har redovisats som tillgång i koncernens balansräkning enligt principerna för ägda tillgångar. Förpliktelsen att betala framtida leaseavgifter 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 ränteintäkter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på lån och leasingkulder, valutakursdifferenser samt orealiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar och derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten.

Ränteintäkter/-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 erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

Finansiella instrument

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde, samt tillgångar respektive skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

För koncernen ingår i denna kategori eventuella derivat som inte ingår i säkringsredovisning samt villkorad del av köpeskilling från förvärv.

Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens tillgångar i denna klass utgörs av kundfordringar och likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar.

Kundfordringar och övriga finansiella fordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Kundfordringar som har en väsentlig finansieringskomponent värderas däremot till verkligt värde. Koncernen innehar kundfordringar i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell kreditreservering. Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

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

Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens skulder i denna klass utgörs av lång- och kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder och de finansiella instrument som redovisas bland övriga skulder.

Räntebärande skulder, leverantörsskulder samt övriga finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

NOTE tillämpar fakturabelåning (factoring) som en del i den externa finansieringen. En kundfordran som pantbelånats redovisas i sin helhet som en ställd säkerhet i koncernens

eventualförpliktelser. Skulden för belåningen redovisas som en kortfristig räntebärande skuld i samband med utbetalningen. Vid full betalning från kunden nollställs både beloppet på kundfordringar och på factoringsskulden samt att NOTEs eventualförpliktelse upphör.

För NOTEs factoringfinansiering i Estland har 90% av risken i kundfordringarna övergått till kreditgivaren. I enlighet med rådande regelverk redovisas även denna finansiering som factoring.

Redovisning och värdering

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 avyttra tillgången.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditförlustreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringarna grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning i posten Kostnad såld vara.

Säkringsredovisning

Valutaexponering avseende framtida prognostiserade flöden säkras delvis genom valutatermin. Valutaterminen som skyddar det prognostiserade flödet redovisas i balansräkningen till verkligt värde. Verkligt värdeförändring går i övrigt totalresultat och omklassificeras från eget kapital till resultatet i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet.

När en prognostiserad transaktion inte längre förväntas ske, omklassificeras omedelbart den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i övrigt totalresultat från eget kapital till resultaträkningen.

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. 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 utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering 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 utbyten 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, utrangeras 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	5–10 år
→ Inventarier, verktyg och installationer	3–5 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 ett rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Inga avskrivningar sker för goodwill. Goodwill från ett rörelseförvärv fördelas till de grupper av kassagenererande enheter som väntas bli gynnade av synergierna i förvärvet. NOTE allokerar goodwill till rörelsesegmenten Western Europe och Rest of World. Goodwill prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Kundrelationer

Kundrelationer har identifierats vid rörelseförvärv och utgör en immateriell tillgång.

Kundrelationer värderas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs därefter av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde (se nedan).

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av Balanserade utgifter för datorprogram samt Varumärken med mera. 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.

Koncernen har sedan 2014 påbörjat implementeringen av ett nytt ERP-system vars värde har upparbetats av köpt konsulttid och egen nedlagd tid som uppfyller kriterierna för balanserade utgifter.

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. Övriga immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

→ Goodwill	-
→ Kundrelationer, varumärken och liknande rättigheter	5 år
→ Balanserade utgifter datorprogram	10 år
→ Balanserade utgifter för processutveckling	3–5 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 (FIFO) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet 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 inkursrisk.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar – med undantag för varulager, uppskjutna skattefordringar samt finansiella tillgångar – 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 värderas prövas 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 återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Återföring av nedskrivningar

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 värde som tillgångens 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

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

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken NOTE betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. NOTE har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Ersättning vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, 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 förpliktelser samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelserna.

Omstrukturering och andra kostnader av engångskaraktär

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

Med kostnader av engångskaraktär menar NOTE kostnader av väsentliga belopp och samtidigt av sådan art att de kan anses som rörelsefrämmande och ej årligen förekommande. Exempel på kostnader av engångskaraktär är nedskrivningar av tillgångar vid tvister och kostnader i samband med vd-byten.

Skatter

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

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt 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 skattepliktigt 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 under-skottsavdrag 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. Vid 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 teckningsoptioner utgivna till ledande befattningshavare.

Eventalförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventalförpliktelse 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 eller förpliktelsens storlek kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

NOT 2 Intäkter från kunder

Koncernens försäljning är i sin helhet hänförlig till EMS-verksamhet, det vill säga tjänster för uppdragstillverkning av elektronikprodukter. Intäkterna redovisas väsentligen när kontrollen av varorna har överförts, vilket inträffar när utleverans sker från lager. NOTE har generell en diversifierad kundbas där ingen kund (koncern) utgör mer än cirka 6 %(10%) av koncernens totala försäljningen.

	Western Europe		Rest of World		Intra-group		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
EXTERN NETTOOMSÄTTNING								
Verkstad	670 251	544 525	418 310	346 646	-	-	1 088 561	891 171
Kommunikation	114 170	86 708	195 915	174 175	-	-	310 085	260 883
Medicinteknik	181 155	111 640	718	4 158	-	-	181 873	115 798
Försvar	133 750	76 508	0	0	-	-	133 750	76 508
Avancerad konsumentteknik	7 247	4 259	38 926	29 958	-	-	46 173	34 217
Extern nettoomsättning	1 106 573	823 640	653 869	554 937	-	-	1 760 442	1 378 577

Vad avser framtida försäljning utgörs koncernens orderstock av en kombination av fasta order och kundprognoser/materialbemyndiganden. Orderstocken motsvarar drygt två kvartals försäljning.

NOT 3 Segmentsinformation

I nedanstående tabell framgår väsentliga nyckeltal för NOTES rörelsesegment. Western Europe innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Finland och England. Där erbjuds avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototypstillverkning och serieproduktion. Rest of World utgörs av enheterna i Estland och Kina. De är lokaliserade nära stora slutmarknader och i regioner med stark produktionstradition och hög kompetens. Utöver utvecklingsorienterade produktionstekniska tjänster erbjuds även kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort (PCBA) och kompletta produkter (box build). Intra-group utgörs av affärsstödjande funktioner i moderbolaget samt inköpsverksamheten i NOTE Components. Dessutom ingår koncernelimineringar.

	Western Europe		Rest of World		Intra-group		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
NETTOOMSÄTTNING								
Extern omsättning	1 106 573	823 640	653 869	554 937	-	-	1 760 442	1 378 577
Intern omsättning	4 462	10 637	65 129	80 338	-69 591	-90 975	-	-
Nettoomsättning	1 111 035	834 277	718 998	635 275	-69 591	-90 975	1 760 442	1 378 577
RÖRELSERESULTAT								
Rörelseresultat	101 684	58 730	29 166	38 675	-6 492	-13 520	124 358	83 885
Rörelseresultat	101 684	58 730	29 166	38 675	-6 492	-13 520	124 358	83 885
Finansiella poster - netto							-8 367	-5 128
Resultat före skatt							115 991	78 757
VÄSENTLIGA TILLGÅNGAR PER SEGMENT								
Nyttjanderättstillgångar	48 280	-	4 864	-	778	-	53 922	-
Materiella anläggningstillgångar	54 639	39 253	40 212	40 332	795	315	95 646	79 900
Varulager	237 525	217 641	132 532	152 345	-	-	370 057	369 986
Externa kundfordringar	237 878	218 985	141 955	108 303	388	-72	380 221	327 216
Totala tillgångar	842 778	678 348	443 345	393 817	-157 035	-107 259	1 129 088	964 906
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR								
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	27 080	21 960	9 304	1 674	645	96	37 029	23 730
Avskrivningar	-27 917	-7 396	-12 815	-10 019	-3 505	-1 833	-44 237	-19 248
Övriga ej kassaflödespåverkande poster (exkl avskrivningar)	1 042	-2 320	-684	-863	473	30	831	-3 153
Genomsnittligt antal anställda	468	339	585	620	17	21	1 070	980

NOTE har sitt säte i Sverige. Intäkterna från externa kunder i Sverige uppgår till 722,6 (622,2) MSEK, från övriga Europa 727,1 (496,8) MSEK och från övriga världen 310,6 (259,6) MSEK. Anläggningstillgångar i Sverige (exklusive finansiella) uppgår per balansdagen till 85,2 (72,5) MSEK, i Estland 35,0 (31,1) MSEK, England 64,0 (60,1) MSEK samt övriga länder till 48,0 (51,2) MSEK. Uppskjutna skattefordringar i Sverige uppgår per balansdagen till -1,9 (-1,8) MSEK samt övriga länder 3,0 (3,7) MSEK.

NOT 4 Övriga rörelseintäkter

	2019	2018
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	22 810	19 465
Övrigt	1 580	1 574
Summa	24 390	21 039

NOT 5 Övriga rörelsekostnader

	2019	2018
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-23 955	-25 216
Övrigt	-	-268
Summa	-23 955	-25 484

NOT 6 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

	2019	2018
Kostnad för varor och material	-1 122 347	-859 174
Personalkostnader	-346 453	-294 733
Avskrivningar	-44 237	-19 248
Övrigt	-147 437	-142 576
Summa	-1 660 474	-1 315 731

NOT 7 Arvode och ersättningar till revisorer

	2019	2018
PwC		
Revisionsuppdraget	-1 029	-959
Övriga tjänster	-	-92
Övriga revisorer		
Revisionsuppdraget	-619	-441
Skatterådgivning	-12	-
Övriga tjänster	-60	-595

Revision av koncernredovisning har utförts under hela året. Inget separat arvode har utgått för granskning av delårsrapport.

