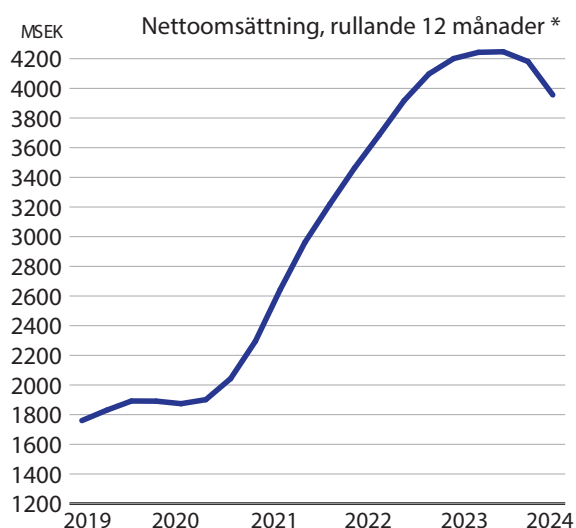


Finansiell utveckling under juli-september

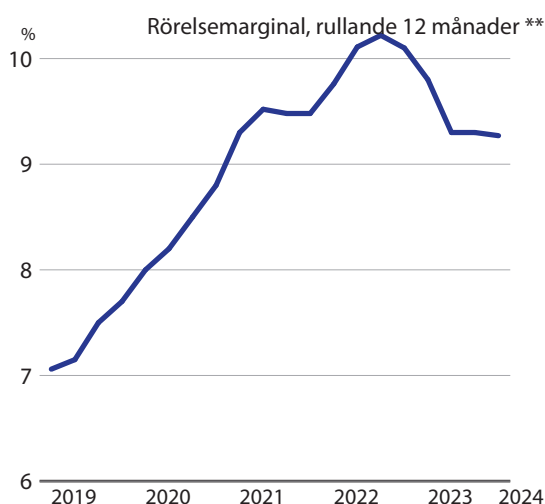
- Försäljningen uppgick till 809 (1 034) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten -20%.
- Rörelseresultatet uppgick till 64 (94) MSEK. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 67 (94) MSEK, rensat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor samt årets avsättning till omstruktureringsreserv.
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,0% (9,1%). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,3% (9,0%), rensat för valutaomvärderingarna samt årets avsättning till omstruktureringsreserv.
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 55 (80) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 43 (65) MSEK, vilket motsvarar 1,52 (2,24) SEK/aktie.
- Justerat för förvärvsrelaterade utbetalningar under kvartalet var det operativa kassaflödet efter investeringar 157 (34) MSEK. Det totala kassaflödet efter investeringar, inkluderat förvärv, uppgick till 120 (-57) MSEK, vilket motsvarar 4,21 (-1,97) SEK/aktie.

Finansiell utveckling under januari-september

- Försäljningen uppgick till 2 876 (3 163) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten -11%.
- Rörelseresultatet uppgick till 254 (312) MSEK. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 256 (308) MSEK, rensat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor samt årets avsättning till omstruktureringsreserv.
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,8% (9,9%). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,9% (9,7%), rensat för valutaomvärderingarna samt årets avsättning till omstruktureringsreserv.
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 219 (280) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 175 (229) MSEK, vilket motsvarar 6,06 (7,89) SEK/aktie.
- Justerat för förvärvsrelaterade utbetalningar under perioden var det operativa kassaflödet efter investeringar 398 (135) MSEK. Det totala kassaflödet efter investeringar, inkluderat förvärv, uppgick till 341 (-10) MSEK, vilket motsvarar 11,97 (-0,35) SEK/aktie.



* NOTE Haddenham ingår från juni 2021, NOTE Herrljunga ingår från juli 2022, NOTE Sofia ingår från april 2023 och NOTE Basildon 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, -12 MSEK i Q4 2023 och +7 MSEK i Q3 2024.

