

Finansiell utveckling under januari-mars

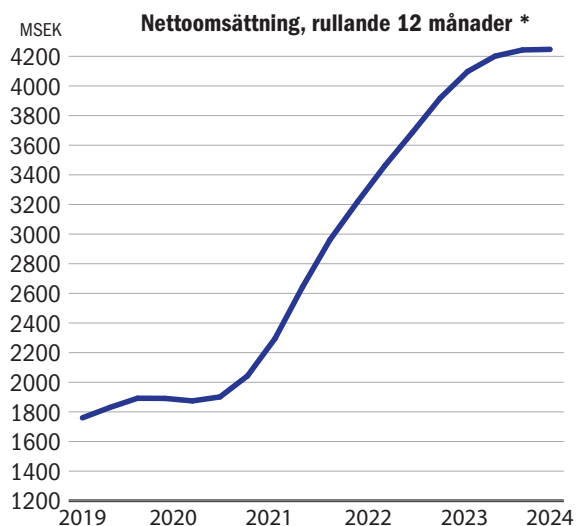
- Försäljningen uppgick till 1 055 (1 051) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten -4%.
- Rörelseresultatet uppgick till 91 (112) MSEK. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 93 (107) MSEK, rensat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor.
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,6% (10,7%). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,8% (10,2%), rensat för valutaomvärderingarna.
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 78 (104) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 64 (85) MSEK, vilket motsvarar 2,20 (2,92) SEK/aktie.
- Det totala kassaflödet efter investeringar, inkluderat förvärv, uppgick till 84 (49) MSEK, vilket motsvarar 2,90 (1,69) SEK/aktie. Justerat för förvärvsrelaterade utbetalningar under första kvartalet föregående år var det operativa kassaflödet efter investeringar 84 (72) MSEK.

Händelser under januari-mars

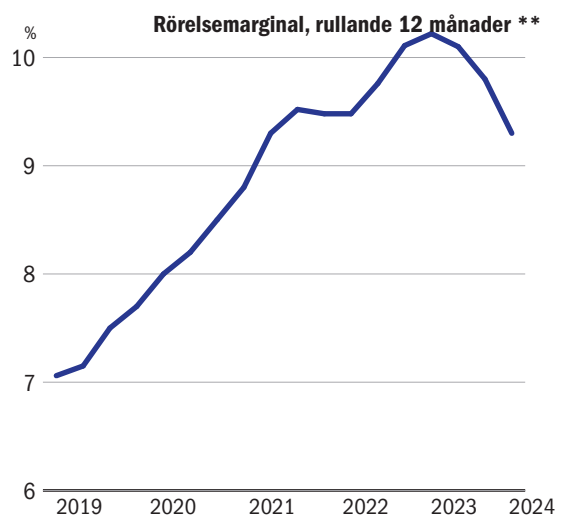
- Koncernen har inga väsentliga händelser att rapportera för perioden.

Händelser efter periodens utgång

- Under inledningen av april månad förvärvades den industrifastighet i Herrljunga där NOTE Herrljunga bedriver sin verksamhet. NOTE förvärvade verksamheten i Herrljunga, koncernens fjärde elektronikfabrik i Sverige, sommaren 2022. Verksamheten i Herrljunga har sedan dess utvecklats mycket starkt med en tillväxt och resultatutveckling klart överstigande de initiala planerna. Omsättningen i fjol uppgick till 249 MSEK med en rörelsemarginal över 10%. NOTE har nu förvärvat den tidigare hyrda industrifastigheten om drygt 6 400 m² där verksamheten bedrivs. I förvärvet ingår även tomtmark om drygt 25 000 m². Fastigheten är skräddarsydd för elektronikproduktion och erbjuder stora möjligheter till fortsatt expansion av tillverkningsenheten. NOTE har förvärvat samtliga aktier i det fastighetsbolag som äger fastigheten. Baserat på en värdering av fastigheten om ca 24 MSEK (ca 3 800 kr/m²), före avdrag för latent skatt, uppgår köpeskillingen för samtliga aktier i fastighetsbolaget till 15 MSEK. Betalningen har erlagts kontant.



* iPRO ingår från juni 2021, NOTE Herrljunga ingår från juli 2022, ATM Electronics ingår från april 2023 och DVR ingår från juli 2023.



** Rörelsemarginal justerad för poster av engångskaraktär med -5 MSEK i Q4 2021, +30 MSEK i Q3 2022, -15 MSEK i Q4 2022 och -12 MSEK i Q4 2023.

