SPEED UP YOUR BUSINESS

Q4

Bokslutskommuniké januari-december 2009

NOTE™

YOUR BUSINESS PARTNER

Fortsatt strukturomvandling med sikte på framtida tillväxt

FINANSIELL UTVECKLING JANUARI-DECEMBER

- Försäljningen minskade med 30% till 1 200,1 (1 709,5) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -90,8 (-3,8) MSEK. I resultatet ingår kostnader av engångskaraktär om 63,7 (48,7) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till -7,6% (-0,2%)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -97,9 (-14,4) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -81,0 (-13,1) MSEK, vilket motsvarar -8,42 (-1,36) SEK/aktie
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 23,9 (25,1) MSEK, vilket motsvarar 2,48 (2,61) SEK/aktie
- **Utdelning**
  – styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning ska utgå för verksamhetsåret 2009

FINANSIELL UTVECKLING OKTOBER-DECEMBER

- Försäljningen minskade med 30% till 291,5 (414,5) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -2,7 (-47,9) MSEK. I resultatet ingår kostnader av engångskaraktär om 0,0 (48,7) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till -0,9% (-11,6%)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -4,2 (-50,4) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -9,9 (-36,6) MSEK
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 14,2 (-6,2) MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER JANUARI-DECEMBER

- **Avyttring av verksamhet i Skellefteå**
  – beslut att upphöra med tillverkningen av en betydande produkt hos NOTEs största kund inom Telecom ledde vid årsskiftet 2009/2010 till en avyttring av verksamheten i Skellefteå
- **Förvärv i Kina planenligt fullföljt**
  – vid årsskiftet 2009/2010 fullföljdes förvärvet av elektronikfabriken IONOTE, som tidigare drivits som ett joint venture med en asiatisk partner. Verksamheten i IONOTE har under året utvecklats för att tillgodose kundernas ökande behov av direktförsäljning till marknaden i Kina

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- **Ny VD och koncernchef**
  – den 24 januari utsågs Göran Jansson, vice ordförande i styrelsen, till tillförordnad VD och koncernchef för NOTE
- **Ytterligare strukturanpassningar**
  – som ett led i den fortsatta struktur-omvandlingen har en översyn av koncernens enheter inletts. NOTEs unika styrkor och kompetens inom marknadssegmentet ”high mix/low volume” ska bättre utnyttjas. Målsättningen är att under 2010 vidta besparings- och effektiviseringsåtgärder som ger en positiv resultateffekt om minst 50 MSEK mätt som årstakt. Som en del i programmet kommer en ytterligare koncentration ske av NOTEs tillverkande enheter, såväl i Sverige som internationellt. Kostnaden för åtgärds-programmet beräknas till cirka 45 MSEK och kommer att belasta resultatet under första kvartalet 2010
- **Nyemission 2010**
  – styrelsen avser att föreslå årsstämman att fatta beslut om en nyemission om drygt 70 MSEK riktad till nuvarande aktieägare. Detaljerade villkor för emissionen kommer att offentliggöras senare under februari månad

VD-kommentar

UTVECKLING UNDER 2009

När finanskrisen drabbade världen under hösten 2008 förändrades våra förutsättningar i grunden. Alla bransch- och kundsegment påverkades i stort sett samtidigt och på kort tid minskade volymerna i våra pågående uppdrag. Därtill fick vi en strukturell utmaning då vår största kund inom Telecom beslutade att ändra sin produktflora. Sammantaget minskade vår omsättning under 2009 med nästan 30% till 1 200 (1 709) MSEK jämfört med året innan.

Våra motåtgärder i lågkonjunkturen är kraftfulla. Vi har skurit ned våra kostnader rejält och fortsatt processen med att flytta arbetsintensiva tillverknings- och inköpstjänster till koncernens enheter i låg-kostnadsländer. Vid årets slut återfanns ungefär 2/3-delar av våra medarbetare i lågkostnadsländer jämfört med cirka 1/3-del för två år sedan. Finanskrisen påskyndade denna radikala förändring av vår kostnadsstruktur.

Trots avsevärda kostnadsbesparingar medförde den minskade försäljningen att resultatet var otillfredsställande. Resultatet efter finansnetto uppgick till -98 MSEK, varav -64 MSEK utgjordes av omstrukturerings- och andra kostnader av engångskaraktär.

Den minskade efterfrågan innebar också en stor utmaning för vårt kassaflöde. Tillsammans med våra kunder utförde vi ett stort jobb för att balansera lagret. Under året minskade vårt lager med 36%, vilket påtagligt bidrog till att vi under året kunde uppvisa ett positivt kassaflöde om 24 MSEK.