NOT 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Kostnader för ersättningar till anställda	2019	2018
Löner och ersättningar	-267 167	-222 308
Pensionskostnader, förmånsbaserade planer	-	-
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	-16 688	-15 035
Sociala avgifter	-62 598	-57 390
Summa	-346 453	-294 733

Medelantal anställda	2019	Andel män	2018	Andel män
Sverige	305	60%	261	70%
England	123	19%	46	50%
Finland	54	54%	54	54%
Estland	268	28%	278	27%
Kina	320	46%	341	43%
Koncernen totalt	1 070	43%	980	47%

Könsfördelning i företagsledningen	2019	2018
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Styrelseledamöter, verkställande direktörer	34%	34%
Övriga ledande befattningshavare 3 (4) personer	0%	0%

Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar och övriga förmåner	Grundlön, styrelsearvode		Rörlig ersättning		Övriga förmåner		Pensionskostnad		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Styrelsens ordförande: Johan Hagberg, tillträdde juli 2018	-303	-184	-	-	-	-	-	-	-303	-184
John Hedberg, avgått juli 2018	-	-157	-	-	-	-	-	-	-	-157
Styrelsens ledamöter: Kjell-Åke Andersson	-141	-161	-	-	-	-	-	-	-141	-161
Anna Belfrage, tillträdde januari 2019	-184	-	-	-	-	-	-	-	-184	-
Bahare Hedenstierna	-137	-111	-	-	-	-	-	-	-137	-111
Kaj Falkenlund, tillträdde januari 2019	-131	-	-	-	-	-	-	-	-131	-
Johannes Lind-Widestam, tillträdde april 2018, avgått januari 2019	-	-75	-	-	-	-	-	-	-	-75
Claes Mellgren, tillträdde januari 2019	-131	-	-	-	-	-	-	-	-131	-
Mikael Norin, avgått april 2018	-	-37	-	-	-	-	-	-	-	-37
Per Ovrén, avgått januari 2018	-	-6	-	-	-	-	-	-	-	-6
Charlotte Stjerngren, tillträdde januari 2019	-154	-	-	-	-	-	-	-	-154	-
Verkställande direktör: Johannes Lind-Widestam tillträdde september 2018	-2 457	-481	-885	-187	-44	-	-769	-154	-4 155	-822
Per Ovrén, lämnade september 2018	-	-1 653	-	-562	-	-49	-486	-	-	-2 937
Övriga ledande befattningshavare 3 (4) personer	-3 809	-4 869	-656	-873	-260	-354	-1 121	-1 433	-5 846	-7 529
Summa	-7 447	-7 734	-1 541	-1 809	-304	-403	-1 890	-2 073	-11 182	-12 019

Avgångsvederlag VD

Utöver ersättningar i tabellen ovan till tidigare vd Per Ovrén för perioden januari-september 2018 har ytterligare 7,0 MSEK i avvecklingskostnader belastat rörelseresultatet för 2018. Dessa utgörs främst av lön, avgångsvederlag, pension, sociala kostnader samt övriga förmåner.

Övriga kommentarer till tabellen:

Löner, förmåner samt styrelsearvoden avser ersättning som belastat koncernens resultat under 2019. Kostnadsförda styrelsearvoden 2019 utgörs av arvoden januari-april beslutade av årsstämman 2018, samt av arvoden maj-december beslutade av årsstämman 2019. För verksamhetsåret 2019 löpte ett lönsamhetsbaserat, rörligt ersättningsprogram för verkställande direktören, ledande befattningshavare, dotterbolagschefer och andra nyckelpersoner. Antalet deltagare uppgick till 18 (18) personer. Under 2019 har programmet belastat koncernens resultat med ett bedömt utfall om 2,6 (2,7) MSEK exklusive sociala avgifter, varav 1,5 (1,6) MSEK avser ledande befattningshavare vilket motsvarade 47% av

Alecta

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas till största del genom en försäkring i Alecta. Enligt Rådet för finansiell rapportering UFR10, klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2019 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 2,3 (2,6) MSEK. Förväntade avgifter för nästkommande år bedöms uppgå till cirka 2,5 MSEK. Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen är försämbur. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148% (142%). 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.

Kostnader för avgiftsbestämda planer*	2019	2018
	-16 688	-15 035

* ITP-plan finansierad i Alecta ingår med 2 305 (2 568).

möjligt utfall. I förvaltningsberättelsen återfinns detaljer om riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Optionsprogram

Vid extrastämman i januari togs även beslut om ett treårigt incitamentsprogram, baserat på 400 000 teckningsoptioner, riktat till bolagets vd motsvarande cirka 1% av antalet utstående aktier i NOTE. Prissättning i incitamentsprogrammet skedde på marknadsmässiga villkor till en teckningskurs om 29,20 SEK per aktie. Det verkliga värdet av optionerna värderades enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 1,20 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande: aktiekurs om 22,43 SEK vilken beräknades utifrån en genomsnittskurs under perioden 21 januari 2019 till 11 februari 2019, ränta om 0,0%, volatilitet 28% samt utdelning NOTES utdelningspolicy vid den tidpunkten. Under året gjordes vissa återköp av teckningsoptioner utställda inom ramen för de incitamentsprogram som introducerades 2017-2018.

NOT 9 Finansnetto

	2019	2018		2019	2018
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	497	-	Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-4 032	-1 704
Valutakursvinster	7 393	9 529	Räntekostnader på materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing	-623	-491
Finansiella intäkter	7 890	9 529	Räntekostnader på skulder för nyttjanderättstillgångar	-1 553	-
			Bankkostnader	-3 219	-3 447
			Valutakursförluster	-6 830	-9 015
			Finansiella kostnader	-16 257	-14 657
			Finansnetto	-8 367	-5 128

NOT 10 Skatt

Redovisad i resultaträkningen	2019	2018	Avstämning av effektiv skatt	%	2019	%	2018
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)			Resultat före skatt		115 991		78 757
Periodens skattekostnad	-21 015	-10 383	Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-21,4%	-24 822	-22,0	-17 327
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	499	-1 709	Effekt av andra skattesatser för utl. dotterföretag	2,4%	2 836	3,1	2 414
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)			Ej avdragsgilla kostnader	-2,0%	-2 322	-0,3	-265
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader/bokslutsdispositioner	-3 203	-2 425	Ej skattepliktiga intäkter	0,6%	716	2,5	2 005
Uppskjuten skatteintäkt/kostnad i aktiverat/utnyttjat skattevärde i underskottsavdrag	-	-	Ej aktiverade underskottsavdrag på förluster	-0,4%	-488	-0,5	-382
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-	Skatt hänförlig till tidigare år	0,4%	499	-2,2	-1 709
Totalt redovisad skatt i koncernen	-23 719	-14 517	Övrigt	-0,1%	-138	0,8	747
			Totalt redovisad skatt i koncernen	-20,4%	-23 719	-18,4	-14 517

Uppskjutna skattefordringar och underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar avser temporära skillnader relaterade till värdering av anläggningstillgångar samt avsättningar, vilka kommer fördelas ut över flertalet år.

Uppskjutna skattefordringar redovisas på skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna uppgår därför till 5,1 (4,7) MSEK. Underskottsavdragen är inte tidsbegränsade.

Avsättningar för uppskjuten skatt	2019-12-31	2018-12-31
Redovisat värde vid periodens ingång	7 724	1 729
Belopp som avsatts under perioden	4 583	7 597
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-603	-1 602
Redovisat värde vid periodens utgång	11 704	7 724

Redovisade i balansräkningen	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Immatriella anläggningstillgångar	-1 799	-1 840	2 496	2 924	-4 295	-4 764
Materiella anläggningstillgångar	135	-32	1 179	1 126	-1 044	-1 158
Derivat värderade till verkligt värde	14	35	-	-	14	35
Avsättningar	2 782	3 733	1 248	1 172	1 534	2 561
Obeskattade reserver	-	-	6 781	2 502	-6 781	-2 502
Skattefordringar/-skulder	1 132	1 896	11 704	7 724	-10 572	-5 828

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	2018					2019				
	Ingående balans 1 jan	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot övrigt total-resultat	Redovisat direkt i eget kapital	Utgående balans 31 dec	Ingående balans 1 jan	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot övrigt total-resultat	Redovisat direkt i eget kapital	Utgående balans 31 dec
Immatriella anläggningstillgångar	-1 841	1	-	-2 924	-4 764	-4 764	638	-169	-	-4 295
Materiella anläggningstillgångar	-1 077	-81	-	-	-1 158	-1 158	47	68	-	-1 043
Derivat värderade till verkligt värde	77	-17	-	-25	35	35	-14	-7	-	14
Underskottsavdrag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avsättningar	2 830	-417	-	148	2 561	2 561	-837	-190	-	1 534
Obeskattade reserver	-690	-1 812	-	-	-2 502	-2 502	-4 347	67	-	-6 782
Övrigt	-	-97	97	-	-	-	1 310	-1 310	-	-
Summa	-701	-2 423	97	-2 801	-5 828	-5 828	-3 203	-1 541	-	-10 572