Vd-kommentar

Fortsatt tillväxt i branschen

NOTE är ett av det snabbast växande bolagen i EMS-branschen och en stabil leverantör av elektronikproduktion till kunder med högt ställda krav. Under de senaste årens utmaningar avseende tillgänglighet till elektronikkomponenter och ett svagare konjunkturläge har NOTE växt snabbt. NOTEs organiska tillväxt om 20% för de senaste fem åren har varit klart högre än tillväxten i EMS-branschen i stort.

Marknadsbedömare räknar med en fortsatt tillväxt i EMS-branschen i Europa med i genomsnitt 7% om året fram till 2030. För enskilda år kommer detta naturligen att variera och bedömare ser att tillväxten under just 2024 troligen kommer in lägre. En förklaring till detta återfinns i att branschens starka tillväxt under 2022 och 2023 till viss del bestod av förtida leverans av volymer som förväntades först under 2024. Det mer utmanande konjunkturläget har även det en dämpande effekt på tillväxten för 2024.

En försiktig inledning av året

För det första kvartalet nådde vi en försäljning om 1 055 MSEK vilket var i nivå med försäljningen för första kvartalet föregående år. Detta var i linje med våra förväntningar och i det nedre spannet av den guidning som vi lämnade i vår Q4-rapport där vi förutsåg en försiktig inledning av 2024. Det svagare konjunkturläget som påverkade vår efterfrågan under andra halvåret 2023 har fortsatt haft en effekt på våra kunders aggregerade efterfrågan. Marknadsutmaningarna för vissa av våra kunder har inneburit temporära förskjutningar av projekt. Därtill påverkas efterfrågan av lageranpassningar i kundledet. Under bristsituationen på marknaden för elektronikkomponenter valde ett flertal kunder att lägga större orders och bygga upp lager av produkter för att säkerställa leverans. När bristsituationen i stort sett är över tar det naturligen ett par kvartal innan dessa kunders lager är åter i balans.

Den svagare tillväxt vi sett de senaste kvartalen är kopplad till underliggande utmaningar i marknaden i stort. Med det fokus vi har på våra partnerskap med befintliga kunder där vi är branschledande inom leveranssäkerhet och kvalitet och då vi fortsätter att vinna nya kunders förtroende i samma takt som tidigare ser vi optimistiskt på framtiden.

Stärkt lönsamhet från senaste kvartalet

I första kvartalet uppnåddes en underliggande rörelsemarginal om 8,8%. Vi ser det som positivt att vi stärkt vår rörelsemarginal från föregående kvartal men våra ambitioner för vår rörelsemarginal är klart högre än så. Att omsättningen kom in i det nedre spannet av vår guidning hade en väsentlig effekt på lönsamheten. Tillväxt ger lönsamhet och när den tillväxt som våra kunder signalerat och lagt orders för uteblir har det naturligen en påverkan. Vi har fabriker som planerat bemanning och resurser utifrån en nivå som inte uppnåtts till följd av ovanligt stora förskjutningar av kundorders. Detta var något vi såg redan under andra halvåret ifjol och något som fortsatt under första kvartalet i år. Anpassningar av framförallt personalstyrkan genomförs kontinuerligt och vi är idag bättre resurssatta för den volym vi ser från våra kunder. När volymerna från våra kunder ökar igen kommer det att ge effekt i stärkt lönsamhet.



Vi ser det som positivt att vi trots den försiktiga inledningen av året har stärkt rörelsemarginalen jämfört med utgången av föregående år. Vi har högre ambitioner och tror fortsatt på en successiv försärkning under året.

Fortsatt starkt kassaflöde

Det är glädjande att vi fortsätter att leverera positiva kassaflöden helt i linje med våra planer. Den lageruppbyggnad som påverkade oss under bristsituationen för elektronikkomponenter har vänt och vi ser fortsatt att lagernivåerna i våra fabriker minskar. För det första kvartalet uppgick det operativa kassaflödet till 84 MSEK. Den finansiella situationen för NOTE är fortsatt mycket god.

Förvärv av industrifastighet för fortsatt tillväxt

Under april månad har NOTE förvärvat den fastighet i Sverige där NOTE Herrljunga bedriver sin verksamhet. Försäljningen från fabriken i Herrljunga levererar klart över de förväntningar vi hade när vi förvärvade verksamheten så sent som sommaren 2022. Förvärvet möjliggör fortsatt expansion av fabriken och en fortsatt expansion av NOTE i Sverige, vår största marknad.