Under fjärde kvartalet var efterfrågan fortsatt cirka 30% lägre än året innan. Som en följd av successiva genomslag av våra kostnadsbesparingar begränsades fjärde kvartalets resultat efter finansnetto till -4 MSEK. Utvecklingen inom Telecom ledde till att vi upphörde med tillverkningen av vår omsättningsmässigt största produkt och till en avyttring av verksamheten i Skellefteå.

FORTSATT STRUKTUROMVANDLING MED SIKTE PÅ TILLVÄXT

NOTE har gått igenom en kraftig förändring de senaste åren. Från att tidigare ha varit en renodlad kontraktstillverkare har vi alltmer utvecklats till en kvalificerad tjänsteleverantör och samarbetspartner till kunderna. Glädjande är att vi trots den svaga efterfrågan noterade flera marknadsframgångar. Norska Kongsberg Defence & Aerospace använder numera vår komponentdatabas NOTEfied vid utveckling av nya produkter.

Vidare tecknade vi planenligt nya samarbetsavtal med allt mer kvalificerade tjänsteinnehåll samtidigt som vi utökade samarbetet med befintliga kunder, väsentligen inom verkstads- och försvarsindustrin.

I slutet av januari 2010 antog jag styrelsens utmaning att under en mellanperiod upprätthålla tjänsten som VD och koncernchef för NOTE. Även om efterfrågan stabiliserats under hösten syntes få signaler om en snabb konjunkturåterhämtning. Mitt uppdrag är därför primärt fokuserat på följande områden:

Öka volymerna – fortsatt satsning på framtida försäljningstillväxt i Norden. Vi ska ta större andelar inom vårt marknadssegment ”high mix/low volume” där vi har våra unika fördelar. Vi kommer att öka vår fokus även på mindre och mellanstora kunder inom detta område. Vi ser vidare att närmare hälften av våra nordiska kunder har en global verksamhet. För att växa måste kunderna erbjuda sina produkter på de marknader som växer. Den drivkraften gör att alltfler av våra kunder har behov av att flytta sin tillverkning till Asien. En stor utmaning blir därför att följa med kunderna och erbjuda tjänster med samma höga kvalitet som vi erbjuder i Europa. Vår numera helägda verksamhet i Kina är idag helt redo att möta behoven från de nordiska kunder som vill ta klivet in i Asien.

Kostnadsbesparingar – vi kommer att intensifiera strukturomvandlingen av NOTE. Vi behöver öka kapacitetsutnyttjandet i koncernen. Verksamheter som inte passar in kommer att avvecklas. Vi kommer att öka tydligheten kring vilka enheter och affärer vi ska satsa på.

Ökad tydlighet – informations- och beslutsprocesser ska förbättras genom tydlig förankring i organisationen och effektiv uppföljning.

Kvalitetsförbättringar – vi har redan kommit långt inom det viktiga kvalitetsutvecklingsarbetet. Nu sätter vi ribban ännu högre och har ambitionen att bli bäst inom vårt marknadssegment.

Förstärkning av kapitalbasen – vi kommer att öka fokus ytterligare på insatser som förbättrar vårt rörelsekapitalutnyttjande. På så vis sänker vi också riskerna i verksamheten. Vår aviserade nyemission är ytterligare en åtgärd för att förbättra vår kapitalstruktur.

FRAMTIDEN

Som ett led i den fortsatta strukturomvandlingen har en översyn av koncernens enheter inletts. Vi ska se till att ännu bättre utnyttja NOTEs unika styrkor och kompetens inom marknadssegmentet "high mix/low volume". Målsättningen är att under 2010 vidta besparings- och effektiviseringsåtgärder som ger en positiv resultateffekt om minst 50 MSEK mätt som årstakt. Som en del i programmet kommer en ytterligare koncentration ske av NOTEs tillverkande enheter, såväl i Sverige som internationellt. Kostnaden för åtgärdsprogrammet beräknas till cirka 45 MSEK och kommer att belasta resultatet under första kvartalet 2010.

För att även stå finansiellt starka inför den fortsatta strukturomvandlingen och för att tillvarata affärsmöjligheterna i marknaden avser styrelsen att föreslå årsstämman en nyemission om drygt 70 MSEK riktad till befintliga aktieägare. Detaljerade villkor för emissionen och åtgärdsprogrammet kommer att offentliggöras senare i februari.

Det är fortfarande stora utmaningar som ligger framför oss men jag är övertygad om att morgondagens NOTE har goda möjligheter att bygga långsiktiga värden för både kunder, aktieägare och medarbetare.