NOT 11 Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill, förvärvad	Kundrelationer	Balanserade utgifter för datorprogram	Varumärken med mera	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2018-01-01	72 263	-	15 785	1 977	90 025
Investeringar	37 399	16 386	5 020	102	58 907
Omklassificeringar och valutakurseffekter	-942	-465	-	-13	-1 420
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Utgående balans 2018-12-31	108 720	15 921	20 805	2 066	147 512
Ingående balans 2019-01-01	108 720	15 921	20 805	2 066	147 512
Investeringar	-	-	3 097	-	3 097
Omklassificeringar och valutakurseffekter	3 170	1 216	-25	11	4 372
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Utgående balans 2019-12-31	111 890	17 137	23 877	2 077	154 981
Akkumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2018-01-01	-2 030	-	-6 362	-1 842	-10 234
Omklassificering och valutakurseffekter	-	-	-	-22	-22
Årets avskrivningar	-	-531	-1 664	-83	-2 278
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Utgående balans 2018-12-31	-2 030	-531	-8 026	-1 947	-12 534
Ingående balans 2019-01-01	-2 030	-531	-8 026	-1 947	-12 534
Omklassificering och valutakurseffekter	-	-78	-	-8	-86
Årets avskrivningar	-	-3 390	-2 329	-56	-5 775
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Utgående balans 2019-12-31	-2 030	-3 999	-10 355	-2 011	-18 395
Redovisade värden					
Per 2018-01-01	70 233	-	9 423	135	79 791
Per 2018-12-31	106 690	15 390	12 779	119	134 978
Per 2019-01-01	106 690	15 390	12 779	119	134 978
Per 2019-12-31	109 860	13 138	13 522	66	136 586

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

NOTE allokerar och prövar goodwill på rörelsesegmenten Western Europe samt Rest of World. I nedanstående tabell framgår goodwillvärden per rörelsesegment.

	2019-12-31	2018-12-31
Western Europe	97 686	94 516
Rest of World	12 174	12 174
Summa	109 860	106 690

Viktiga variabler

Metod för att definiera värden

Tillväxt under prognosperioden	Försäljningstillväxten har bedömts till 5% (5%) under prognosperioden för samtliga enheter. Tillväxten baseras på historiska erfarenheter, prognoser i branschstudier och annan externt tillgänglig information.
Tillväxt efter prognosperioden	Tillväxt efter prognosperioden beräknas uppgå till 2% (2%).
Materialkostnader	Kostnaden för elektronikkomponenter beräknas under prognosperioden att sjunka, dels på grund av fortsatt effektivisering i tillverkningsprocessen dels genom ökade inköpsvolym och förbättrad samordning av inköpsprocesser.
Personalkostnader	Lönekostnaden har beräknats med hjälp av kollektivavtal och med hänsyn till historiska löneökningar. Vidare har hänsyn tagits till i vilken NOTE-enhet tillverkningen kommer att ske.

Nedskrivningsprövningen baseras på beräkning av nyttjandevärde. Detta värde bygger på kassaflödesprognoser för totalt 3 (3) år. Kassaflödet för det första året baseras på av styrelsen fastställd budget. De följande två åren baseras på bolagets bästa bedömning. Kassaflöden bortom prognosperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt nedan.

Nedskrivningsprövningen sker i de två rörelsesegmenten – Western Europe och Rest of World. I likhet med hur verksamheten följs upp i övrigt så sker uppföljning av goodwill och testning för nedskrivningsbehov på rörelsesegmentsnivå.

Prövningen baseras på beräknade nuvärden av förväntade kassaflöden från respektive juridisk enhet som ingår i rörelsesegmentet. Nuvärdet av dessa aggregerade kassaflöden jämförs sedan med den goodwill samt sysselsatt kapital som är allokerat till rörelsesegmentet.

De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta efter skatt baserad på riskfri ränta samt den risk som bedöms vara förknippad med verksamheten. Mot bakgrund av att NOTE huvudsakligen har en gemensam upplåning, och att koncernens enheter verkar på samma marknader har samma diskonteringsränta efter skatt, 7,6% (8,1%) använts för båda rörelsesegmenten. Diskonteringsränta före skatt uppgår till 9,6% (9,7%).

Återtvärdet för både Western Europe och Rest of World överstiger det redovisade värdet.

Känslighetsanalys nedskrivningsprövning av goodwill

Med ovan beskrivna beräkningsförutsättningar och med hänsyn till den av NOTE bedömda tillväxt- och lönsamhetspotentialen av sin affärsmodell finns per balansdagen inga nedskrivningsbehov av goodwillvärden.

För de fall att tillväxten under prognosperioden eller efter prognosperioden uteblir helt föranleder detta inget nedskrivningsbehov. En ökning av diskonteringsräntan efter skatt med 1 procentenhet, från 7,6% till 8,6%, innebär inget nedskrivningsbehov.

Nyttjandevärdet minskar men överstiger ändå med marginal det redovisade värdet för både Western Europe och Rest of World.

Nyttjanderättstillgångar och tillgångar finansierade med leasing

I och med införandet av IFRS 16 har definitionen för vad som ska klassificeras som tillgångar under leasing utvidgats och som en följd av detta har koncernens hyresavtal för fastigheter hanterats som nyttjanderättstillgångar från och med 1 januari 2019.

De ingående balanserna per 1 januari 2019 har därför justerats enligt nedan:

	2019-01-01
Nyttjanderättstillgångar	65 382
Förutbetalda kostnader	-474
Långfristiga leasingkulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	50 278
Kortfristiga leasingkulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	14 630

Redovisade tillgångar i balansräkningen hänförliga till leasingavtal uppgår till 65,4 MSEK per 1 januari 2019. Åtagandet för operationella leasingavtal enligt IAS 17 i årsredovisningen för 2018 uppgick till 67,8 MSEK:

Operationell leasing	2019-12-31	2018-12-31
Leasingavtal med betalning inom ett år	-	23 543
Leasingavtal med betalning mellan ett och fem år	-	44 216
Summa	-	67 759

Koncernens kostnad för övrig operationell leasing uppgick till - (19 285).

Skillnaden mellan åtagandet för framtida leasingavgifter och den ingående leasingkulden per 1 januari 2019 utgörs av diskonterings effekt, nyttjande av förlängningsoptioner, korttidsavtal och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde.

Per 31 december 2018 ingick tillgångar finansierade med leasing i delposten Maskiner och andra tekniska anläggningar, under posten Materiella anläggningstillgångar i enlighet med IAS 17 Leasingavtal. Utgående redovisat värde för dessa per 31 december 2018 var 28 861.

Koncernen har valt att även fortsättningsvis redovisa maskiner och andra tekniska anläggningar finansierade med leasing under posten Materiella anläggningstillgångar, se not 13 Materiella anläggningstillgångar, på sidan 58. Per 31 december 2019 var värdet av dessa 39 063.

	Byggnader och mark (rörelsefastigheter)	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 2019-01-01	65 382	65 382
Investeringar	4 450	4 450
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar och valutakurseffekter	-69	-69
Utgående balans 2019-12-31	69 763	69 763
Akkumulerade av- och nedskrivningar		
Ingående balans 2019-01-01	-	-
Årets avskrivningar	-15 866	-15 866
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar och valutakurseffekter	25	25
Utgående balans 2019-12-31	-15 841	-15 841
Redovisade värden		
Per 2019-01-01	65 382	65 382
Per 2019-12-31	53 922	53 922

Leasingkulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar

	2019-12-31	2019-01-01
Långfristiga leasingkulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	38 114	50 278
Kortfristiga leasingkulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	16 093	14 630

För ytterligare information om löptidsanalys för leasingkulder, se not 24 Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 61, samt för ytterligare information om kassaflödespåverkan kopplat till skulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar, se not 26 Kassaflödesanalys, på sidan 62.

I resultaträkningen redovisas följande belopp som relaterade till nyttjanderättstillgångar:

Av- och nedskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

	2019	2018
Kostnad sålda varor/tjänster	-14 698	-
Administrationskostnader	-520	-
Försäljningskostnader	-648	-
Summa	-15 866	-

	2019	2018
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-1 553	-
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	-594	-
Utgifter hänförliga till leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i kostnad såld vara, administrationskostnader och försäljningskostnader)	-5 130	-

NOT 13 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark (rörelsefastigheter)	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2018-01-01	23 266	10 243	179 345	34 900	247 754
Investeringar	626	2 277	19 431	23 199	45 532
Avyttringar	-	-	-446	-934	-1 380
Omklassificeringar och valutakurseffekter	944	216	17 172	-14 480	3 852
Utgående balans 2018-12-31	24 836	12 736	215 501	42 685	295 758
Ingående balans 2019-01-01	24 836	12 736	215 501	42 685	295 758
Investeringar	356	2 171	31 448	3 054	37 029
Avyttringar	-	-	-15 351	-155	-15 506
Omklassificeringar och valutakurseffekter	354	362	2 182	1 814	4 712
Utgående balans 2019-12-31	25 546	15 269	233 780	47 398	321 993
Akkumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2018-01-01	-10 624	-7 952	-130 528	-34 202	-183 306
Årets avskrivningar	-366	-757	-14 771	-15 727	-31 621
Avyttringar	-	-	311	934	1 245
Omklassificeringar och valutakurseffekter	-603	-167	-15 696	14 290	-2 176
Utgående balans 2018-12-31	-11 593	-8 876	-160 684	-34 705	-215 858
Ingående balans 2019-01-01	-11 593	-8 876	-160 684	-34 705	-215 858
Årets avskrivningar	-481	-1 210	-18 025	-2 880	-22 596
Avyttringar	-	-	15 335	126	15 461
Omklassificeringar och valutakurseffekter	-216	-344	-1 484	-1 310	-3 354
Utgående balans 2019-12-31	-12 290	-10 430	-164 858	-38 769	-226 347
Redovisade värden					
Per 2018-01-01	12 642	2 291	48 817	698	64 448
Per 2018-12-31	13 243	3 860	54 817	7 980	79 900
Per 2019-01-01	13 243	3 860	54 817	7 980	79 900
Per 2019-12-31	13 256	4 839	68 922	8 629	95 646

Säkerheter

Per den 31 december 2019 har fastigheter med ett redovisat värde på 13 256 (13 244) ställts som säkerhet för bankkrediter. Per den 31 december 2019 finns äganderättsförbehåll i maskiner med ett redovisat värde på - (115).

Materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing

Utöver de nyttjanderättstillgångar som redovisas i not 12 Nyttjanderättstillgångar sidan 57, ingår även leasad produktionsutrustning i kategorin Maskiner och andra tekniska anläggningar i tabellen över Materiella anläggningstillgångar.

Leasad produktionsutrustning via ett flertal olika leasingavtal*

	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	57 549	49 037
Årets investeringar och valutakurseffekter	19 576	8 512
Avyttringar/utrangering	42	-
Akkumulerade avskrivningar och valutakurseffekter	-38 104	-28 688
Summa	39 063	28 861

Skulder hänförliga till materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing

	2019-12-31	2018-12-31
Långfristiga skulder hänförliga till materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing	20 800	12 462
Kortfristiga skulder hänförliga till materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing	9 627	5 726

För ytterligare information om löptidsanalys av skulder hänförliga till materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing, se not 24 Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 61, samt för ytterligare information om kassaflödespåverkan kopplat till skulder hänförliga till materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing, se not 26 Kassaflödesanalys, på sidan 62.

Av- och nedskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

	2019	2018
Kostnad sålda varor/tjänster	-22 250	-16 711
Administrationskostnader	-247	-237
Försäljningskostnader	-99	-22
Summa	-22 596	-16 970

Varav av- och nedskrivningar avseende materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing uppgår till och ingår i följande rader i resultaträkningen:

	2019	2018
Kostnad sålda varor/tjänster	-9 090	-7 594
Summa	-9 090	-7 594

I resultaträkningen redovisas även följande belopp som relaterade till materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing

	2019	2018
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-623	-421

NOT 14 Långfristiga och övriga fordringar

Långfristiga fordringar	2019-12-31	2018-12-31
Räntebärande lån	-	-
Övriga långfristiga fordringar	674	743
Summa	674	743
Övriga fordringar som är omsättningstillgångar		
Räntebärande lån	-	-
Moms	3 986	3 749
Övrigt	3 117	2 837
Summa	7 103	6 586

NOT 15 Varulager

	2019-12-31	2018-12-31
Råvaror och förnödenheter	249 063	260 488
Varor under tillverkning	65 017	47 855
Färdiga varor och handelsvaror	76 639	79 850
Reserv för inkurans	-20 662	-18 207
Summa	370 057	369 986

Årets kostnadsförda varulager framgår av not 6, Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag, på sidan 54.

NOT 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna intäkter	4 589	3 746
Förutbetalda tjänster	795	816
Förutbetalda hyra	0	3 343
Förutbetalda licenser	2 585	2 384
Förutbetalda försäkring	686	565
Förutbetalda leasingavgifter	491	222
Övriga förutbetalda kostnader	267	358
Summa	9 413	11 433

NOT 17 Resultat per aktie

Resultat per aktie	Före utspädning		Efter utspädning	
	2019	2018	2019	2018
Resultat per aktie, kronor	3,20	2,22	3,18	2,22

Beräkningen av resultat per aktie för 2019 har baserats på årets resultat uppgående till 92 272 (64 240) och på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2019, före utspädning, uppgående till 28 872 600 (28 872 600). Efter utspädningseffekter är vägt genomsnittligt antal utestående aktier 28 972 688 (28 889 649).

Resultat per aktie efter utspädning

Per 2019-12-31 finns teckningsoptioner om 1 111 000 (980 000) aktier utställda i NOTE.

NOT 18 Eget kapital

Antal aktier (i tusental)	Aktieslag A	
	2019-12-31	2018-12-31
Emitterade per 1 januari	28 873	28 873
Emitterade per 31 december - betalda	28 873	28 873

Per den 31 december 2019 omfattade det registrerade aktiekapitalet 28 872 600 aktier med ett kvotvärde om 0,50 kronor per styck. I slutet av 2018 genomfördes ett återköp av egna aktier varvid 1 miljon egna aktier förvärvades. Totalt antal utestående aktier efter återköpet uppgår därmed till 27 872 600 aktier. 1 111 000 (980 000) utestående teckningsoptioner fanns per 2019-12-31. Inga andra instrument som kan leda till utspädningseffekter fanns per 2019-12-31. 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, överkurs om 4 kronor per aktie i 2010 års företrädesemission minskat med emissionskostnader samt likvid för teckningsoptioner utfärdade under 2017-2019.

Reserver

Omräkningsreserv	2019-12-31	2018-12-31
Ingående omräkningsreserv	8 207	3 154
Årets omräkningsdifferenser	9 517	5 053
Utgående omräkningsreserv	17 724	8 207

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 långfristiga interna lån som kan jämnställas med eget kapital i dotterbolag.

Säkringsreserv	2019-12-31	2018-12-31
Ingående säkringsreserv	16	-104
Årets prognostiserade kassaflödessäkringar	-16	120
Utgående säkringsreserv	-	16

Säkringsreserven innefattar de kassaflödessäkringar som dels testats effektiva enligt IFRS 9 Finansiella instrument 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. Tidigare avsättningar till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår också i balanserade vinstmedel inklusive årets resultat.

2018 genomfördes ett återköp av egna aktier varvid 1 miljon egna aktier förvärvades. Återköpet har belastat koncernens balanserade vinstmedel.

Kapitalhantering

Styrelsen har tillsammans med ledningen för NOTE följande finansiella mål:

Tillväxtmål

NOTE ska öka marknadsandelarna organiskt och genom förvärv.

Lönsamhetsmål

NOTE ska växa med lönsamhet. Målet är att räntabiliteten på operativt kapital minst ska uppgå till 20%. Långsiktigt och över en konjunkturcykel ska lönsamheten dessutom överstiga genomsnittet av andra medelstora internationella och jämförbara konkurrenters. För verksamhetsåret 2019 uppgick räntabiliteten på operativt kapital till 20,7% (17,8%).

Kapitalstrukturmål

Soliditeten bör minst uppgå till 30%. Soliditeten vid årets utgång uppgick till 41,2% (39,8%).

Utdelningspolicy

Styrelsen kommer årligen att bedöma vilken nivå på aktieutdelning som den anser vara optimal för året. Denna kan distribueras till ägarna i form av vinstutdelning och/eller återköp av aktier. Framtida vinstutdelning ska framförallt anpassas efter NOTEs investeringsbehov och finansiella ställning.

NOT 19 Räntebärande skulder

Långfristiga skulder	2019-12-31	2018-12-31
Leasingskulder hänförlig till materiella anläggningstillgångar	20 800	12 462
Leasingskulder hänförlig till nyttjanderättstillgångar	38 114	-
Summa	58 914	12 462
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	-	19 086
Factoring (fakturabelåning)	181 068	151 098
Kortfristig del av banklån	-	113
Kortfristig del av leasingskulder hänförliga till materiella anläggningstillgångar	9 627	5 726
Kortfristig del av leasingskulder hänförlig till nyttjanderättstillgångar	16 093	-
Summa	206 788	176 023

Ställda säkerheter

Säkerhet för banklån, leasingskulder och checkräkningskrediter är utställda med ett belopp av 15 275 (15 043) i företagens mark och byggnader (se även not 13) samt 212 965 (212 879) i rörelsen. Säkerhet för factoring är utställda med ett belopp av 223 990 (195 251) i pantbelånade kundfordringar.

För NOTES factoringengagemang i Estland har 90% av risken i kundfordringarna övergått till kreditgivaren. I enlighet med rådande reglerverk redovisas även denna finansiering som factoring och uppgår till ett belopp om 30 846 (11 505).

Leasingskulder

Leasingskulder förfaller till betalning enligt nedan:

	2019			2018		
	Minimi lease-avgifter	Ränta	Kapital-belopp	Minimi lease-avgifter	Ränta	Kapital-belopp
Leasingskulder hänförliga till materiella anläggningstillgångar						
Inom ett år	10 259	-632	9 627	6 105	-378	5 726
Mellan ett och fem år	21 514	-714	20 800	12 804	-343	12 462
Summa	31 773	-1 346	30 427	18 909	-721	18 188
Leasingskulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar						
Inom ett år	17 290	-1 197	16 093	-	-	-
Mellan ett och fem år	31 396	-1 862	29 533	-	-	-
Mer än 5 år	9 060	-480	8 581	-	-	-
Summa	57 746	-3 539	54 207	-	-	-

För ytterligare information, se not 24 Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 61.