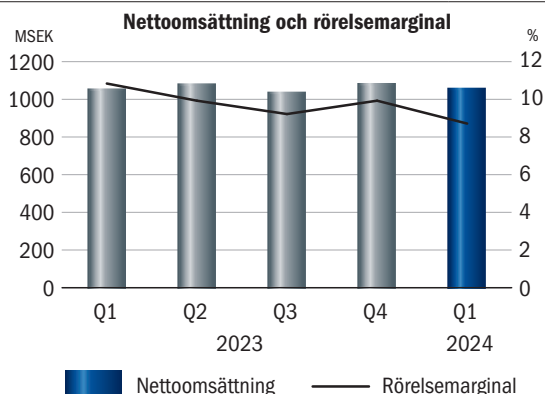
Försiktig inledning med en successiv förstärkning under året

Orderstocken (exklusive förvärv) minskade med 18% jämfört med motsvarande period ifjol. Detta ligger i linje med vad vi kommunicerat en längre tid; att den förbättrade materialsituationen med kortare ledtider för material leder till en lägre ordergång vilket speglar en återgång till den kortare tidshorisont för vilken kunderna behöver lägga order. Vi ser dock att en del av den lägre orderstocken kan tillskrivas en försiktigare marknadsituation vilket haft viss påverkan på vår guidning. För andra kvartalet förväntas försäljningen uppgå till 1 025-1 075 MSEK. Den försiktiga inledningen av året som vi sett i första kvartalet förväntas bestå en bit in i andra kvartalet. Vi tror fortsatt på en successiv förstärkning under året och bedömer att omsättningen för helåret 2024 uppgår till 4,3-4,7 miljarder SEK och att rörelsemarginalen uppgår till 9,5-10,5%. I föregående kvartalsrapport var vår bedömning för helåret 2024 4,5-4,8 miljarder SEK och en marginal om 10%.

Johannes Lind-Widestam

Kommentarer till Q1

Försäljning



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär med netto -12 MSEK i Q4 2023.

Koncernen januari-mars

Försäljningen under kvartalet uppgick till 1 055 (1 051) MSEK. Rensat för tillkommande försäljning genom förvärv, samt från

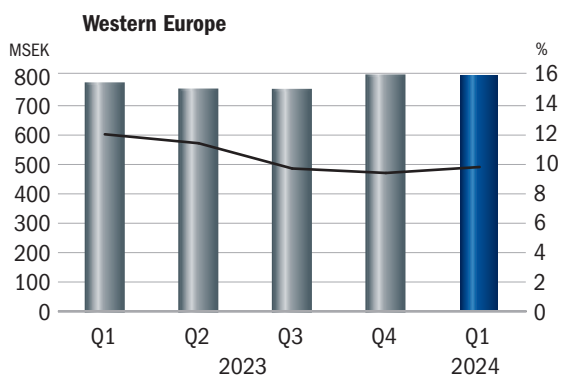
förändrade valutakurser, uppgick den organiska tillväxten till -4%.

Försäljningen utgjordes såväl av affärer med etablerade kunder som av successivt genomslag av ökad försäljning till ett antal nya kunder. Flera av dessa kunduppdrag, som vanligtvis inleds med industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier) har nu lett till serieproduktion och ökade volymer.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 45% (47%) av försäljningen under kvartalet. Ingen enskild kund (koncern) utgjorde mer än cirka 6% (6%) av den totala försäljningen.

Inledningen av året har, i linje med tidigare guidning, varit försiktig och den lageranpassning i kundledet som noterades under slutet av 2023 har fortsatt in i 2024. Marknaden för elektronikkomponenter är nu åter i balans vilket har till följd att kunderna kan lägga order på en kortare horisont. Nedgången i orderstocken (exklusive förvärv) om 18% speglar delvis den utvecklingen men indikerar även en försiktighet inför det kommande kvartalet. Efter den orderlagda perioden indikerar kunderna en ökande aktivitet.

Rörelsesegment



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär.

