

### Välutrustade produktionsanläggningar, strategiskt placerade inför en förväntad uppgång i konjunkturen

- Nettoomsättningen ökade med 35 % till MSEK 857,0 (636,8)
- Resultat efter finansiella poster ökade med 105 % till MSEK 63,0 (30,8)
- Resultat efter skatt per aktie blev SEK 114,3 (67,3)
- ITAB Elektronik AB – kontraktstillverkare med produktionsanläggningar i Nyköping och Skänninge – förvärvades 1 december. Som likvid nyemitterades 15 000 NOTE-aktier.
- Arbetet med att förbereda koncernen inför en eventuell börsintroduktion har påbörjats.



## Om verksamheten

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

## Marknad

EMS-marknaden har under 2003 återhämtat sig stegvis. Under slutet av året erfor branschen, för första gången sedan konjunkturnedgången, begränsad tillgång på vissa elektronikkomponenter.

För NOTEs del märks återhämtningen bland annat genom ökande volymer och ökat antal förfrågningar via koncernens internationella samarbetsallians ems-ALLIANCE.

## Viktiga händelser under året

I februari drabbades koncernens anläggning i Lund av en omfattande brand som totalförstörde ca 25 % av produktionsytan samt rökskadade en stor del av övrig produktionsyta och maskinpark. Genom omlokalisering av produktion till NOTEs övriga enheter kunde renovering ske utan större störningar för koncernens kunder. I september hölls nyinvigning av den återställda produktionsanläggningen.

I slutet av augusti övertog NOTE verksamheten i BEVE Electronics AB från Mitec Telecom Inc. genom en sk inkrämsaffär. Verksamheten drivs vidare i ett helägt dotterbolag i koncernen, NOTE Borås AB, som är specialiserat på tillverkning av mikrovågs-elektronik. Bolaget hade 130 anställda vid årets utgång.

I december slutförde NOTE en bolagsaffär med verkstadskoncernen ITAB. En extra bolagsstämma godkände nyemission om 15 000 NOTE-aktier som betalning för ITABs dotterbolag ITAB Elektronik AB. Det förvärvade bolaget, med produktionsenheter i Nyköping och Skänninge samt utvecklingsenhet i Jönköping, drivs vidare i NOTE-koncernen under namnet NOTE Nyköping-Skänninge AB. Bolaget hade 68 anställda vid årets utgång.

I december inledde NOTE, i enlighet med tidigare uttalad målsättning, arbetet med att förbereda koncernen inför en börsintroduktion senast år 2005. NOTE utsåg härvid Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB till finansiell rådgivare.

## Omsättning och resultat 2003

Koncernens nettoomsättning ökade med 35 % till MSEK 857,0 (636,8). Av omsättningsökningen härrör ca MSEK 74 från koncernens nya produktionsanläggningar (NOTE Borås AB och NOTE Nyköping-Skänninge AB). Exklusive de två tillkommande enheterna uppgår omsättningsökningen till 23 %.

Resultat efter finansiella poster uppvisar en ökning med 105 % till MSEK 63,0 (30,8). Av resultatökningen härrör ca MSEK 8 från de två nya bolagen. I övrigt förklaras resultatökningen med volymökningar samt kostnadsreduceringar åstadkomna med koncerngemensamma aktiviteter.

Försäkringsersättning hänförlig till branden i koncernens produktionsanläggning i Lund ingår i övriga intäkter. Kostnader hänförliga till branden ingår bland rörelsens kostnader.

Resultat per aktie efter skatt blev SEK 114,3 (67,3).

## Fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning uppgick under fjärde kvartalet till MSEK 275,2 vilket är en ökning med 48 % jämfört med motsvarande period föregående år (186,0). Av omsättningsökningen härrör ca MSEK 58 från de nya produktionsanläggningarna i koncernen (NOTE Borås AB och NOTE Nyköping-Skänninge AB).

Resultat efter finansiella poster uppvisar en ökning till MSEK 22,9 (3,9). Av resultatökningen härrör ca MSEK 8 från de två nya bolagen.

Under fjärde kvartalet var efterfrågan, och därmed försäljningen, högre än förväntat.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Balansomslutningen har under året ökat med MSEK 221,5 vilket till stor del beror på inkrämsaffären som gjordes av NOTE Borås AB och förvärvet av ITAB Elektronik AB. Soliditeten steg till 22,0 % (20,9).

De ökande volymerna innebär ökad kapitalbindning, varför NOTE kommer att fortsätta fokusera på ett effektivt utnyttjande av kapitalet under år 2004.

Tillgängliga likvida medel tillsammans med outnyttjad kredit var vid årsskiftet MSEK 28,9 (14,4).