Göran Jansson
Vice styrelseordförande under 2009 samt
tillförordnad VD och koncernchef från januari 2010

Försäljning och resultat

FÖRSÄLJNING JANUARI-DECEMBER

Efterfrågan under året kännetecknades av den påtagliga försvagning av industrikonjunkturen som noterades redan under slutet av 2008. Den minskade aktiviteten i industrin och lageranpassningar nedåt påverkade NOTEs tillverkning och leveranser negativt. Försäljningen av nya uppdrag har planenligt utvecklats positivt. Med hänsyn till branschens relativt långa ledtider har de nya uppdragen endast i begränsad omfattning börjat levereras. Under perioden minskade försäljningen med nära 30% till 1 200,1 (1 709,5) MSEK. Tillkommande försäljning från nyligen förvärvade enheter uppgick till 54,8 MSEK motsvarande drygt 4% av årets försäljning. För jämförbara enheter noterades således en minskning med cirka 33%.

Efterfrågan inom NOTEs största kundgrupp Industrial är vanligtvis volymmässigt förhållandevis stabil. En bidragande orsak till det är de relativt långa produktlivscyklerna i detta kundområde. Främst med anledning av det svaga konjunkturläget under året noterade dock Industrial en försäljningsminskning om 25%. Kraftiga nedgångar noterades bland annat från investeringsintensiva branscher, såsom gruv- och råvaruindustrin.

Jämfört med Industrial är efterfrågan från kunder inom Telecom till sin natur mer volatil. Under året minskade försäljningen till kunder inom Telecom med 47%. En starkt bidragande orsak var att NOTEs största kund ändrade sin produktflora och upphörde med en för NOTE betydande produkt. I samband därmed togs beslut att upphöra med tillverkningen. Utvecklingen ledde till att verksamheten i Skellefteå avyttrades vid årsskiftet 2009/2010.

Under hösten noterades en stabilisering av efterfrågan från industrin samtidigt som nyförsäljningen successivt började få genomslag.

RESULTAT JANUARI-DECEMBER

NOTEs strategiska initiativ att centralisera huvuddelen av koncernens inköpsfunktion gav under året eftersträvade resultat. Samordningen av inköpsverksamheten har förbättrats samtidigt som kostnaderna för elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial minskade planenligt.

Vid sidan av kostnaderna för material är personalkostnaderna helt dominerande i NOTEs verksamhet. Redan under inledningen av 2008 inleddes en flytt av arbetsintensiv tillverkning till koncernens enheter i lågkostnadsländer. Detta initiativ har medfört stora personalförändringar och neddragningar av organisationen, primärt i den svenska verksamheten. Jämfört med utgången av föregående år har antalet anställda i Sverige reducerats med 41%. Åtgärderna har påtagligt förändrat koncernens kostnadsstruktur positivt. För jämförbara enheter, och rensat från kostnader av engångskaraktär, var kostnaderna cirka 25% lägre än under fjolåret. Personalneddragningarna har dock skett något långsammare än ursprungligen planerat, vilket försämrade resultatet under året. Av den omstruktureringsreserv på 31 MSEK, som under fjärde kvartalet i fjol avsattes för personalreduktioner, återstod vid periodens utgång cirka 10 MSEK.

Som en ytterligare besparingsåtgärd mot den minskade tillverknings- och försäljningsvolymen har förkortad arbetstid tillämpats på flera enheter. Kapacitetsutnyttjandet i flera av de tillverkande enheterna var lägre än under fjolåret. Trots omfattande kostnadsbesparingar och sänkta materialkostnader medförde volymreduktionen att bruttomarginalen försvagades till 2,2% (7,2%). Rensat från kostnader av engångskaraktär uppgick bruttomarginalen till cirka 6,8% (10,0%).

Genom fortsatta rationaliseringar och god kostnadskontroll, och rensat från kostnaderna förenade med VD-skiftet i juni, reducerades omkostnaderna med drygt 15%.

I övriga rörelseintäkter/-kostnader ingår negativa valutaeffekter om -4,2 MSEK.

Främst som en följd av lägre försäljning och kostnader av engångskaraktär om 64 MSEK minskade rörelseresultatet till -90,8 (-3,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -7,6% (-0,2%).

Periodens finansnetto påverkades positivt av den nya finansieringslösningen som togs i drift under det andra kvartalet. Därtill bidrog den reducerade nettoskulden och generellt sett lägre marknadsräntor till att finansnettot uppgick till -7,1 (-10,6) MSEK, och således var lägre än i året innan.