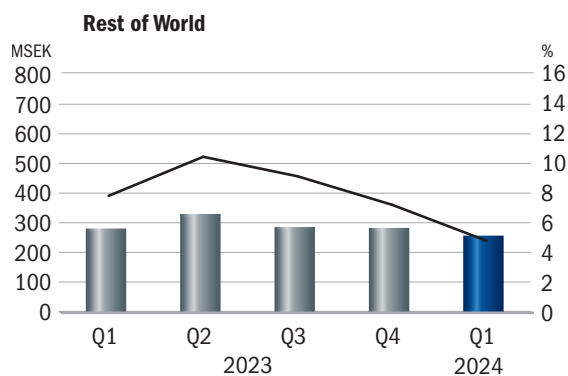
Western Europe

NOTEs rörelsesegment Western Europe innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Finland och England.

Efterfrågan från segmentet Western Europe minskade med 1%, rensat för förvärv.

Tillväxten på NOTEs största marknad Sverige visade för första gången på flera år en tillbakagång och minskade med 4%. Utvecklingen i Sverige varierar mellan fabriker och är starkt knuten till dess kunder och utvecklingen av kundprojekt.

På den engelska marknaden, som hade en svag utveckling under föregående år, noterades tillväxt om 4%. Även här sågs stor variation mellan NOTEs fabriker i England.



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär.

Rest of World

Rörelsesegmentet Rest of World utgörs av enheterna i Estland, Kina och Bulgarien. De är lokaliserade nära stora slutmarknader och i regioner med stark produktionstradition och hög kompetens.

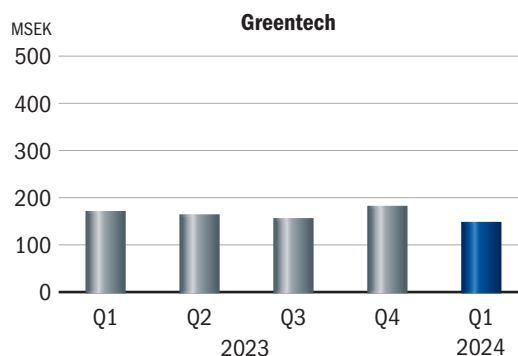
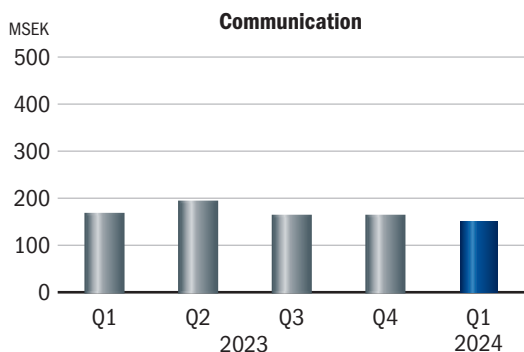
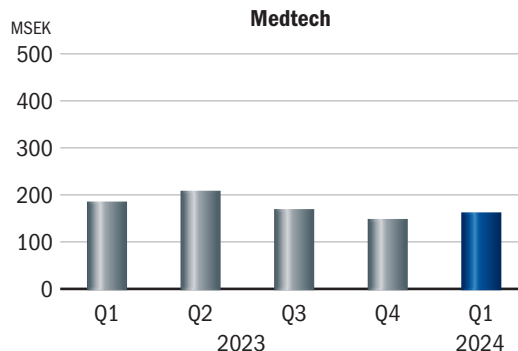
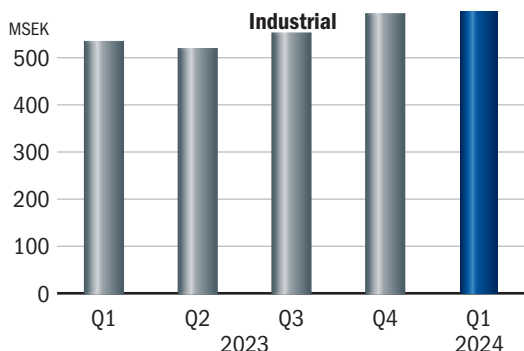
Försäljningen från segmentet Rest of World minskade med 12% (rensat för förvärv) för kvartalet.

Försäljningen från fabriken i Estland, som främst sker till kunder i norra Europa, visade nolltillväxt för perioden. Försäljningen från fabriken i Kina minskade med 27%. Den svaga försäljningen från Kina förväntas bestå under året. Försäljningen från NOTEs fabrik i Bulgarien var på förväntad nivå. Försäljningen från fabriken utgörs av förädling av elektronikkomponenter där kunderna fortfarande äger materialet. Projektet för att tillsammans med NOTEs kunder utöka kunderbjudandet till att även omfatta kompletta kretskort och box-build är i slutfasen.