### **Investeringar**

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till MSEK 53,1 (12,4) varav MSEK 18,7 avsåg NOTE Borås AB. Fjärde kvartalets investeringar var MSEK 22,6 (4,5).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 6,7 (28,2) och avsåg förvärv av ITAB Elektronik AB.

Årets avskrivningar uppgick till MSEK 16,1 (8,5).

### **Medarbetare**

Det genomsnittliga antalet anställda var under året 764 (425).

### **Utblick 2004**

NOTE har under lågkonjunkturen investerat i organisationsutveckling och produktionsanläggningar. Förvärv har skett så att koncernen nu är strategiskt placerad kring viktiga kundcentra i Sverige. I en förväntad konjunkturuppgång är därmed koncernen väl positionerad för organisk tillväxt och ökade marknadsandelar. Därutöver kan ytterligare förvärv, även utanför Sverige, bli aktuella.

### **Utdelning**

Till följd av bolagets snabba expansion och därmed ökande kapitalbehov ämnar styrelsen föreslå bolagsstämman att ingen utdelning skall ske för räkenskapsåret 2003.

### **Redovisnings- och värderingsprinciper**

Rapporten är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR20) med undantag av rapportering för affärsområden/segment. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpats i årsredovisningen för 2002. De nya redovisningsrekommendationerna som trädde i kraft den 1 januari 2003 har i tillämpliga delar implementerats av NOTE. Dessa har dock inte medfört någon väsentlig effekt på NOTES resultat och ställning.

### **Bolagsstämmor**

Med anledning av förberedelserna inför en eventuell börsintroduktion kommer en extra bolagsstämma att hållas måndagen den 15 mars kl. 18.00.

Dagordningen avses bland annat omfatta förslag på split av NOTE-aktien. Företrädare för större aktieägare har underrättat bolaget att man avser att föreslå viss förändring av bolagets styrelse. Kallelse kommer att gå ut senast den 16 februari.

Ordinarie bolagsstämma kommer att äga rum tisdagen den 27 april, kl. 18.00, på Roslagens Sparbank i Norrtälje.

### **Nominering av styrelseledamöter**

De aktieägare som i förväg önskar lämna förslag på styrelseledamöter ombuds kontakta styrelsens ordförande Sten Dybeck på telefon 0708 – 55 18 00 eller e-post [sten@dybeck.com](mailto:sten@dybeck.com).

### **Kommande rapporttillfällen**

Den fullständiga årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast den 13 april på bolagets huvudkontor i Norrtälje, samt distribueras till samtliga aktieägare.

Övriga rapporttillfällen:

- Delårsrapport jan-mars 27 april
- Delårsrapport jan-juni 18 augusti
- Delårsrapport jan-sept 8 november

Norrtälje den 3 februari 2004

Styrelsen

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2003 okt-dec	2002 okt-dec	2003 jan-dec	2002 jan-dec
Nettoomsättning	275,2	186,0	857,0	636,8
Kostnad för sålda varor och tjänster	-233,2	-159,1	-763,9	-544,5
Övriga intäkter	4,9		51,1	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>46,9</b>	<b>26,9</b>	<b>144,2</b>	<b>92,3</b>
Försäljningskostnader	-9,2	-7,2	-29,4	-23,5
Administrationskostnader	-14,2	-9,6	-43,0	-28,6
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-4,0	0,0	-4,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,8	0,8	2,4	3,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26,3</b>	<b>6,9</b>	<b>74,3</b>	<b>39,3</b>
Finansnetto	-3,4	-3,0	-11,2	-8,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>22,9</b>	<b>3,9</b>	<b>63,0</b>	<b>30,8</b>
Skatt	-7,7	-1,9	-18,9	-9,4
Minoritetens andel av årets resultat	0,1	0,0	-0,1	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>15,2</b>	<b>2,0</b>	<b>44,0</b>	<b>21,4</b>
Avskrivningar har belastat periodens resultat med:	4,5	3,5	16,1	8,1

Följande avskrivningssatser har tillämpats: Maskiner och inventarier 4-5 år, nedlagda kostnader i annans fastighet 5 eller 20 år, byggnader 25 eller 50 år, markanläggningar 20 år, goodwill 10 år samt varumärke 5 år.

## KONCERNENS DATA PER AKTIE

	2003 okt-dec	2002 okt-dec	2003 jan-dec	2002 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	399	384	399	384
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	387	370	385	318
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	411	394	409	342
Resultat per aktie, SEK	39,3	5,4	114,3	67,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	37,0	5,1	107,6	62,6

Företagets optionsprogram kommer maximalt att öka antalet aktier med 24 000 st, motsvarande 6,0 %, vilket också har beaktats i ovanstående beräkning.