Resultatet efter finansnetto uppgick till -97,9 (-14,4) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om -8,2% (-0,8%).

Resultatet efter skatt uppgick till -81,0 (-13,1) MSEK, vilket motsvarar -8,42 (-1,36) SEK per aktie. Årets beräknade skattekostnad har påverkats med cirka 5 MSEK av ej aktiverad skatt på underskott i utländska tillverkande enheter.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Försäljningen under fjärde kvartalet minskade med 30% och uppgick till 291,5 (414,5) MSEK. Tillkommande försäljning från nyligen förvärvade enheter uppgick till 9,2 MSEK motsvarande cirka 3% av försäljningen. För jämförbara enheter minskade således försäljningen med cirka 32%.

Under hösten har efterfrågan legat på en förhållandevis stabil nivå men klart under föregående år. Inga tydliga signaler om en snabb återhämtning av industrikonjunkturen noterades under perioden. Försäljningen inom Industrial var 22% under föregående års nivå.

Försäljningen inom Telecom påverkades negativt av den uppgörelse att upphöra med produktionen som träffades med NOTEs största kund under det tredje kvartalet. Periodens försäljning var sammantaget 45% lägre än i fjol. Som en konsekvens av uppgörelsen avyttrades verksamheten i Skellefteå vid årsskiftet 2009/2010.

Besparingsprogrammen fortsatte planenligt. Rensat från föregående års kostnader av engångskaraktär minskade den pågående omstruktureringen periodens löpande kostnader med cirka 30% jämfört med i fjol.

Främst som en följd av den lägre försäljningen uppgick rörelseresultatet till -2,7 (-47,9) motsvarande en rörelsemarginal om -0,9% (-11,6%).

Periodens finansnetto påverkades positivt av sänkta marknadsräntor och den nya finansieringslösning som togs i drift under andra kvartalet. Därtill bidrog periodens positiva kassaflöde till en något minskad nettoskuld. Finansnettot förbättrades därför till -1,5 (-2,5) MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till -4,2 (-50,4) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om -1,5% (-12,2%).

Rörelsesegment

Inom ramen för affärsmodellen Nearsourcing drivs verksamheten i en integrerad process med lokala Nearsourcingcenters ansvariga för kunderna inom respektive närmarknad. Volymtillverkning sker i allt ökande utsträckning i de utländska fabrikerna – Industrial Plants. Utveckling, ledning och samordning av verksamheten sker i moderbolaget och för inköpsverksamheten i NOTE Components.

I nedanstående tabell och i enlighet med tillämpning av IFRS 8 framgår väsentliga nyckeltal för NOTEs rörelsesegment. Dessa utgörs väsentligen av Nearsourcingcenters och Industrial Plants. Nearsourcingcenters innefattar de säljande enheterna i Sverige, Norge, Finland och England där ett utvecklingsorienterat arbete utförs nära kunderna. Industrial Plants utgörs av de tillverkande enheterna i Estland, Litauen, Polen och Kina. Övriga enheter utgörs av affärsstödjande, koncerngemensamma verksamheter.

	2009 Q4	2008 Q4	**2009 Helår**	2008 Helår
NEARSOURCINGCENTERS				
EXTERN FÖRSÄLJNING	**285,4**	405,1	**1 173,3**	1 678,3
TILLVERKNINGS-, FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER	**-82,9**	-147,8	**-385,9**	-511,0
RÖRELSERESULTAT	**7,2**	-28,8	**-46,7**	33,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**57,1**	75,5	**57,1**	75,5
VARULAGER	**114,7**	250,5	**114,7**	250,5
TOTALA TILLGÅNGAR	**564,9**	711,2	**564,9**	711,2
GENOMSNITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	**457**	622	**501**	659
INDUSTRIAL PLANTS				
EXTERN FÖRSÄLJNING	**6,1**	9,4	**26,5**	31,2
TILLVERKNINGS-, FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER	**-29,1**	-31,1	**-112,2**	-103,3
RÖRELSERESULTAT	**-4,0**	-0,8	**-18,9**	-15,6
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**63,0**	64,1	**63,0**	64,1
VARULAGER	**103,1**	92,3	**103,1**	92,3
TOTALA TILLGÅNGAR	**318,1**	236,5	**318,1**	236,5
GENOMSNITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	**491**	538	**460**	516
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR				
EXTERN FÖRSÄLJNING	**0,0**	0,0	**0,3**	0,0
TILLVERKNINGS-, FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER	**-5,5**	-16,1	**-19,0**	-27,2
RÖRELSERESULTAT	**-5,9**	-18,3	**-25,2**	-21,3
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**2,0**	2,3	**2,0**	2,3
VARULAGER	**0,1**	0,1	**0,1**	0,1
TOTALA TILLGÅNGAR	**-129,9**	0,6	**-129,9**	0,6
GENOMSNITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	**8**	25	**16**	26