Intra-group

Intra-group utgörs av affärsstödande funktioner i moderbolaget samt inköpsverksamheten i NOTE Components. Dessutom ingår koncernelimineringar.

Kundsegment



NOTE delar in sin försäljning i fyra kundsegment: Industrial, Communication, Medtech och Greentech.

Industrial

Tillverkning av produkter inom områden som automatisering, kontroll, infrastruktur, energi och byggteknik.

NOTEs största kundsegment visade en tillväxt om 12% för kvartalet. Tillkommande försäljning genom förvärv utgjorde drygt 4% av ökningen.

Communication

Ett av NOTEs kärnområden sedan företaget grundades. Tillverkningen utgörs av bland annat nätverksprodukter, antenner och IoT-enheter.

Flertalet projekt i segmentet har försenats av de kraftiga förseningar som ses i utrullningen av 5G-nätet samt förseningar av installationer i fält av kunders produkter. Under kvartalet noterades en minskning om 9%. Rensat för förvärv minskade försäljningen från segmentet med 18%.

Medtech

Medicintekniska produkter inom diagnostik, behandling och röntgen är grunden inom segmentet.

Försäljningen inom Medtech visade en stark tillväxt under 2023. De stora uttagen föregående år har följts av lägre uttag i år och segmentet som helhet backade med 12%. Effekten från förvärv var inte väsentlig.

Greentech

Segmentet Greentech utgörs av kunder verksamma inom det gröna teknikskiftet.

Segmentet hade utmaningar med tillväxten under föregående år. Den förväntade återhämtningen har uteblivit och försäljningen har försvagats ytterligare. Försäljningen under kvartalet minskade med 14% jämfört med ifjol. Rensat för förvärv minskade försäljningen med 20%.

Resultat

Koncernen januari-mars

Bruttoresultatet uppgick till 131 (139) MSEK med en bruttomarginal om 12,4% (13,2%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration ökade med 20% till 38 (32) MSEK, väsentligen som följd av tillkommande kostnader i ATM Electronics samt DVR som förvärvades under april respektive juli ifjol. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 3,6% (3,0%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, som huvudsakligen utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, uppgick till -2 (5) MSEK.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 91 (112) MSEK med en rörelsemarginal om 8,6% (10,7%). Justerat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor så uppgick den underliggande rörelsemarginalen till 8,8% (10,2%).

Ökat finansieringsbehov, i huvudsak av rörelsekapital, samt höjda räntenivåer bidrog till att finansiella kostnader ökade till -12 (-9) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelåningsskulder i utländska valutor, uppgick till -1 (0) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -13 (-9) MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 78 (104) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 7,4% (9,9%).

Resultatet efter skatt uppgick till 64 (85) MSEK, vilket motsvarar 2,20 (2,92) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 18% (18%) av resultatet före skatt.

Kassaflöde

En viktig uppgift för NOTE är att säkerställa god och kostnads-effektiv materialförsörjning till kunderna. Bristsituationen på marknaden för elektronikkomponenter, särskilt tillgången på halvledare, har varit en starkt begränsande faktor i industrin de senaste åren och för att begränsa störningar och förseningar av inleveranser av komponenter ökades lagerhållningen medvetet. När bristsituationen har förbättrats återgår även lagervärdet till mer normala nivåer.

Kapitalbindningen i lagret var 10% lägre jämfört med motsvarande tidpunkt ifjol. Rensat för förvärv var kapitalbindningen i lager 15% lägre än motsvarande tidpunkt föregående år.

Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och begränsa antalet utestående kundkreditdagar. Kundfordringarna ökade med 10% jämfört med samma tidpunkt föregående år. Ökningen är delvis en effekt av en högre försäljning under slutet av kvartalet där mars i år var den klart starkaste månaden. Förfallna fordringar har till viss del ökat under kvartalet där merparten har justerats efter periodens stängning.

Leverantörsskulder avser främst inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial. NOTE arbetar aktivt med en partnermodell på leverantörssidan, vilket bland annat innebär att inköpen i möjligaste mån styrs till färre, kvalitetsssäkrade leverantörer. Samtidigt bidrar detta arbets sätt till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Leverantörsskulder har minskat under perioden och var 24% lägre jämfört med motsvarande tidpunkt ifjol. Detta är en naturlig följd av den lagerreduktion som genomförts under perioden.