NOT 20 Avsättningar och övriga finansiella skulder

Långfristig del av övriga finansiella skulder	2019-12-31	2018-12-31
Villkorad del av köpeskilling för förvärv	-	8 947
Summa	-	8 947
Kortfristig del av övriga finansiella skulder	2019-12-31	2018-12-31
Villkorad del av köpeskilling för förvärv	6 107	-
Summa	6 107	-
Kortfristig del av avsättningar	2019-12-31	2018-12-31
Övrigt	623	579
Summa	623	579
Övriga finansiella skulder	2019	2018
Redovisat värde vid periodens ingång	8 947	-
Avsättningar som gjorts under perioden	-	8 947
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-2 840	-
Outnyttjade belopp återförda under perioden	-	-
Redovisat värde vid periodens utgång	6 107	8 947

NOT 21 Övriga kortfristiga skulder

	2019-12-31	2018-12-31
Personalens källskatt	5 801	4 811
Sociala avgifter	4 490	3 817
Moms	16 673	10 252
Övrigt	1 110	1 040
Summa	28 074	19 920

NOT 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner och ersättningar	17 023	16 525
Upplupna sociala kostnader	11 168	11 877
Semesterersättningar	26 166	23 853
Övrigt	17 263	20 858
Summa	71 620	73 113

NOT 23 Finansiella instrument per kategori

	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat som används för säkrings-ändamål	Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen
2019-12-31				
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar och andra finansiella fordringar	380 221	-	-	-
Likvida medel	72 619	-	-	-
Summa tillgångar	452 840	-	-	-
Skulder i balansräkningen				
Räntebärande skulder*	-	-	265 702	-
Övriga skulder	-	65	-	-
Villkorad del av köpeskilling för förvärv	-	-	-	6 107
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	-	-	269 654	-
Summa skulder	-	65	535 356	6 107

	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat som används för säkrings-ändamål	Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen
2018-12-31				
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar och andra finansiella fordringar	327 216	-	-	-
Likvida medel	30 987	-	-	-
Summa tillgångar	358 203	-	-	-
Skulder i balansräkningen				
Räntebärande skulder*	-	-	188 485	-
Övriga skulder	-	161	-	-
Villkorad del av köpeskilling för förvärv	-	-	-	8 947
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	-	-	273 599	-
Summa skulder	-	161	462 084	8 947

* Här ingår koncernens leasingskulder för nyttjanderättstillgångar samt leasingskulder för materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing. Även de utgör finansiella instrument som dock inte ingår i de kategorier som återfinns i IFRS 9 Finansiella instrument utan värderas enligt IFRS 16 Leasing för 2019 och enligt IAS 17 Leasingavtal för 2018.

För vidare information om finansiella instrument värderade till verkligt värde, se not 24 Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 61.

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. Policyens övergripande målsättning är att säkerställa bolagets kort- och långfristiga kapitalförsörjning, att anpassa den finansiella strategin efter bolagets verksamhet så att en långsiktig 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.

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.

NOTEs finansiering utgörs av en kombination av factoring- och traditionella checkräkningskrediter. Pantförskrivna kundfordringar uppgick vid årets utgång till 224 (195) MSEK.

Räntevillkoren på factoring- och checkräkningskrediterna baseras på en rörlig basränta plus fasta procentsatser, under året har en genomsnittlig ränta om 1,6 (1,6)% belastat koncernens resultat.

NOTE har avtalat om ett antal särskilda villkor (covenants) gentemot långgivaren som säkerhet för skulderna. Vid årsskiftet hade inga överträdelse skett av dessa.

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 465,2 (383,6) MSEK och räntebärande skulder 265,7 (188,5) MSEK, utnyttjad checkräkningskredit ingår med -(-19,1) MSEK. Outnyttjad checkräkningskredit vid årets slut uppgick till 116,0 (97,2) MSEK. Finansiella skulder består av lån samt utnyttjad del av checkräknings- och factoringkredit.

Löptidsanalys, finansiella skulder

2019, MSEK	Totalt	Inom 1 mån	1-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	5 år och längre
Bankkrediter inkl checkräkning och factoring*	181,8	93,7	57,2	30,7	0,2	-
Leasingskulder för nyttjanderättstillgångar*	57,8	3,0	1,4	13,0	31,3	9,1
Leasingskulder för materiella anläggningstillgångar finansierade med leasing*	31,7	0,3	2,0	7,6	21,8	-
Leverantörsskulder	269,9	174,4	85,1	10,4	-	-
Villkorad del av köpeskilling för förvärv	6,1	-	-	6,1	-	-
Summa	547,3	271,4	145,7	67,8	53,3	9,1

2018, MSEK	Totalt	Inom 1 mån	1-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	5 år och längre
Bankkrediter inkl checkräkning och factoring*	171,4	101,8	29,9	34,0	5,7	-
Finansiella leasingskulder*	18,9	0,5	1,0	4,4	13,0	-
Leverantörsskulder	273,5	197,2	68,3	8,0	-	-
Villkorad del av köpeskilling för förvärv	8,9	-	-	-	8,9	-
Summa	472,7	299,5	99,2	46,4	27,6	-

* Factoring- och checkräkningskrediterna kommer att belastas med en bedömd genomsnittlig ränta om 1,6 (1,6) procentenheter. Merparten av dessa krediter förfaller inom 3 månader. Leasingskulder kommer att belastas med en bedömd genomsnittlig ränta om 2,2 (4,0) procentenheter och merparten av dessa krediter förfaller inom 1-5 år.

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 som vid årets slut uppgick till 193,1 (157,7) MSEK. På balansdagen saknades räntederivat och räntan var således helt rörlig.

Kreditrisker

Kreditrisk i finansiell verksamhet

Kreditrisken består i att en part i en transaktion inte kan fullgöra sina finansiella åtaganden.

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. Bankgaranti eller annan säkerhet krävs för kunder med låg kreditvärdighet eller otillräcklig kredithistorik.

Reserven för kundfordringar uppgår till -6,4 (-8,5) MSEK och årets konstaterade kundförluster uppgår till 0,3 (0,5) MSEK.

De tio största kunderna står för cirka 35 (47)% av försäljningen. Koncernen har en relativt god spridning av kunder inom olika industribranscher.

Åldersanalys, kundfordringar	2019-12-31	2018-12-31
Ej förfallna kundfordringar	286 162	273 554
Förfallna kundfordringar 0-30 dgr	75 234	37 068
Förfallna kundfordringar >30 dgr-60 dgr	12 107	16 724
Förfallna kundfordringar >60 dgr	6 718	-130
Summa	380 221	327 216

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 valutan på det finansiella instrument, kund- eller leverantörsfakturan, dels valutarisken i förväntade eller kontrakterade betalningsflöden benämnd transaktionsexponering. Mot bakgrund av att den underliggande prissättningen på elektronikkomponenter väsentligen sker i USD trots att faktiska inköp ofta görs i Euro har NOTE funnit det relevant att upplysa om effekterna av den sammanlagda exponeringen i Euro och USD.

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, Euro eller USD och med en relativt jämn fördelning mellan valutorna. NOTE tillämpar ett centraliserat synsätt vad gäller hanteringen av valutasäkringsåtgärder. NOTES centrala ekonomifunktion kurssäkrar beräknade och prognostiserade nettoflöden i Euro och USD på rullande sexmånadsprognoser utifrån de ramor som fastställts i NOTES finanspolicy. Enligt finanspolicy ska nettoexponering på 1-3 månader säkras mellan 75-100% och nettoexponering på 4-6 månaders sikt ska säkras mellan 0-50%.

Fördelning 6 månader från bokslutsdagen

	Nettoexponering av försäljning och inköp i utländsk valuta		Totala säkringar		Procentandel		Snittkurs	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	EUR	3 295	6 196	1 244	2 931	38%	47%	10,46
USD	10 965	13 516	4 646	6 334	42%	47%	9,32	8,98

Koncernen klassificerar sina terminskontrakt som används för säkring av prognostiserade transaktioner som kassaflödesåtgärder.

Omräkningsexponering

Utländska nettotillgångar i koncernen fördelar sig på följande valutor, belopp i TSEK och procentuell andel av NOTES totala egna kapital:

Valuta	2019-12-31		2018-12-31	
	Belopp	%	Belopp	%
CNY	111 094	23,9	102 176	26,6
EUR	98 957	21,3	74 525	19,4
GBP	112 524	24,2	88 328	23,0
NOK	2 799	0,6	2 711	0,7
Summa	325 374	69,9	267 740	69,8

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

NOT 24 Forts.**Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**

NOTEs derivatinstrument som innehålls för säkringsredovisning baseras alla på värdenivå 2 enligt IFRS 7, d.v.s. det verkliga värdet baseras på observerbar data från en oberoende källa.

NOTE har en villkorad del av köpeskilling från förvärvet 2018 av Speedboard Assembly Services Ltd. Denna ska värderas till verkligt värde i nivå 3. Den villkorade delen av köpeskillingen är baserad på utvecklingen i Speedboard Assembly Services Ltd. under de två kommande åren efter förvärvet. Den villkorade köpeskillingen betalas ut i sin helhet om bolaget uppnår ett antal definierade tröskelvärden. Bedömningen per 2019-12-31 var fortsatt att dessa tröskelvärden skulle kunna uppnås av Speedboard Assembly Services Ltd. varför den initiala bedömningen om full utbetalning av tilläggsköpeskillingen kvarstod.

Samtliga finansiella tillgångar i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Samtliga finansiella skulder i balansräkningen, undantaget den villkorade del av tilläggsköpeskilling enligt ovan, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Då de finansiella tillgångarna och skulderna till största delen avser kortfristiga poster anses redovisade värden motsvara verkliga värden.

Risker i material

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

Känslighetsanalys

Koncernens påverkan av förändringar av några parametrar framgår i nedanstående tabell.