Händelser under januari-september

- Under juli månad togs beslut att nära dubblera fabriken där NOTE Torsby bedriver sin verksamhet, detta för att möta den kraftiga tillväxt NOTE ser framför sig. Fastigheten, med fabriken om 7 000 kvadratmeter och drygt 54 000 kvadratmeter mark, förvärvades i början av 2023 och redan då flaggade NOTE för en fortsatt expansion av verksamheten. Fabriken, som byggdes ut så sent som för tre år sedan, kommer nu att utökas med ytterligare 7 000 kvadratmeter.
- NOTE tecknade under september månad avtal med fastighetsutvecklaren Wihlborgs om att bygga en ny fabrik för verksamheten i NOTE Lund. Detta för att möjliggöra för de kommande årens ökande efterfrågan. Fastigheten kommer att hyras över 15 år. Genom byggandet av en ny fabrik får NOTE Lund strax över 9 000 kvadratmeter anpassade för verksamhetens ändamål och den expansion som prognostiseras för de kommande åren.
- Under inledningen av april månad förvärvades den industrifastighet i Herrljunga där NOTE Herrljunga bedriver sin verksamhet. I förvärvet ingår fabriken om 6 400 kvadratmeter samt 25 000 kvadratmeter mark. Fastigheten är skräddarsydd för elektronikproduktion och erbjuder stora möjligheter till fortsatt expansion av tillverkningen. Verksamheten i Herrljunga har utvecklats mycket starkt med en tillväxt och resultatutveckling klart överstigande de initiala planerna.
- Under inledningen av september månad genomförde NOTE ett återköp av aktier i syfte att justera bolagets kapitalstruktur och bidra till aktieägarvärde. Totalt 500 000 aktier återköptes under september månad till ett värde om 66 MSEK.
- Vid NOTEs årsstämma togs beslut om att införa ett incitamentsprogram till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i bolaget och koncernen baserat på en riktad emission om högst 400 000 teckningsoptioner. Programmet blev fulltecknat.

Vd-kommentar

Tillfällig inbromsning för en bransch i tillväxt

De senaste fem åren har NOTE haft en organisk tillväxt om 20%, vilket är klart högre än i EMS-branschen i stort. Marknadsbedömare räknar med att EMS-branschen i Europa kommer växa med i genomsnitt 7% årligen fram till 2030. Denna tillväxt kommer dock att variera från år till år, och branschen bedöms backa under 2024. En del av förklaringen ligger i att den starka tillväxten under 2022 och 2023 delvis berodde på tidigare leveranser för kunder som ville försäkra sig om att ha produkter tillgängliga. Därtill har det utmanande konjunkturläget en dämpande effekt på tillväxten för 2024.

Fortsatta utmaningar från kundledet

Tredje kvartalets försäljning utvecklades inte som vi sett framför oss och var tydligt under våra förväntningar. Försäljningen i Q3 uppgick till 809 MSEK, vilket motsvarar en negativ organisk tillväxt om 20%. Detta är vi långt ifrån nöjda med och vi vet att vi har en starkare kundportfölj än så. Men efterfrågan fortsätter att påverkas både av den svagare konjunkturen, som har inneburit temporära förskjutningar av projekt från våra kunder, och lageranpassningar i kundledet. Under den period då det förelåg brist på elektronikkomponenter valde många kunder att bygga lager för att säkerställa leverans, och det tar naturligen några kvartal för dessa lager att balanseras igen. Med marknadsutmaningarna i stort har denna process dragit ut mer på tiden än vad våra kunder hade i sina prognoser.

Stark förmåga att leverera hög lönsamhet

Vi ser det som ett styrkebesked att vi under kvartalet uppnådde en underliggande lönsamhet om 8,3%. Tillväxt ger lönsamhet och när den tillväxt som våra kunder signalerat och lagt orders för skjuts upp så har det naturligen en påverkan. Den lönsamhetsförstärkning vi haft under de senaste fem åren började utmanas under andra halvåret ifjol då vi började se ovanligt stora förskjutningar av kundorders med en avsevärt kortare framförhållning än normalt. Detta har haft en negativ påverkan på vår lönsamhetsutveckling då våra fabriker planerat bemanning och resurser utifrån en volym och tillväxt som istället skjutits framåt i tid.

Även om vi har högre ambitioner för vår rörelsemarginal är vi stolta över att vi genom kontinuerliga anpassningar av vår verksamhet lyckas hålla marginalen över 8% trots att vi inte får ut den volym vi planerat för. Vi arbetar kontinuerligt med effektiviseringar och ser att det finns fortsatt potential. När volymerna från våra kunder ökar igen kommer även det att ge effekt i starkt lönsamhet.