Minskad kapitalbindning i lager och en fortsatt positiv resultatutveckling medförde ett positivt operativt kassaflöde för perioden. Första kvartalets totala kassaflöde efter investeringar, uppgick till 84 (49) MSEK, motsvarande 2,90 (1,69) SEK/aktie. Justerat för förvärvsrelaterade utbetalningar under första kvartalet föregående år så uppgick första kvartalets operativa kassaflöde efter investeringar till 84 (72) MSEK.

Likviditet och nettoskuld

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

Koncernens redovisade tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick vid utgången av perioden till 399 (279) MSEK. Oaktat beräknade finansiella skulder på tillkommande nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter enligt IFRS 16 (Leasing) uppgick nettoskulden vid utgången av perioden till 353 (318) MSEK.

Soliditet

NOTEs finansiella ställning är stark. Enligt NOTEs finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Vid utgången av kvartalet uppgick soliditeten till 44,5% (40,0%).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under året, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing) uppgick till 25 (22) MSEK, vilket motsvarar 2,4% (2,1%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av kapacitets-, effektivitets- och kvalitetshöjande projekt. Planenliga avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing), ökade till 18 (13) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under perioden uppgick till 23 (9) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet före skatt uppgick för perioden till 36 (5) MSEK.

Övrig information

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående gjordes under perioden.

Utdelning

Mot bakgrund av Bolagets planerade expansion och investeringsbehov föreslår styrelsen att ingen utdelning till aktieägarna utgår för räkenskapsåret 2023.

Finansiella definitioner

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal anställda Medelantal anställda beräknad utifrån arbetad tid.

Kassaflöde per aktie Kassaflöde efter investeringsverksamheten dividerat med antal aktier vid periodens slut (före utspädning).

Nettoomsättning per anställd Nettoomsättning för perioden dividerad med genomsnittligt antal anställda i perioden.

Nettoskuld Likvida medel minskat med räntebärande skulder.

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

Orderstock En kombination av fasta order och kundprognoser.

Räntabilitet på eget kapital Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital för den senaste tolv månadersperioden.

Räntabilitet på operativt kapital Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital för den senaste tolv månadersperioden.

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av 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.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till förvaltningsberättelsen på sidan 43–45 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 65–66, i NOTEs årsredovisning för 2023.

NOTEs verksamhet ställer förhållandevis höga krav på rörelsekapitalfinansiering. Stort fokus ligger därför på att hantera likviditetsrisken.

Redovisnings- och värderingsprinciper

NOTE tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i årsredovisningen för 2023 på sidan 54–56. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.

Alla belopp är i MSEK om inte annat anges.

Variationer mellan rapporter

Denna rapport har upprättats både i en svensk och i en engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Granskning

I likhet med tidigare år har delårsrapporten för Q1 inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm 2024-04-17

Styrelsen i NOTE AB

Översikt för koncernen

Kvartalsöversikt

MSEK	2024 Q1	2023 Q4	2023 Q3	2023 Q2	2023 Q1
Nettoomsättning	1 055	1 080	1 034	1 078	1 051
Bruttomarginal	12,4%	9,7%	12,6%	13,0%	13,2%
Rörelsemarginal	8,6%	10,9%	9,1%	9,8%	10,7%
Vinstmarginal	7,4%	10,2%	7,7%	8,9%	9,9%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	84	108	-57	-2	49
Kassaflöde per aktie, SEK	2,90	3,73	-1,97	-0,07	1,69
Eget kapital per aktie, SEK	51,8	48,2	46,3	44,8	41,1
Soliditet	44,5%	43,3%	39,1%	41,8%	40,0%
Genomsnittligt antal anställda	1 489	1 545	1 587	1 487	1 401
Nettoomsättning per anställd, TSEK	709	669	652	725	750

Flerårsöversikt

MSEK	Rullande 12 mån.	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	4 247	4 243	3 687	2 643	1 874	1 760
Bruttomarginal	11,9%	12,1%	12,8%	13,4%	12,0%	11,7%
Rörelsemarginal	9,6%	10,1%	9,3%	9,5%	8,0%	7,1%
Vinstmarginal	8,6%	9,2%	8,4%	9,0%	7,6%	6,6%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	133	98	-31	-142	172	75
Kassaflöde per aktie, SEK	4,59	3,38	-1,07	-4,97	6,06	2,69
Eget kapital per aktie, SEK	51,8	48,2	37,9	28,0	20,0	16,7
Räntabilitet på operativt kapital	22,9%	24,3%	25,3%	27,6%	22,7%	20,7%
Räntabilitet på eget kapital	23,1%	25,7%	26,8%	28,4%	22,5%	21,7%
Soliditet	44,5%	43,3%	39,7%	37,0%	49,8%	40,5%
Genomsnittligt antal anställda	1 527	1 504	1 366	1 218	1 101	1 070
Nettoomsättning per anställd, TSEK	2 783	2 821	2 699	2 170	1 702	1 645