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

NOTEs verksamhet är inriktad mot den del av EMS-marknaden som vanligtvis benämns ”high mix/low volume”. I likhet med andra medelstora aktörer på denna marknad har NOTE en betydande utmaning i att utveckla effektiva affärsmodeller avseende lagerstyrning och logistik. Det tydliggörs särskilt vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan och sammanhänger främst med komplexiteten i elektroniktillverkningen och långa ledtider på elektronikkomponenter.

Den avsevärt minskade efterfrågan som noterades vid slutet av förra året har därför krävt omfattande arbetsinsatser tillsammans med kunder och leverantörer för att anpassa lagret till den lägre försäljningsnivån. Arbetet har skett samtidigt med att arbetsintensiv tillverkning flyttats till lågkostnadsländer. Detta har temporärt ökat kraven på kapitalbindning, primärt i form av buffertlager, för att säkerställa en hög leveransförmåga under pågående flyttprocesser.

Sedan slutet av årets första kvartal har kapitalbindningen i lager successivt reducerats. Vid utgången av tredje kvartalet träffades en uppgörelse om leveranser och materialreturer med NOTEs största kund inom Telecom, vilket eliminerade det överlager av telecomprodukter som dittills påfrestat likviditeten. Under året minskade lagret med 125 MSEK motsvarande 36%. Förutsättningarna för en fortsatt effektivisering av kapitalbindningen i lager bedöms som goda.

Mot bakgrund av att volymförsvagningen i marknaden redan inleddes under slutet av 2008 var kundfordringarna vid årets slut 15% lägre än året innan. Jämfört med utgången av det tredje kvartalet, delvis beroende på uppgörelsen inom Telecom, minskade kundfordringarna med 9%.

Leverantörsskulderna, vilka främst är hänförliga till inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, var till följd av minskade volymer och lagerreduktionen 26% lägre än vid årsskiftet och i stort sett på samma nivå som vid utgången av årets tredje kvartal.

Främst som ett resultat av arbetet med att reducera kapitalbindningen i lager utvecklades kassaflödet positivt.

Totalt under året uppgick kassaflödet (efter investeringar) till 23,9 (25,1) MSEK, vilket motsvarar 2,48 (2,61) SEK/aktie.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 27,9% (31,1%) innebärande en försvagning med 3,2 procentenheter under året.

LIKVIDITET

Under första kvartalet tecknades ett nytt finansieringsavtal med NOTEs bankförbindelse. Den nya finansieringen utgörs av en kombination av factoring- och traditionella checkräkningskrediter. Den nya lösningen trädde planenligt i kraft under inledningen av det andra kvartalet varvid factoringkrediter byggts upp och ersatt tidigare lån. Som en konsekvens av den nya finansieringslösningen uppgick pantförskrivna kundfordringar vid årets utgång till drygt 136 MSEK.

Ett omfattande arbete har under året lagts ned på att förbättra koncernens likviditet och kassaflöde. Likviditeten vid periodens utgång var därför god. Tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 50,7 (84,6) MSEK.

INVESTERINGAR

Omställningen av NOTE har under de senaste två åren medfört förhållandevis stora investeringar, bland annat vid etablering av Nearsourcingcenters på nya geografiska marknader och för utökningen av produktionskapaciteten i utländska fabriker.

Under perioden uppgick investeringarna totalt till 18,7 (58,1) MSEK, motsvarande 1,6% (3,4%) av försäljningen. Avskrivningarna uppgick till 36,3 (32,3) MSEK.

Vid årsskiftet 2009/2010 fullföljdes förvärvet av elektronikfabriken IONOTE i Kina. Fabriken har tidigare drivits som ett joint venture med NOTEs partner i Asien. Verksamheten i IONOTE har under året utvecklats för att tillgodose kundernas ökande behov av direktförsäljning till marknaden i Kina.

Väsentliga händelser under perioden

NY VD OCH KONCERNCHEF

Den 24 januari 2010 utsågs Göran Jansson till tillförordnad VD och koncernchef för NOTE. Göran Jansson är vice ordförande och sedan våren 2007 medlem i styrelsen för NOTE. Göran var tidigare CFO på Kinnevik och därefter CFO och vice koncernchef för ASSA ABLOY under cirka tio år.