Marknadsrisk, MSEK	Påverkan på totalresultatet			
	2019		2018	
	+/- 2%	+/- 5%	+/- 2%	+/- 5%
Försäljningsprisförändring till kund	27,7	69,2	21,5	53,8
Försäljningsvolymförändring	6,8	17,1	5,6	14,0
Materialprisförändring*	17,6	44,1	13,4	33,5
Lönekostnadsförändring	5,7	14,2	4,7	11,8
Ränteförändring	3,0	7,6	2,5	6,1
Valutaförändring EUR/USD på kundfordringar och leverantörsskulder per balansdagen	1,4	3,6	1,3	3,2
Valutaförändring på nettotillgångar i utländska dotterföretag	6,5	16,3	4,3	10,8

* Prisjusteringsklausuler mot kund ej beaktade.

NOT 25 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	2019-12-31	2018-12-31
Fastighetsinteckningar	15 275	15 043
Företagsinteckningar	212 965	212 879
Äganderättsförbehåll i maskiner	-	115
Pantbelånade kundfordringar	223 990	195 251
Summa	452 230	423 288
Eventalförpliktelser		
Lämnade garantier	50 215	49 348
Länsstyrelsen, villkorslån	-	141
Summa	50 215	49 489

NOT 26 Kassaflödesanalys

Betalda räntor	2019	2018
Erhållen ränta	497	1 046
Erlagd ränta	-4 201	-908
Övriga poster som inte är kassaflödespåverkande		
Nedskrivningar	359	-2 819
Orealiserade kursdifferenser	-700	-2 462
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 172	2 128
Summa	831	-3 153
Likvida medel	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och bank	72 619	30 987
Outnyttjade checkräkningskrediter	116 477	97 219
Summa	189 096	128 206

	Skulder för nyttjande-rättstillgångar	Skulder för materiella anl.tillgångar finansierade med leasing	Övriga räntebärande skulder	Summa
Ingående balans 2018-01-01	-	17 923	92 169	110 092
Kassaflödespåverkan	-	-6 137	74 498	68 361
Upptagna lån ej kassaflödespåverkan	-	5 751	-	5 751
Förvärv av dotterbolag	-	-	3 096	3 096
Valutakurseffekter	-	651	534	1 185
Utgående balans 2018-12-31	-	18 188	170 297	188 485
Ingående balans 2019-01-01	-	18 188	170 297	188 485
Omräkning vid införande av IFRS 16 Leasing	64 908	-	-	64 908
Omräkning ingående balans 2019-01-01	64 908	18 188	170 297	253 393
Kassaflödespåverkan	-15 082	-7 176	8 937	-13 321
Upptagna lån ej kassaflödespåverkan	4 450	19 133	-	23 583
Valutakurseffekter	-69	282	1 834	2 047
Utgående balans 2019-12-31	54 207	30 427	181 068	265 702

NOT 27 Närstående relationer

	2019	2018
Försäljning av varor och tjänster till närstående	-	-
Inköp från närstående av rörelsekaraktär	-	-
Skuld till närstående per 31 december	-	-
Fordran på närstående per 31 december	-	-

Transaktioner med närstående

Utöver det incitamentsprogram riktat till bolagets vd som infördes under 2019 samt att vissa återköp gjordes av teckningsoptioner utställda inom ramen för de incitamentsprogram som introducerades 2017-2018 har inga transaktioner med närstående gjorts.

För ytterligare information om transaktioner med personer i ledande ställning, se not 8, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, på sidan 54.

NOT 28 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 nettovärden, efter avdrag för nedskrivningar, baserade på individuella bedömningar. För kundfordringar finns även en kundkreditreserv baserad på en kalkyl utifrån historiskt utfall samt med beaktande av framåtblickande information, i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument. På balansdagen 2019-12-31 uppgick reserv för inkurans till -20,7 (-18,2) MSEK och reserv för osäkra kundfordringar till -6,4 (-8,5) MSEK. I not 24 Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 61, 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. Goodwill nedskrivningsprövas i enlighet med IAS 36 Nedskrivningar. Per 2019-12-31 uppgick koncernens goodwill till 109,9 (106,7) MSEK. I not 11 Immateriella tillgångar, på sidan 56, ges mer information avseende värdering av goodwillposter.

Nyttjanderättstillgångar, materiella tillgångar finansierade med leasing samt leasingskulder
Nyttjanderättstillgångar utgörs av koncernens hyreskontrakt för kontor samt produktionsanläggningar. Kontrakten är tecknade på bestämd tid och i de flesta fall finns även förlängningsoptioner i kontrakten. Hur många hyresperioder som medtas i underlaget för beräkning har väsentlig påverkan på postens storlek. Bedömningen är att hyreskontrakten för kontor upptas till den kontrakterade tiden. Vad gäller produktionsanläggningar upptas, utöver den kontrakterade perioden, även förlängningsoptioner för de fall att det finns möjlighet därtill i respektive kontrakt samt bedömningen att baserat på de affärsplaner som gjorts ska den initiala leasingperioden uppgå till minst 3 år, eller längre om investeringar gjorts i produktionsanläggningen som bedöms ha en längre livslängd än 3 år.

Uppskjutna skattefordran

Uppskjutna skattefordringar redovisas på skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernens uppskjutna skattefordran utgörs främst av avsättningar. På balansdagen 2019-12-31 uppgick koncernens uppskjutna skattefordran till 1,1 (1,9) MSEK. I not 10 Skatt, på sidan 55, ges mer information avseende koncernens uppskjutna skattefordran.

NOT 29 Förvärv

Vid månadsskiftet oktober-november 2018 förvärvades samtliga aktier i Speedboard Assembly Services Ltd i Windsor, England. Försäljningen under de 12 senaste månaderna före förvärvet uppgick till drygt 155 MSEK med en rörelsemarginal om cirka 10%. Antalet anställda uppgick till cirka 100 personer. Förvärvet stärker NOTEs position på den brittiska marknaden och bidrar till goda utvecklingsmöjligheter för NOTEs övriga verksamheter.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

Övertagna tillgångar och skulder till följd av förvärv	2018
Summa köpeskilling	91,3
Materiella anläggningstillgångar	7,2
Immateriella tillgångar - kundrelationer	16,4
Varulager	52,8
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	30,2
Likvida medel	2,5
Räntebärande skulder	-0,6
Övriga rörelseskulder	-8,4
Uppskjutna skatteskulder	-4,3
Långfristiga skulder	-
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-41,9
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	53,9
Goodwill	37,4
Summa förvärvade nettotillgångar	91,3

Kassaflöde hänförligt till periodens förvärv

Erlagd köpeskilling	82,1
Kassa i förvärvad enhet	-2,5
Nettoutflöde likvida medel	79,7

Transaktionskostnaderna för förvärvet uppgick till cirka 1,0 MSEK och var främst hänförliga till kostnader för lokala jurister och andra rådgivare. Dessa kostnader redovisades på raden för administrationskostnader i koncernens resultaträkning 2018 samt ingick i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen för 2018.

I samband med förvärvet identifierades befintliga kundrelationer till ett totalt värde av 16,4 MSEK. Den goodwill om 37,4 MSEK som uppstod i samband med förvärvet är främst hänförlig till bolagets kompetens och processer inom kretskortstillverkning och box build samt till förväntade samordningsvinster med NOTEs övriga verksamheter.

NOT 30 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Koncernen har inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång att rapportera utöver att konsekvenserna av utbredningen av Corona-viruset är svåra att förutse.

NOT 31 Finansiella definitioner

Börsvärde – Börskurs multiplicerad med totalt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie – Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

Frisknärvaro – Närvaro i procent av ordinarie arbetstid.

Genomsnittligt antal anställda – Medelantalet anställda beräknad utifrån arbetad tid.

Kapitalomsättningshastighet (operativt kapital), ggr – Omsättning dividerat med operativt kapital.

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar – Investeringar i materiella anläggningstillgångar, oräknat förvärv av inkräm, reducerade med årets försäljningar och utrangeringar.

Nettoskuldssättningsgrad, ggr – Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Omsättning per anställd – Omsättning dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

Operativt kapital – Balansomslutning reducerad med likvida medel samt icke räntebärande skulder och avsättningar.

Orderstock – En kombination av fasta order och kundprognoser.

Personalomsättning – Antal medarbetare som slutat på egen begäran under året i procent av genomsnittligt antal medarbetare.

Resultat per aktie – Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Räntabilitet på eget kapital – Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital för den senaste tolv månaders-perioden.

Räntabilitet på operativt kapital – Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital för den senaste tolv månaders-perioden.

Räntebärande nettoskuld – Räntebärande skulder och avsättningar reducerade med kassa och räntebärande fordringar.

Räntetäckningsgrad, ggr – Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal – Rörelseresultat i procent av omsättning.

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutning.

Vinstmarginal – Resultat efter finansiella poster i procent av omsättning.