Finansiella rapporter för koncernen

Resultaträkning

	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
MSEK				
Nettoomsättning	1 055	1 051	4 247	4 243
Kostnad för sålda varor och tjänster	-924	-912	-3 741	-3 729
Bruttoresultat	131	139	506	514
Försäljningskostnader	-20	-18	-77	-75
Administrationskostnader	-18	-14	-70	-66
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-2	5	50	57
Rörelseresultat	91	112	409	430
Finansnetto	-13	-8	-45	-40
Resultat efter finansiella poster	78	104	364	390
Inkomstskatt	-14	-19	-65	-70
Resultat efter skatt	64	85	299	320

Övrigt totalresultat

	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
MSEK				
Resultat efter skatt	64	85	299	320
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	40	9	10	-21
Kassaflödessäkringar	-	0	-	0
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	-	-1	-	-1
Summa övrigt totalresultat efter skatt	40	8	10	-22
Totalresultat efter skatt	104	93	309	298

Resultat per aktie

	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 984	28 984	28 984	28 984
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)*	28 984	28 984	28 984	28 984
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)**	28 984	28 984	28 984	28 984
Resultat per aktie, SEK*	2,20	2,92	10,31	11,04
Resultat per aktie, SEK**	2,20	2,92	10,31	11,04

* Före utspädning

** Efter utspädning

Balansräkning

MSEK	2024 31 mars	2023 31 mars	2023 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	268	167	259
Immateriella anläggningstillgångar – kundrelationer	43	25	44
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	7	9
Nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	153	166	158
Materiella anläggningstillgångar	364	220	353
Uppskjutna skattefordringar	15	7	14
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	2	2
Summa anläggningstillgångar	855	594	839
Varulager	1 228	1 359	1 290
Kundfordringar	951	863	876
Övriga kortfristiga fordringar	52	61	46
Likvida medel	288	100	170
Summa omsättningstillgångar	2 519	2 383	2 382
SUMMA TILLGÅNGAR	3 374	2 977	3 221
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 500	1 191	1 396
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	146	88	142
Långfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	129	144	135
Uppskjutna skatteskulder	65	41	64
Summa långfristiga skulder	340	273	341
Kortfristiga räntebärande skulder	494	330	449
Kortfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	29	25	28
Förskott från kunder	194	177	188
Leverantörsskulder	596	788	603
Övriga kortfristiga skulder	220	192	215
Kortfristiga avsättningar	1	1	1
Summa kortfristiga skulder	1 534	1 513	1 484
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 374	2 977	3 221

Förändringar i eget kapital

MSEK	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Ingående eget kapital	1 396	1 098	1 191	1 098
Totalresultat efter skatt	104	93	309	298
Nyemission	-	-	-	-
Utgående eget kapital	1 500	1 191	1 500	1 396

Kassaflödesanalys

MSEK	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	78	104	364	390
Återlagda avskrivningar	31	23	120	112
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	3	0	-22	-25
Betald skatt	-22	-41	-54	-73
Förändringar i rörelsekapital	7	-3	-52	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97	83	356	342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	-34	-223	-244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24	-38	50	-12
Förändring i likvida medel	108	11	183	86
Likvida medel				
Vid periodens ingång	170	88	100	88
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	84	49	133	98
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	24	-38	50	-12
Valutakursdifferens i likvida medel	10	1	5	-4
Likvida medel vid periodens utgång	288	100	288	170
Outnyttjade krediter	111	179	111	150
Tillgängliga likvida medel	399	279	399	320

Rörelsesegment

MSEK	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
WESTERN EUROPE				
Extern nettoomsättning	803	775	3 112	3 084
Intern nettoomsättning	2	5	21	24
Rörelseresultat	78	88	281	291
Rörelsemarginal	9,7%	11,3%	9,0%	9,3%
Varulager	960	987	960	985
Externa kundfordringar	787	659	787	669
Genomsnittligt antal anställda	955	839	907	908
REST OF WORLD				
Extern nettoomsättning	252	276	1 135	1 159
Intern nettoomsättning	11	12	41	42
Rörelseresultat	13	23	81	91
Rörelsemarginal	4,8%	7,8%	6,9%	7,6%
Varulager	268	372	268	305
Externa kundfordringar	163	200	163	206
Genomsnittligt antal anställda	516	544	603	580
INTRA-GROUP				
Intern nettoomsättning	-13	-17	-62	-66
Rörelseresultat	0	1	47	48
Externa kundfordringar	1	4	1	1
Genomsnittligt antal anställda	18	18	17	16