Fortsätter att generera starka kassaflöden

Det är glädjande att det operativa kassaflödet uppgick till 157 MSEK i det tredje kvartalet vilket också var i linje med våra planer. För årets tre första kvartal är motsvarande siffra 398 MSEK. En starkt bidragande förklaring återfinns i en fortsatt god lönsamhet samt att så gott som alla våra fabriker minskar de överlager som byggdes upp under bristsituationen för elektronikkomponenter. Vi förväntar oss starka kassaflöden även framöver. Den finansiella situationen för NOTE är fortsatt mycket god med en soliditet om 49% och en nettolåneskuld om 203 MSEK (justerad för hyrda fastigheter enligt IFRS 16).



Vi ser det som ett styrkebesked att vi under kvartalet uppnådde en underliggande lönsamhet om 8,3%. Vi är stolta över att vi genom kontinuerliga anpassningar av vår verksamhet lyckas hålla en hög lönsamhet även i tider när vi inte får ut den volym vi planerat för.

Expansion för fortsatt tillväxt framåt

Vår kundportfölj är stark med hög potential och vi ser fortsatt stark tillväxt framåt även om den försenats något. Givet starka partnerskap med våra kunder och att vi är branschledande inom leveranssäkerhet och kvalitet ser vi optimistiskt på framtiden.

Vi förbereder oss för att möta den kraftiga expansion vi ser framför oss. Vår fabrik i Torsby kommer nära dubblas i yta när vi nu bygger ut den med 7 000 kvm. Fabriken byggdes ut så sent som 2021 och redan nu ser vi till att bygga ut den för att möta den starka tillväxt vi förväntar oss framöver. Vi har även förvärvat fastigheten där NOTE Herrljunga bedriver sin verksamhet. Försäljningen från fabriken i Herrljunga har överträffat våra förväntningar sedan vi förvärvade verksamheten så sent som sommaren 2022 och genom förvärvet möjliggör vi för fortsatt expansion av fabriken. Vår verksamhet i Lund kommer flytta till nya större lokaler bättre anpassade för vår verksamhet och den prognostiserade tillväxt deras kunder har.

Stark avslutning för året

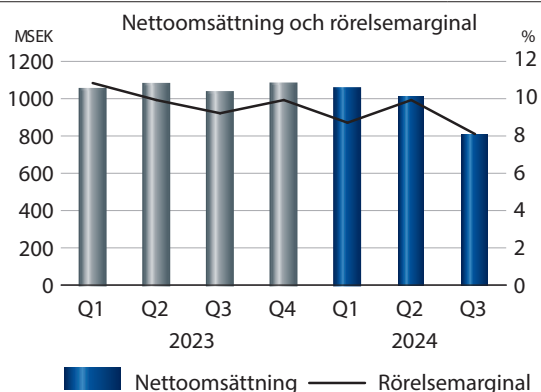
Orderstocken för innevarande år minskade med 3% jämfört med motsvarande period ifjol. En lägre orderingång är i linje med vad vi kommunicerat en längre tid och förklaras dels av att den förbättrade materialsituationen med kortare ledtider innebär en återgång till den kortare tidshorisont för vilken kunderna behöver lägga order, dels av en allmänt försiktigare marknadssituation.

Vi upprepar vår guidning om en omsättning för det fjärde kvartalet om 975-1 025 miljoner SEK med en operativ rörelsemarginal om minst 9,5%. För helåret 2024 innebär det en omsättning om 3,83-3,90 miljarder SEK med en rörelsemarginal i intervallet 8,9-9,2%.

Johannes Lind-Widestam

Kommentarer till Q3

Försäljning



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär med netto -12 MSEK i Q4 2023 och +7 MSEK i Q3 2024.

Koncernen juli-september

Försäljningen under kvartalet uppgick till 809 (1 034) MSEK. Rensat för förändrade valutakurser om -1%, uppgick den organiska tillväxten till -20%.