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	NOT	2019	2018
Nettoomsättning		37 875	37 396
Kostnad för sålda tjänster		-15 676	-16 424
Bruttoresultat		22 199	20 972
Försäljningskostnader		-18 700	-21 312
Administrationskostnader		-10 803	-12 301
Övriga rörelseintäkter	2	14 513	4 627
Övriga rörelsekostnader	3	-8 378	-4 910
Rörelseresultat	4, 5, 6, 15	-1 169	-12 924
Resultat från finansiella poster	7		
Resultat från andelar i koncernföretag		71 375	41 448
Ränteintäkter och liknande resultatposter		6 731	2 016
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 159	-2 409
Resultat efter finansiella poster		74 778	28 131
Bokslutsdispositioner	8	-18 800	-6 800
Resultat före skatt		55 978	21 331
Skatt på årets resultat	9	-12 136	-4 532
Årets resultat		43 842	16 799

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

TSEK	2019	2018
Årets resultat	43 842	16 799
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-
Summa totalresultat för året	43 842	16 799

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	NOT	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		3 590	4 411
Materiella anläggningstillgångar	10	795	315
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16	221 379	221 379
Fordringar på koncernföretag	11	148 776	79 876
Summa finansiella anläggningstillgångar		370 155	301 255
Summa anläggningstillgångar		374 540	305 981
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag		18 730	67 031
Övriga fordringar	12	-	3 797
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 685	2 535
Summa kortfristiga fordringar		21 415	73 363
Kassa och bank	17	25 405	-5 732
Summa omsättningstillgångar		46 820	67 631
SUMMA TILLGÅNGAR		421 360	373 612
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (28 872 600/28 872 600 av aktieslag A)		14 436	14 436
Reservfond		148 161	148 161
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		33 432	36 144
Årets resultat		43 842	16 799
Summa eget kapital		239 871	215 540
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		25 600	6 800
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		591	-
Leverantörsskulder		3 193	7 313
Skulder till koncernföretag		137 607	128 901
Skatteskulder		3 830	-
Övriga skulder		566	514
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	10 102	14 544
Summa kortfristiga skulder		155 889	151 272
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		421 360	373 612

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	14 436	148 161	32 557	54 311	249 465
Vinstdisposition			54 311	-54 311	-
Totalresultat					
Årets resultat				16 799	16 799
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat				16 799	16 799
Transaktioner med aktieägare					
Återköp egna aktier			-21 851		-21 851
Utdelning			-28 873		-28 873
Utgående eget kapital 2018-12-31	14 436	148 161	36 144	16 799	215 540

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2019-01-01	14 436	148 161	36 144	16 799	215 540
Vinstdisposition			16 799	-16 799	-
Totalresultat					
Årets resultat				43 842	43 842
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat					
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning			-19 511		-19 511
Utgående eget kapital 2019-12-31	14 436	148 161	33 432	43 842	239 871

Kassaflödesanalys för moderbolaget

TSEK	NOT	2019	2018
Den löpande verksamheten	17		
Resultat efter finansiella poster		74 778	28 131
Återlagda avskrivningar		985	591
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		-77 494	-40 409
Betald skatt		-4 511	-6 700
		-6 242	-18 387
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-10 298	-1 768
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		32 111	65 737
		21 813	63 969
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 571	45 582
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-3 780
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-644	-61
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-5 279	-74 951
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 923	-78 792
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		591	-
Utbetald utdelning		-19 511	-28 873
Återköp av egna aktier		-	-21 851
Erhållna koncernbidrag		40 409	31 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 489	-19 424
Årets kassaflöde		31 137	-52 634
Likvida medel			
Vid periodens ingång		-5 732	46 902
Kassaflöde före finansieringsverksamhet		9 648	-33 210
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		21 489	-19 424
Likvida medel vid periodens utgång		25 405	-5 732

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

NOT 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden för noterade bolag tillämpas. RFR 2 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, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Moderbolaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 1, sidan 50, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag 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.

Lån till dotterbolag

Moderbolaget lånar ut pengar till dotterföretag i utländsk valuta. En del av lånen betraktas som en del i nettoinvesteringar i dotterföretag. Tidigare perioder har omvärderingen till balansdagens kurs från dessa lån redovisats över eget kapital i fond för verkligt värde. Sedan 2017 redovisas dessa effekter direkt i moderbolagets resultaträkning i enlighet med ändrade principer RFR2.

Övriga lånefordringar i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurs och omvärderingen bokas över resultaträkningen.

Finansiella garantier

Moderbolaget har tecknat borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. En sådan förpliktelse klassificeras enligt IFRS som ett finansiellt garantiavtal. För dessa avtal tillämpar moderbolaget lätttnadsregeln i RFR 2 punkt 72, och redovisar därmed borgensförbindelsen som en ansvarsförbindelse. När företaget bedömer att det sannolikt kommer att krävas en betalning för att reglera ett åtagande, görs en avsättning.

Låneutgifter

Moderbolaget kostnadsför alla låneutgifter omedelbart.

Intäkter

Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag.

I moderbolaget resultatredovisas tjänsteuppdrag enligt ÅRL 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.

Immateriella tillgångar

Moderbolaget har påbörjat processen att implementera ett nytt ERP-system inom koncernen. Från och med den 1 januari 2015 tillämpar moderbolaget undantaget i RFR2 som tillåter att utgifter för utveckling som enligt IAS 38 p.57 ska tas upp som tillgång i balansräkningen, istället kostnadsförs i den period de uppstår. Aktivering sker istället i koncernen. Kvarvarande immateriella tillgångar i moderbolaget har en bedömd nyttjandeperiod om 10 år.

Leasing

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld.

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.

NOT 2 Övriga rörelseintäkter

	2019	2018
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	14 513	4 544
Övriga rörelseintäkter	-	83
Summa	14 513	4 627

NOT 3 Övriga rörelsekostnader

	2019	2018
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-8 378	-4 743
Övriga rörelsekostnader	-	-167
Summa	-8 378	-4 910

NOT 4 Arvode och ersättning till revisorer

	2019	2018
PwC		
Revisionsuppdrag	-510	-480
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-92
Summa	-510	-572

NOT 5 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

	2019	2018
Kostnader för ersättningar till anställda		
Löner och ersättningar	-11 068	-16 975
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	-2 794	-4 129
Sociala avgifter	-5 353	-8 284
Summa	-19 215	-29 388

	2019	Andel män	2018	Andel män
Medelantalet anställda				
Sverige	11	53%	14	58%

	2019	2018
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Könsfördelning i företagsledningen		
Styrelsen	43%	18%
Övriga ledande befattningshavare 3 (4) personer	0%	0%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Löner och ersättningar (varav tantiem)		Sociala kostnader (varav pensionskostnad)	
	2019	2018	2019	2018
Bolagets ledning	-7 314 (-1 413)	-12 751 (-1 497)	-4 634 (-1 880)	-7 624 (-2 911)
Övriga anställda	-5 357 (-869)	-5 488 (-330)	-3 887 (-1 082)	-5 131 (-1 372)

Bolagets ledning avser styrelse och delar av koncernledningen.

I siffran för föregående år ingår avsättning för bolagets tidigare vd som slutade i september 2018, för mer information se not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, på sidan 54.

NOT 6 Operationell leasing

	2019-12-31	2018-12-31
Leasingavtal med betalning inom ett år	1 539	1 612
Leasingavtal med betalning mellan ett och fem år	573	916
Summa	2 112	2 528

Moderbolagets kostnad för operationell leasing uppgick till 2 119 (2 006). Väsentlig del av de operationella leasingavtalen avser fastighetshyra. Därutöver finns leasingavtal avseende bilar och kontorsutrustning.

NOT 7 Finansnetto

	2019	2018
Resultat från andelar i koncernföretag	2019	2018
Utdelning från koncernföretag	-	1 038
Koncernbidrag, erhållna	72 325	40 409
Koncernbidrag, lämnade	-950	-
Summa	71 375	41 448
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter, koncernföretag	3 490	517
Ränteintäkter, övriga	62	948
Valutakursvinster	3 179	551
Summa	6 731	2 016
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader, övriga	-888	-251
Valutakursförluster	-580	-1 581
Övrigt	-691	-577
Summa	-2 159	-2 409

NOT 8 Bokslutsdispositioner

	2019	2018
Periodiseringsfond, årets avsättning/upplösning	-18 800	-6 800
Summa	-18 800	-6 800

NOT 9 Skatter

	2019	2018
Redovisad i resultaträkningen	2019	2018
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-12 136	-4 532
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatteintäkt/kostnad i aktiverat/utnyttjat skattevärde i underskottsavdrag	-	-
Totalt redovisad skatt	-12 136	-4 532

	%	2019	%	2018
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		55 978		21 331
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-21,4%	-11 979	-22,0%	-4 693
Ej avdragsgilla kostnader	0,3%	-141	-0,2%	-48
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	0	1,1%	229
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0%	-16	-0,1%	-20
Summa	-21,7%	-12 136	-21,2%	-4 532

NOT 10 Immateriella- och materiella anläggningstillgångar

	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	Inventarier, verktyg och installationer
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 2018-01-01	1 621	797
Anskaffningar	3 781	95
Avyttringar och utrangeringar	-	-50
Utgående balans 2018-12-31	5 402	842
Ingående balans 2019-01-01	5 402	842
Anskaffningar	-	644
Avyttringar och utrangeringar	-	0
Utgående balans 2019-12-31	5 402	1 486
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans 2018-01-01	-568	-374
Årets avskrivningar	-422	-169
Avyttringar och utrangeringar	-	16
Utgående balans 2018-12-31	-990	-527
Ingående balans 2019-01-01	-990	-527
Årets avskrivningar	-822	-164
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Utgående balans 2019-12-31	-1 812	-691
Redovisade värden		
2018-01-01	1 053	423
2018-12-31	4 412	315
2019-01-01	4 412	315
2019-12-31	3 590	795

Av- och nedskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen	2019	2018
Kostnad sålda varor/tjänster	-766	-335
Försäljningskostnader	-220	-248
Administrationskostnader	-	-8
Summa	-986	-591

NOT 11 Långfristiga fordringar

	2019-12-31	2018-12-31
Fordringar på koncernföretag		
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	79 876	4 925
Anskaffning	5 280	79 876
Omklassificering	57 501	-
Valutaomvärdering	6 119	-
Återbetalning	-	-4 925
Summa	148 776	79 876

NOT 12 Övriga fordringar

	2019-12-31	2018-12-31
Skattefordran	-	3 795
Övriga fordringar	-	2
Summa	-	3 797

NOT 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna konsultarvoden	856	724
Upplupna löner och ersättningar	5 043	6 782
Upplupna sociala kostnader	1 997	3 960
Semesterersättningar	1 661	2 314
Övrigt	545	764
Summa	10 102	14 544

NOT 14 Ställda säkerheter och eventalförplikelser

Eventalförplikelser	2019-12-31	2018-12-31
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	42 215	41 348
Summa	42 215	41 348

NOT 15 Närstående relationer

Närstående relation	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	2019	-	-	-	-
Bolag ägt av styrelseledamot	2018	-	-	-	-

Transaktioner med personer i ledande ställning

Vad gäller styrelsens, verkställande direktörens och övriga ledande befattningshavares löner och andra ersättningar, kostnader och förplikelser som avser pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag, se not 8, sidan 54.