Försäljning per kundsegment

MSEK	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
WESTERN EUROPE				
Industrial	471	373	1 659	1 561
Communication	70	77	283	290
Medtech	139	164	593	618
Greentech	123	161	577	615
Summa extern nettoomsättning	803	775	3 112	3 084
REST OF WORLD				
Industrial	128	160	601	633
Communication	80	89	383	392
Medtech	21	19	86	84
Greentech	23	8	65	50
Summa extern nettoomsättning	252	276	1 135	1 159
TOTAL				
Industrial	599	533	2 260	2 194
Communication	150	166	666	682
Medtech	160	183	679	702
Greentech	146	169	642	665
Summa extern nettoomsättning	1 055	1 051	4 247	4 243

Finansiella rapporter för moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Nettoomsättning	23	9	75	61
Kostnad för sålda tjänster	-8	-4	-24	-19
Bruttoresultat	15	5	51	42
Försäljningskostnader	-4	-4	-16	-15
Administrationskostnader	-3	-3	-15	-14
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	19	6	9	-6
Rörelseresultat	27	4	29	7
Finansnetto	9	1	21	12
Resultat efter finansiella poster	36	5	50	19
Bokslutsdispositioner	0	-	73	73
Resultat före skatt	36	5	123	92
Inkomstskatt	-8	-1	-26	-19
Resultat efter skatt	28	4	97	73

Övrigt totalresultat

MSEK	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Resultat efter skatt	28	4	97	73
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	28	4	97	73

Balansräkning

MSEK	2024 31 mars	2023 31 mars	2023 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	2	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Långfristiga fordringar på koncernföretag	351	257	338
Finansiella anläggningstillgångar	278	241	278
Summa anläggningstillgångar	630	500	617
Fordringar på koncernföretag	89	60	71
Övriga kortfristiga fordringar	5	5	6
Likvida medel	23	0	1
Summa omsättningstillgångar	117	65	78
SUMMA TILLGÅNGAR	747	565	695
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	440	343	412
Obeskattade reserver	66	36	66
Skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	83	34	66
Skulder till koncernföretag	135	138	126
Övriga skulder och avsättningar	23	14	25
Summa kortfristiga skulder	241	186	217
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	747	565	695

Förändring eget kapital

MSEK	2024 Q1	2023 Q1	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Ingående eget kapital	412	339	343	339
Totalresultat efter skatt	28	4	97	73
Nyemission	-	-	-	-
Utgående eget kapital	440	343	440	412

Detta är NOTE

NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och kompletta produkter (box build). NOTE är en konkurrenskraftig elektroniktillverkare och en stabil affärspartner till kunder med högt ställda krav. Produkterna finns till exempel i komplexa system för elektronisk styrning, övervakning och säkerhet.

Affärsmodellen bygger på att genom långsiktiga kundrelationer och partnerskap erbjuda avancerad tillverkning, kundanpassade logistiklösningar och rådgivning till bästa möjliga totalkostnad. Kunderbudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad. Framförallt utgörs kunderna av större företag som verkar på världsmarknaden, men också bolag som har sin primära försäljning i norra Europa.

NOTE finns etablerat i Sverige, Finland, England, Estland, Bulgarien och Kina. Försäljningen de senaste 12 månaderna uppgick till 4 247 MSEK och antalet anställda i koncernen är cirka 1 500. NOTE är noterat på Nasdaq Stockholm.

Ekonomisk information

NOTE AB (publ)
Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

Halvårsrapport Q2	2024-07-15
Delårsrapport Q3	2024-10-15

Beställning av ekonomisk information

Ekonomisk och annan relevant information kan erhållas från NOTE vid förfrågan. Av hänsyn till miljön används med fördel tjänsten på hemsidan för elektronisk prenumeration.
Hemsida: www.note-ems.com/
E-post: info@note-ems.com
Telefon: 08-568 990 00

Kontaktperson Investor Relations

Frida Frykstrand
Finansdirektör
Telefon: 070-462 09 39
E-post: frida.frykstrand@note-ems.com