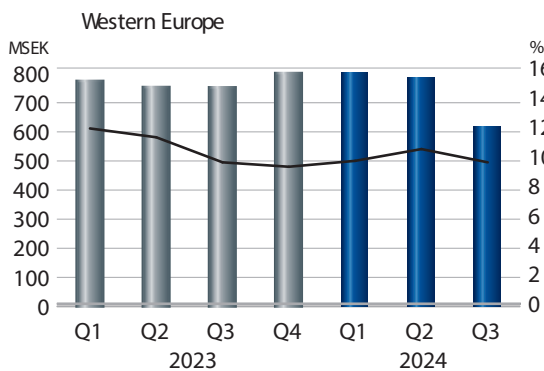
Koncernen januari-september

Försäljningen under årets tre första kvartal uppgick till 2 876 (3 163) MSEK. Rensat för tillkommande försäljning genom förvärv ifjol samt från förändrade valutakurser, uppgick den organiska tillväxten till -11%.

Inledningen av året har 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 3% speglar delvis den utvecklingen men indikerar även en försiktighet inför det kommande kvartalet. Efter den orderlagda perioden indikerar kunderna en ökande aktivitet.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 43% (48%) av försäljningen under perioden. Ingen enskild kund (koncern) utgjorde mer än cirka 5% (6%) av den totala försäljningen.

Rörelsesegment



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär.

Western Europe

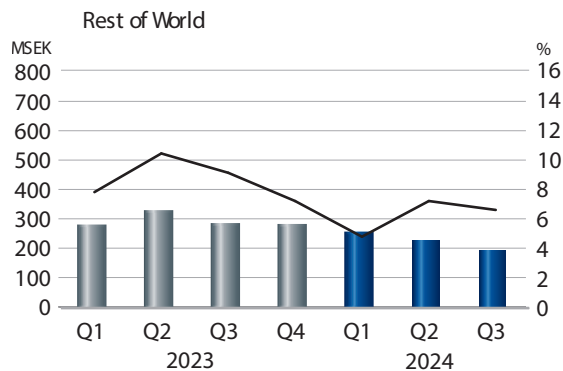
NOTEs rörelsesegment Western Europe innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Finland och England.

Efterfrågan från segmentet Western Europe minskade med 6% (rensat för förvärv) under årets tre första kvartal.

Tillväxten på NOTEs största marknad Sverige minskade med 8%. Utvecklingen i Sverige varierar mellan fabriken och är starkt knuten till deras kunder och utvecklingen av kundprojekt.

Även på den engelska marknaden noterades en negativ tillväxt om 3% (rensat för förvärv). Även här sågs stor variation mellan NOTEs fabriker.

Försäljningen från den finska fabriken ökar kraftigt och under årets tre första kvartal har tillväxten uppgått till 41%.



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 24% (rensat för förvärv) för årets tre första kvartal.

Försäljningen från fabriken i Estland, som främst sker till kunder i norra Europa, visade en tillbakagång med 20%. Försäljningen från fabriken i Kina minskade med 35%. Nedgången beror på förseningarna av projekt inom segmentet Communication samt en allmän lageranpassning inom segmentet Industrial. Den svaga försäljningen från Kina förväntas bestå under året.

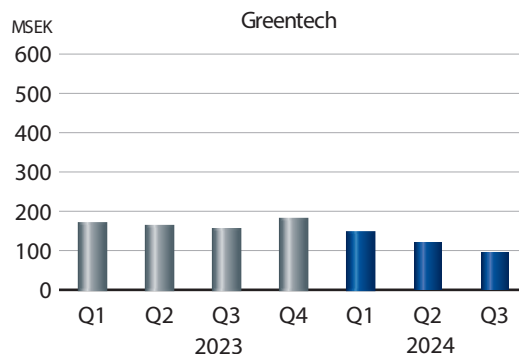
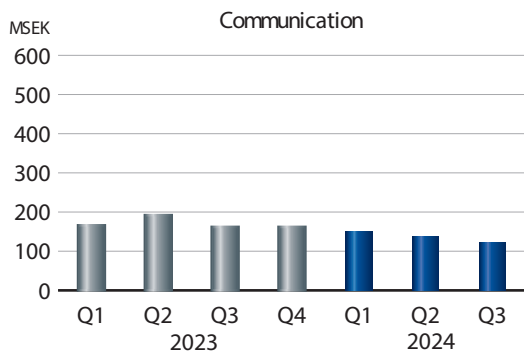
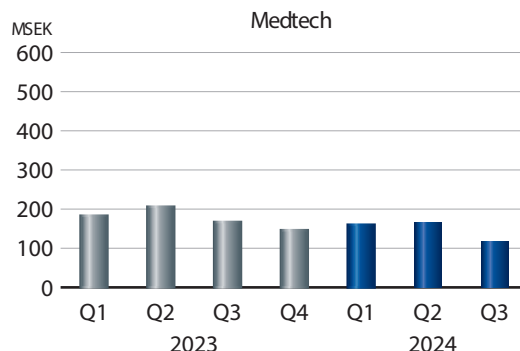
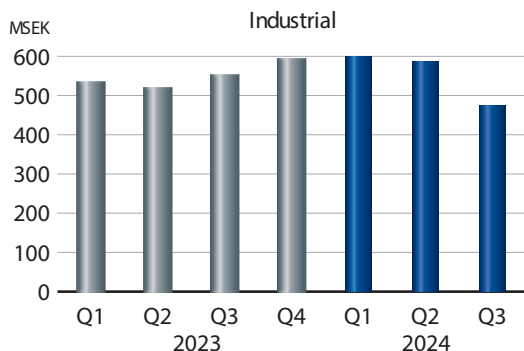
Försäljningen från NOTEs fabrik i Bulgarien var på förväntad nivå. Försäljningen från fabriken utgörs av förädling av elek-