Göran efterträdde Knut Pogost som under fyra år haft ledande befattningar i NOTE, senast som VD och koncernchef.

ÅRSSTÄMMA 2009 – NYA STYRELSELEDAMÖTER

Vid årsstämman den 21 april utsågs Bo Andersson, Göran Gezelius och Göran Sigfridsson till nya styrelseledamöter i NOTE. Styrelsen utgörs i övrigt av Bruce Grant (ordförande), Göran Jansson (vice ordförande), Håkan Gellerstedt och Per-Arne Sandström.

Efter sommaren tillträdde också arbetstagarrepresentanter för Unionen och IF Metall.

MARKNADSGENOMBROTT FÖR NEARSOURCING

Norska Kongsberg Defence & Aerospace har utifrån samarbetet med Nearsourcingcentret i Oslo beslutat att använda NOTEs unika komponentdatabas NOTEfied vid utveckling av nya produkter.

Under året har nya samarbetsavtal tecknats med bland annat följande kunder:

- OTRUM, utveckling och volymtillverkning av elektronik till en ny generation av hotell-TV-system
- Telespor, volymtillverkning av avancerad spårteknikutrustning baserad på GSM- och GPS-teknologi
- Tour & Andersson, utveckling och tillverkning av injusteringsventiler till vattenburna värme- och kylsystem
- Radiocrafts, tillverkning av kompletta moduler för trådlös dataöverföring av exempelvis energi- och vattenförbrukning
- Radi Medical Systems, utveckling och tillverkning av trådlöst instrument för blodtrycksmätning i hjärtats kranskärl

FÖRVÄRV FÖR YTTERLIGARE TILLVÄXT I NORGE

Vid årsskiftet 2008/2009 förvärvades samtliga aktier i den norska elektroniktillverkaren Norteam Electronics. Bolaget är inriktad på tjänster tidigt i produktlivscykeln såsom tillverkning av prototyper och elektroniktillverkning i mindre serier. Försäljningen uppgår till cirka 60 MSEK och antalet anställda uppgick vid förvärvet till 40. Verksamheten fusionerades under hösten med NOTEs Nearsourcingcenter i Oslo. I samband därmed skedde en flytt till gemensamma lokaler.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under perioden uppgick intäkterna till 45,9 (64,9) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till 18,0 (-14,2) MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktionerna med närstående utgörs i huvudsak av intern försäljning av tjänster till dotterbolag.

Väsentliga risker i verksamheten

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

Marknaden för Electronics Manufacturing Services (EMS) är förhållandevis ung och betraktas vanligen som relativt konjunkturkänslig. Av de litet större traditionella EMS-bolagen är det få, om ens några, som lyckats bibehålla en god lönsamhet under en konjunkturcykel.

Detta faktum spelade en viktig roll för NOTEs val av strategi för framtiden. NOTEs framtidssatsning på Nearsourcing, som syftar till försäljningstillväxt i kombination med låga investerings- och overhead-kostnader i högkostnadsländer, är ett sätt att reducera riskerna i verksamheten.

För en mer detaljerad beskrivning av riskerna i verksamheten hänvisas till förvaltningsberättelsen i NOTEs årsredovisning för 2008.

Utdelning

NOTEs bedömning är att den framtida tillväxt- och lönsamhetspotentialen i verksamheten är betydande. Mot bakgrund av ytterligare aviserade strukturåtgärder föreslår styrelsen årsstämman att ingen utdelning ska utgå för verksamhetsåret 2009. För verksamhetsåret 2008 lämnades ingen utdelning.

Danderyd den 9 februari 2010

Styrelsen i NOTE AB (publ)

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

NOTE tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i årsredovisningen för 2008 på sid 38-41. Koncernens bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.2.

Koncernen har sedan årsskiftet infört rapportering enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Koncernens rapporterade rörelsesegment utgörs av Nearsourcingcenters, Industrial Plants samt Övriga enheter.

Alla belopp i MSEK om inte annat anges.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Göran Jansson, tillförordnad VD och koncernchef
08-568 990 06, 070-698 85 72

Henrik Nygren, finansdirektör
08-568 990 03, 070-977 06 86

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2010-04-27 Delårsrapport januari-mars

2010-07-19 Halvårsrapport januari-juni

2010-10-21 Delårsrapport januari-september

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman kommer att hållas i Spårvagnshallarna i Stockholm den 27 april 2010 klockan 11.00.

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen för 2009 kommer att publiceras på NOTEs hemsida www.note.eu den 12 april 2010.