NOTE i Skänninge, en av de två produktionsanläggningar som förvärvades i december.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2003 31 dec	2002 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	40,8	37,9
Materiella anläggningstillgångar	102,6	49,7
Finansiella anläggningstillgångar	3,8	0,3
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>147,2</b>	<b>87,9</b>
Varulager	219,2	179,8
Kundfordringar	233,0	154,1
Övriga omsättningstillgångar	56,4	17,1
Kassa och bank	7,9	3,3
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>516,5</b>	<b>354,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>663,7</b>	<b>442,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>145,7</b>	<b>91,8</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>39,2</b>	<b>30,2</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>277,0</b>	<b>179,9</b>
Leverantörsskulder	119,3	89,5
Övriga kortfristiga skulder	81,6	50,1
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>200,9</b>	<b>139,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>663,7</b>	<b>442,2</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>		
Ställda säkerheter	364,8	256,2
Ansvarsförbindelser	1,0	2,0

## FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

	2003 okt-dec	2002 okt-dec	2003 jan-dec	2002 jan-dec
Ingående kapital	120,7	55,0	91,8	35,5
Periodens resultat	15,2	2,0	44,0	21,4
Nyemission	10,0	35,0	10,0	35,0
Omräkningsdifferens	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1
<b>Utgående kapital</b>	<b>145,7</b>	<b>91,8</b>	<b>145,7</b>	<b>91,8</b>

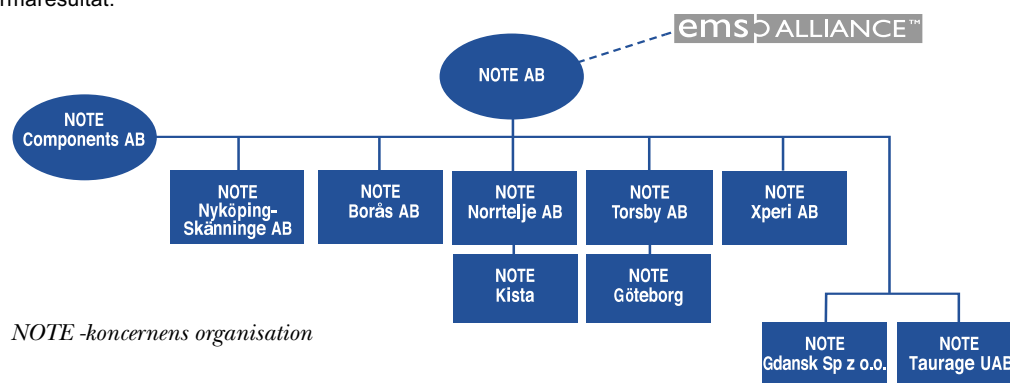
## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2003	2002	2003	2002
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Resultat efter finansiella poster	22,9	4,0	63,0	30,9
Poster som inte ingår i kassaflödet	7,3	3,6	18,0	8,3
Betald skatt	-1,9	-1,7	-12,3	-5,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>28,3</b>	<b>5,9</b>	<b>68,8</b>	<b>34,0</b>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-11,4	5,5	-82,9	-29,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>16,9</b>	<b>11,4</b>	<b>-14,1</b>	<b>4,2</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-18,9</b>	<b>-4,8</b>	<b>-49,6</b>	<b>-12,7</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>7,6</b>	<b>-5,3</b>	<b>68,3</b>	<b>10,2</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>2,3</b>	<b>2,0</b>	<b>3,3</b>	<b>1,6</b>
<b>Periodens förändring likvida medel</b>	<b>5,6</b>	<b>1,3</b>	<b>4,6</b>	<b>1,7</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS UTGÅNG</b>	<b>7,9</b>	<b>3,3</b>	<b>7,9</b>	<b>3,3</b>
<b>Outnyttjade krediter</b>	<b>21,0</b>	<b>11,1</b>	<b>21,0</b>	<b>11,1</b>
<b>Disponibla likvida medel</b>	<b>28,9</b>	<b>14,4</b>	<b>28,9</b>	<b>14,4</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

	2003	2002	2003	2002
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelsemarginal	9,6	3,6	8,7	6,1
Vinstmarginal	8,3	2,2	7,4	4,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital	22,5*)	9,0*)	15,7*)	16,3*)
Soliditet	22,0	20,9	22,0	20,9

\*) Till underlag används konsoliderad balansräkning men ej proformaresultat.



NOTE-koncernens organisation

### För ytterligare information kontakta:

Sten Dybeck, Styrelseordförande  
Telefon: 0708-55 18 00  
E-post: sten@dybeck.com

Erik Stenfors, VD och Koncernchef  
Telefon: 0176-799 01, 0709-50 80 70  
E-post: erik.stenfors@note.se

Gunilla Olsson, Ekonomidirektör  
Telefon: 0176-799 05, 0709-50 80 71  
E-post: gunilla.olsson@note.se

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.