tronikkomponenter 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 affärsstödjande 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 4% för årets tre första kvartal. Rensat för förvärv ökade försäljningen från segmentet med 1%. Segmentet innehåller många delsegment och utvecklingen inom dessa delsegment varierar. Exempelvis ökar försäljningen till försvaret kraftigt medan den svagare efterfrågan från kunder i Kina fick negativ påverkan även på Industrial segmentet.

Communication

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

Flertalet projekt i segmentet har påverkats negativt av de kraftiga förseningar avseende utrollningen av 5G-nätet och den medföljande fördröjningen i fält av kunders produkter. Under årets tre första kvartal noterades en minskning om 21%. Rensat för förvärv minskade försäljningen från segmentet med 26%.

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 20%. Effekten från förvärv var inte väsentlig.

Greentech

Segmentet Greentech utgörs av kunder verksamma inom det gröna teknikskiftet.

Segmentet hade utmaningar med tillväxten redan under föregående år. Den förväntade återhämtningen kunderna signalerat för har dock uteblivit och försäljningen har försvagats ytterligare. Försäljningen under årets tre första kvartal minskade med 25% jämfört med ifjol. Rensat för förvärv minskade försäljningen med 28%. Den svaga försäljningen till kunder inom Greentech förväntas bestå under året.

Resultat

Koncernen juli-september

Bruttoresultatet uppgick till 101 (130) MSEK med en bruttomarginal om 12,5% (12,6%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration minskade med 6% till 35 (36) MSEK. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 4,3% (3,6%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader uppgick till -2 (0) MSEK. I posten som vanligen utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, ingick för årets tredje kvartal även avsättningar för omstruktureringskostnader om 7 MSEK. Kostnaderna är hänförliga till neddragning av personal, väsentligen i vår kinesiska verksamhet.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 64 (94) MSEK med en rörelsemarginal om 8,0% (9,1%). Justerat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor samt avsättningen för omstruktureringskostnader i kvartalet uppgick den underliggande rörelsemarginalen till 8,3% (9,0%).

En lägre nettolåneskuld bidrog till att finansiella kostnader minskade till -9 (-11) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelåningsskulder i utländska valutor, uppgick till 0 (-3) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -9 (-14) MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 55 (80) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 6,8% (7,7%).

Resultatet efter skatt uppgick till 43 (65) MSEK, vilket motsvarar 1,52 (2,24) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 20% (19%) av resultatet före skatt.

Koncernen januari-september

Bruttoresultatet uppgick till 371 (409) MSEK med en bruttomarginal om 12,9% (12,9%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration ökade med 13% till 115 (101) MSEK, väsentligen som följd av tillkommande kostnader i NOTE Basildon samt NOTE Sofia (tidigare ATM Electronics) som förvärvades under april respektive juli ifjol. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 4,0% (3,2%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader uppgick till -2 (4) MSEK. I posten som vanligen utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, ingick för årets tredje kvartal även avsättningar för omstruktureringskostnader om 7 MSEK.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 254 (312) MSEK med en rörelsemarginal om 8,8% (9,9%). Justerat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor samt avsättningen för omstruktureringskostnader i årets tredje kvartal så uppgick den underliggande rörelsemarginalen till 8,9% (9,7%).