Koncernens resultaträkning

	2009 Q4	2008 Q4	**2009 Helår**	2008 Helår
INTÄKTER	**291,5**	414,5	**1 200,1**	1 709,5
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	**-268,9**	-426,2	**-1 173,7**	-1 586,5
BRUTTORESULTAT	**22,6**	**-11,7**	**26,4**	**123,0**
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	**-14,0**	-18,0	**-48,2**	-56,8
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	**-13,4**	-22,6	**-64,8**	-75,7
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/-KOSTNADER	**2,1**	4,4	**-4,2**	5,7
RÖRELSERESULTAT	**-2,7**	**-47,9**	**-90,8**	**-3,8**
FINANSNETTO	**-1,5**	-2,5	**-7,1**	-10,6
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	**-4,2**	**-50,4**	**-97,9**	**-14,4**
INKOMSTSKATT	**-5,7**	13,8	**16,9**	1,3
PERIODENS RESULTAT	**-9,9**	**-36,6**	**-81,0**	**-13,1**

Resultat per aktie

	2009 Q4	2008 Q4	**2009 Helår**	2008 Helår
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER (TUSENTAL)	**9 624**	9 624	**9 624**	9 624
RESULTAT PER AKTIE, SEK	**-1,03**	-3,80	**-8,42**	-1,36

Koncernens rapport över totalresultat

	2009 Q4	2008 Q4	**2009 Helår**	2008 Helår
PERIODENS RESULTAT	**-9,9**	**-36,6**	**-81,0**	**-13,1**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
VALUTAKURSDIFFERENSER	**3,1**	3,7	**-3,7**	6,9
KASSAFLÖDESSÄKRINGAR	**-**	0,3	**-0,3**	0,3
ÖVRIGA TRANSAKTIONER REDOVISADE DIREKT I EGET KAPITAL	**-**	-0,1	**-**	-0,1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**3,1**	**3,9**	**-4,0**	**7,1**
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**-6,8**	**-32,7**	**-85,0**	**-6,0**

Koncernens rapport över finansiell ställning

	2009 31 dec	2008 31 dec
TILLGÅNGAR		
GOODWILL	**71,2**	67,1
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**10,3**	9,2
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**122,1**	141,9
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	**28,4**	24,0
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**2,6**	4,9
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**234,6**	**247,1**
VARULAGER	**217,9**	342,9
KUNDFORDRINGAR	**231,9**	272,7
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	**44,3**	49,7
LIKVIDA MEDEL	**24,4**	35,9
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	**518,5**	**701,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**753,1**	**948,3**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	**209,9**	294,9
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	**14,0**	62,1
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	**3,6**	19,6
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	**12,9**	12,1
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER	**-**	4,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER	**30,5**	**98,4**
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	**237,6**	209,0
LEVERANTÖRSSKULDER	**153,9**	208,6
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	**82,9**	96,2
KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	**38,3**	41,2
KORTFRISTIGA SKULDER	**512,7**	**555,0**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**753,1**	**948,3**

Koncernens förändring i eget kapital

	2009 Q4	2008 Q4	2009 Helår	2008 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	**216,7**	327,6	**294,9**	327,4
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	**-6,8**	-32,7	**-85,0**	-6,0
LÄMNAD UTDELNING	**-**	-	**-**	-26,5
UTGÅENDE EGET KAPITAL	**209,9**	**294,9**	**209,9**	**294,9**

Koncernens rapport över kassaflöden

	2009 Q4	2008 Q4	**2009 Helår**	2008 Helår
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	**-4,2**	-50,4	**-97,9**	-14,4
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	**8,5**	7,9	**36,3**	32,3
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	**-16,6**	35,7	**36,7**	35,7
BETALD SKATT	**-2,6**	-1,7	**-5,0**	-25,8
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	**36,4**	16,7	**72,5**	55,4
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**21,5**	**8,2**	**42,6**	**83,2**
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**-7,3**	-14,4	**-18,7**	-58,1
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**-9,1**	-1,0	**-34,6**	-30,1
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	**5,1**	**-7,2**	**-10,7**	**-5,0**
LIKVIDA MEDEL				
VID PERIODENS INGÅNG	**19,1**	41,6	**35,9**	38,5
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHET	**14,2**	-6,2	**23,9**	25,1
FINANSIERINGSVERKSAMHET	**-9,1**	-1,0	**-34,6**	-30,1
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	**0,2**	1,5	**-0,8**	2,4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	**24,4**	**35,9**	**24,4**	**35,9**
OUTNYTTJADE KREDITER	**26,3**	48,7	**26,3**	48,7
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	**50,7**	**84,6**	**50,7**	**84,6**