NOT 16 Koncernföretag**Specifikation av moderbolagets direkta innehav av aktier i dotterföretag**

Dotterföretag Sverige/Organisationsnummer/Säte	Antal aktier	2019-12-31 Redovisat värde	2018-12-31 Redovisat värde
NOTE Components AB, 556602-2116, Stockholm, Sverige	1 000	100	100
NOTE International AB, 556655-6782, Stockholm, Sverige	1 000	100	100
NOTE Järfälla AB, 556749-2409, Stockholm, Sverige	1 000	0	0
NOTE Lund AB, 556317-0355, Lund, Sverige	10 661	43 091	43 091
NOTE Norrtälje AB, 556235-3853, Norrtälje, Sverige	1 000	60 719	60 719
NOTE Nyköping-Skänninge AB, 556161-4339, Stockholm, Sverige	9 000	8 190	8 190
NOTE Skellefteå AB, 556430-0183, Stockholm, Sverige	5 000	16 078	16 078
NOTE Torsby AB, 556597-6114, Torsby, Sverige	30 000	3 000	3 000
Dotterföretag övrigt/Organisationsnummer/Säte			
NOTE Electronics (Dongguan) Co Ltd, 441900400100981, Dongguan, Kina	1	47 630	47 630
NOTE Hyvinkää Oy, 1931805-1, Hyvinkää, Finland	80	1 347	1 347
NOTE Pärnu OÜ, 10358547, Pärnu, Estland	1	26 887	26 887
NOTE UK Ltd, 5257074, Telford, England	1 850 000	14 237	14 237
Speedboard Assembly Services Ltd, 04849220, Windsor, England (100% ägt av NOTE UK Ltd)	-	-	-
Summa		221 379	221 379

Ägarandel i samtliga företag uppgår till 100 (100)%.

Akkumulerade anskaffningsvärden	2019-12-31	2018-12-31
Vid årets början	254 416	254 416
Anskaffningar	-	-
Avyttringar	-	-
Aktieägartillskott	13 063	-
Summa	267 479	254 416
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-33 037	-33 037
Avyttringar	-	-
Årets nedskrivningar	-13 063	-
Summa	-46 100	-33 037
Netto redovisat värde	221 379	221 379

NOT 17 Kassaflödesanalys

Betalda räntor och erhållen utdelning	2019	2018
Erhållen ränta	3 490	1 465
Erlagd ränta	-888	-251
Erhållen utdelning	-	1 039
Övriga poster som inte är kassaflödespåverkande		
Erhållna/lämnade koncernbidrag under året	-71 375	-40 409
Orealiserade kursdifferenser	-6 119	-
Summa	-77 494	-40 409
Likvida medel	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och bank	25 405	-5 732
Ej utnyttjade krediter		
Ej utnyttjade krediter	105 000	99 268

NOT 18 Uppgifter om moderbolaget

NOTE AB (publ) är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq Stockholm.

Adressen till huvudkontoret är NOTE AB (publ), Box 1285, 164 29 Kista. Moderbolagets organisationsnummer är 556408-8770. Koncernredovisningen för år 2019 består av moderbolaget och dess dotterföretag, 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 moderbolagets ställ-

ning 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.

Kista den 20 mars 2020

Johan Hagberg
Ordförande

Kjell-Åke Andersson
Ledamot

Anna Belfrage
Ledamot

Kaj Falkenlund
Ledamot

Bahare Hederstierna
Ledamot

Claes Mellgren
Ledamot

Charlotte Stjerngren
Ledamot

Christoffer Skogh
Ledamot, arbetstagarrepresentant

Johannes Lind-Widestam
Verkställande direktör

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 20 mars 2020. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 april 2020.

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20 mars 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NOTE AB (publ) Organisationsnummer 556408-8770

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NOTE AB (publ) för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av kundfordringar

Vi hänvisar till not 23, Finansiella instrument per kategori och not 24, Finansiella risker och finanspolicy. NOTE-koncernen säljer produkter till ett stort antal kunder över hela världen. Kundstrukturen är relativt spridd med kunder inom olika industribranscher. Betalningsvillkoren för kunderna är beroende av kundspecifika förutsättningar och tecknade kundavtal.

Värdet av stocken av utestående kundfordringar är beroende av i vilken utsträckning kunderna kommer att betala. Bolagets information om enskilda kunders betalningsförmåga är begränsad. Enligt de redovisningsprinciper som tillämpas av NOTE görs ledningen en individuell prövning av samtliga kundfordringar som förfallit till betalning. Baserat på den individuella prövningen upprättas en reserv för risker i utestående kundfordringar. Bedömningar är komplexa och beroende av flera olika faktorer varför de naturligen innehåller ett mått av osäkerhet.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har utvärderat design av och effektivitet i vissa utvalda kontroller i försäljningsprocessen, hantering av kundfordringar och betalningar från kunder. Dessa omfattar exempelvis kreditbedömningar och avstämningar av kundfordringsbalanser. Vi har även tagit del av företagsledningens analyser av utvecklingen av genomsnittlig kredittid (DSO) och utestående kreditrisker. Vidare har vi utvärderat processer för värdering av kundfordringar samt stickprovstestat lagda reserver mot bolagets bedömningsunderlag.

I tillägg till test av kontroller i försäljningsprocessen och värdering av kundfordringar har vi skriftligen kontaktat ett urval av kunder för att få bekräftat utestående saldon av kundfordringar. Därtill har vi följt upp betalningar av ett urval av kundfordringar.

Värdering av varulager

Vi hänvisar till not 15, Varulager. I NOTE koncernens produktionsenheter finns lager av råvaror och andra insatsvaror, produkter i arbete och egentillverkat färdigvarulager.

NOTE har en kundspecifik tillverkning av elektronikkomponenter som baseras på tillverkningsordrar och försäljningsprognoser från kunden. Baserat på att NOTEs tillverkning inkluderar kundspecifika komponenter föreligger en risk för inkurans i varulager. NOTE genomför en individuell prövning av lager per kund där eventuell inkurans beaktas. Baserat på den individuella prövningen redovisas en reserv. Dessa bedömningar är komplexa och beroende av flera faktorer varför de naturligen innehåller ett mått av osäkerhet.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har utvärderat design av och effektivitet i vissa utvalda kontroller i NOTEs processer för inköp av råvaror och lagerhantering.

I tillägg till test av kontroller i inköpsprocesser och lagerhantering så utvärderas bolagets inkuransreserver genom stickprovsvis granskning av detaljer i bolagets värderingsunderlag. Därtill utförs även detaljgranskning genom stickprovstestning av prissättning i råvarulagret, kalkylmässiga påslag i produkter i arbete och färdigvarulager. Vidare granskar vi betydande enheters lager med avseende hur länge varor legat i lager. Vi genomför även kontrollinventeringar för samtliga betydande enheter.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-27 och 35-37. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NOTE AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företaget någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm, utsågs till NOTE AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 25 april 2019 och har varit bolagets revisor sedan 18 april 2008.

Stockholm den 20 mars 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Adresser

NOTE AB (publ)

Borgarfjordsgatan 7
164 40 Kista
Sverige

NOTE Components AB

Borgarfjordsgatan 7
164 40 Kista
Sverige

NOTE Hyvinkää Oy

Avainkierto 3
05840 Hyvinkää
Finland

NOTE Lund AB

Maskinvägen 3
227 30 Lund
Sverige

NOTE Norrtälje AB

Vilhelm Mobergs gata 18
761 46 Norrtälje
Sverige

NOTE Pärnu OÜ

Laki 2
80010 Pärnu
Estland

NOTE Torsby AB

Inova Park
685 29 Torsby
Sverige

NOTE UK Ltd

Stroudwater Business Park
Brunel Way
Stonehouse
GL10 3SX Gloucestershire
England

**NOTE Electronics
(Dongguan) Co Ltd**

No. 6 Lin Dong 3 Road
Lincun Industrial Center
Tangxia
523710 Dongguan
Guangdong Province
Kina

**Speedboard Assembly
Services Ltd**

1a Alma Road, Windsor
SL4 3HU
England

Hemsida: www.note.eu

E-post: info@note.eu

NOTE AB (publ) Årsredovisning 2019

Organisationsnummer 556408-8770

Text och grafisk form: NOTE AB (publ).

Produktion: NOTE AB (publ) och Redesign.

Foto: Thomas Hilland, David Lagerholm, Jann Lipka och Kavin Zhang.

Tryck: Billes Tryckeri AB.