Högre räntenivåer bidrog till att finansiella kostnader ökade till -32 (-30) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelåningsskulder i utländska valutor, uppgick till -3 (-2) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -35 (-32) MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 219 (280) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 7,6% (8,8%).

Resultatet efter skatt uppgick till 175 (229) MSEK, vilket

motsvarar 6,06 (7,89) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 20% (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 i stort är över arbetar NOTE även för att lagervärdet ska återgå till mer normala nivåer. Kapitalbindningen i lagret var 26% lägre jämfört med motsvarande tidpunkt ifjol.

Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och begränsa antalet utestående kundkreditdagar. Kundfordringarna minskade med 11% jämfört med samma tidpunkt föregående år. Förfallna fordringar har till viss del ökat under perioden.

Leverantörsskulderna 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, kvalitetssäkrade leverantörer. Samtidigt bidrar detta arbetssätt till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Leverantörsskulderna har minskat under perioden och var 28% 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. Justerat för förvävsrelaterade utbetalningar under perioden uppgick det operativa kassaflödet efter investeringar till 157 (34) MSEK för årets tre första kvartal. Justerat på samma vis uppgick kassaflödet (efter investeringar) för tredje kvartalet till 398 (135) MSEK. Tredje kvartalets totala kassaflöde efter investeringar, uppgick till 120 (-57) MSEK, motsvarande 4,21 (-1,97) SEK/aktie.

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 505 (250) MSEK. Oaktat beräknade finansiella skulder på tillkommande nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter enligt IFRS 16 (Leasing) uppgick nettoskulden vid utgången av perioden till 203 (521) MSEK.

Soliditet

NOTEs finansiella ställning är stark. Enligt NOTEs finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Vid utgången av kvartalet uppgick soliditeten till 48,8% (39,1%).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under årets tre första kvartal, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing) uppgick till 107 (88) MSEK, vilket

motsvarar 3,7% (2,8%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av kapacitets-, effektivitets- och kvalitetshöjande projekt. Investeringen i den pågående expansionen av fabriken i Torsby uppgick till 27 MSEK för årets tre första kvartal. Planenliga avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing), ökade till 54 (42) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under årets tre första kvartal uppgick till 68 (29) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet före skatt uppgick för perioden till 58 (15) MSEK.

Övrig information

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.

Bolagsstämmor

I januari höll NOTE en extra bolagsstämma där Egil Dahl valdes in som styrelseledamot.

Vid årsstämman i april återvaldes styrelseledamöterna Anna Belfrage, Bahare Mackinovski, Charlotte Stjerngren och Johan Hagberg och Egil Dahl. Anna Belfrage valdes som styrelseordförande. I linje med styrelsens förslag togs beslut att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2023. Vid årsstämman togs beslut om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram. Programmet som riktas till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner lanserades under maj och fulltecknades. Vid fullt utnyttjande kan upp till 400 000 aktier komma att emitteras.

Transaktioner med närstående

Det incitamentsprogram omfattande 400 000 teckningsoptioner som lanserades i samband med årsstämman innebar att NOTE tillfördes 5 MSEK.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av Europas ledande partner för elektroniktillverkning. 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.

Stockholm 2024-10-13

Styrelsen i NOTE AB

Revisorns granskningsrapport

NOTE AB (publ) org nr 556408-8770

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NOTE AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 13 oktober 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Skogh
Auktoriserad revisor

Översikt för koncernen

Kvartalsöversikt

MSEK	2024 Q3	2024 Q2	2024 Q1	2023 Q4	2023 Q3
Nettoomsättning	809	1 012	1 055	1 080	1 034
Bruttomarginal	12,5%	13,7%	12,4%	9,7%	12,6%
Rörelsemarginal	8,0%	9,8%	8,6%	10,9%	9,1%
Vinstmarginal	6,8%	8,6%	7,4%	10,2%	7,7%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	120	137	84	108	-57
Kassaflöde per aktie, SEK	4,21	4,73	2,90	3,73	-1,97
Eget kapital per aktie, SEK	54,1	54,0	51,8	48,2	46,3
Soliditet	48,8%	49,1%	44,5%	43,3%	39,1%
Genomsnittligt antal anställda	1 455	1 478	1 489	1 545	1 587
Nettoomsättning per anställd, TSEK	556	685	709	669	652