Koncernens flerårsöversikt

	2009	2008	2007	2006	2005	2004
FÖRSÄLJNING	**1 200,1**	1 709,5	1 743,8	1 741,5	1 504,1	1 103,1
BRUTTOMARGINAL	**2,2%**	7,2%	12,9%	11,9%	3,6%	11,4%
RÖRELSEMARGINAL	**-7,6%**	-0,2%	6,4%	5,9%	-4,3%	2,7%
VINSTMARGINAL	**-8,2%**	-0,8%	6,0%	5,5%	-4,9%	1,8%
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHET	**23,9**	25,1	-0,5	24,8	-9,7	-14,4
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	**21,81**	30,64	34,02	27,86	21,31	27,61
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	**2,48**	2,61	-0,05	2,58	-1,01	-1,60
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	**-18,8%**	-0,7%	21,4%	22,5%	-14,3%	6,6%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	**-32,1%**	-4,2%	26,3%	29,0%	-23,7%	6,6%
SOLIDITET	**27,9%**	31,1%	34,5%	30,2%	25,3%	36,1%
GENOMSNITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	**977**	1 201	1 171	1 127	1 097	887
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	**1 228**	1 423	1 489	1 545	1 371	1 239

Koncernens kvartalsöversikt

	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1
FÖRSÄLJNING	**291,5**	267,4	312,1	329,1	414,5	398,5	469,2	427,3
BRUTTOMARGINAL	**7,8%**	-12,8%	6,2%	5,7%	-2,8%	11,1%	10,4%	9,7%
RÖRELSEMARGINAL	**-0,9%**	-23,0%	-5,8%	-2,6%	-11,6%	3,6%	3,4%	3,2%
VINSTMARGINAL	**-1,5%**	-23,5%	-6,3%	-3,4%	-12,2%	3,0%	2,7%	2,7%
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHET	**14,2**	14,2	10,8	-15,3	-6,2	1,9	5,4	24,0
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	**21,81**	22,52	27,94	29,59	30,64	34,04	32,91	34,69
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	**1,48**	1,48	1,12	-1,59	-0,64	0,20	0,56	2,49
SOLIDITET	**27,9%**	27,0%	32,2%	31,4%	31,1%	33,7%	32,2%	35,2%
GENOMSNITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	**956**	888	944	1 121	1 185	1 203	1 219	1 197
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	**305**	301	331	294	350	331	385	357

Moderbolagets resultaträkning

	2009 Q4	2008 Q4	**2009 Helår**	2008 Helår
NETTOOMSÄTTNING	**9,9**	29,1	**45,9**	64,9
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	**-16,4**	-15,5	**-39,5**	-30,9
BRUTTORESULTAT	**-6,5**	**13,6**	**6,4**	**34,0**
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	**-1,7**	-8,1	**-10,6**	-22,9
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	**-2,1**	-8,8	**-21,2**	-26,5
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/-KOSTNADER	**0,6**	1,3	**-1,9**	1,2
RÖRELSERESULTAT	**-9,7**	**-2,0**	**-27,3**	**-14,2**
FINANSNETTO	**1,8**	8,0	**2,1**	8,5
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	**-7,9**	**6,0**	**-25,2**	**-5,7**
BOKSLUTSDISPOSITIONER	**48,1**	-15,5	**48,1**	-15,5
RESULTAT FÖRE SKATT	**40,2**	**-9,5**	**22,9**	**-21,2**
INKOMSTSKATT	**-10,8**	3,7	**-4,9**	7,0
PERIODENS RESULTAT	**29,4**	**-5,8**	**18,0**	**-14,2**

Moderbolagets balansräkning

	2009 31 dec	2008 31 dec
TILLGÅNGAR		
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**0,9**	3,8
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**2,0**	2,6
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	**2,5**	-
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**340,3**	293,0
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**345,7**	**299,4**
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG & JOINT VENTURES	**111,5**	276,5
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	**6,4**	2,7
LIKVIDA MEDEL	**4,8**	13,0
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	**122,7**	**292,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**468,4**	**591,6**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	**257,1**	260,0
OBESKATTADE RESERVER	**-**	**48,1**
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	**-**	35,0
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG & JOINT VENTURES	**6,8**	6,5
LÅNGFRISTIGA SKULDER	**6,8**	**41,5**
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	**64,9**	179,1
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG & JOINT VENTURES	**126,2**	48,8
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER & AVSÄTTNINGAR	**13,4**	14,1
KORTFRISTIGA SKULDER	**204,5**	**242,0**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**468,4**	**591,6**