Flerårsöversikt

MSEK	Rullande 12 mån.	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	3 956	4 243	3 687	2 643	1 874	1 760
Bruttomarginal	12,0%	12,1%	12,8%	13,4%	12,0%	11,7%
Rörelsemarginal	9,4%	10,1%	9,3%	9,5%	8,0%	7,1%
Vinstmarginal	8,3%	9,2%	8,4%	9,0%	7,6%	6,6%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	449	98	-31	-142	172	75
Kassaflöde per aktie, SEK	15,76	3,38	-1,07	-4,97	6,06	2,69
Eget kapital per aktie, SEK	54,1	48,2	37,9	28,0	20,0	16,7
Räntabilitet på operativt kapital	22,6%	24,3%	25,3%	27,6%	22,7%	20,7%
Räntabilitet på eget kapital	20,2%	25,7%	26,8%	28,4%	22,5%	21,7%
Soliditet	48,8%	43,3%	39,7%	37,0%	49,8%	40,5%
Genomsnittligt antal anställda	1 492	1 504	1 366	1 218	1 101	1 070
Nettoomsättning per anställd, TSEK	2 651	2 821	2 699	2 170	1 702	1 645

Finansiella rapporter för koncernen

Resultaträkning

	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
MSEK						
Nettoomsättning	809	1 034	2 876	3 163	3 956	4 243
Kostnad för sålda varor och tjänster	-708	-904	-2 505	-2 754	-3 480	-3 729
Bruttoresultat	101	130	371	409	476	514
Försäljningskostnader	-17	-17	-60	-54	-81	-75
Administrationskostnader	-18	-19	-55	-47	-74	-66
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-2	0	-2	4	51	57
Rörelseresultat	64	94	254	312	372	430
Finansnetto	-9	-14	-35	-32	-43	-40
Resultat efter finansiella poster	55	80	219	280	329	390
Inkomstskatt	-12	-15	-44	-51	-63	-70
Resultat efter skatt	43	65	175	229	266	320

Övrigt totalresultat

	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
MSEK						
Resultat efter skatt	43	65	175	229	266	320
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	-1	-23	31	16	-29	-21
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	0	2	0	-2	3	-1
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-1	-21	31	14	-26	-22
Totalresultat efter skatt	42	44	206	243	240	298

Resultat per aktie

	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 484	28 984	28 484	28 984	28 484	28 984
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)*	28 836	28 984	28 934	28 984	28 947	28 984
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)**	28 836	28 984	28 934	28 984	28 947	28 984
Resultat per aktie, SEK*	1,52	2,24	6,06	7,89	9,21	11,04
Resultat per aktie, SEK**	1,52	2,24	6,06	7,89	9,21	11,04

* Före utspädning

** Efter utspädning

Balansräkning

MSEK	2024 30 sep	2023 30 sep	2023 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	268	266	259
Immateriella anläggningstillgångar – kundrelationer	37	49	44
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	7	9
Nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	136	205	158
Materiella anläggningstillgångar	409	288	353
Uppskjutna skattefordringar	15	9	14
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	2	2
Summa anläggningstillgångar	882	826	839
Varulager	1 067	1 440	1 290
Kundfordringar	813	909	876
Övriga kortfristiga fordringar	82	81	46
Likvida medel	316	176	170
Summa omsättningstillgångar	2 278	2 606	2 382
SUMMA TILLGÅNGAR	3 160	3 432	3 221
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 541	1 341	1 396
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	145	162	142
Långfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	110	178	135
Uppskjutna skatteskulder	65	51	64
Summa långfristiga skulder	320	391	341
Kortfristiga räntebärande skulder	374	535	449
Kortfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	27	32	28
Förskott från kunder	139	174	188
Leverantörsskulder	518	717	603
Övriga kortfristiga skulder	240	237	215
Kortfristiga avsättningar	1	5	1
Summa kortfristiga skulder	1 299	1 700	1 484
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 160	3 432	3 221

Förändringar i eget kapital

MSEK	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Ingående eget kapital	1 565	1 297	1 396	1 098	1 362	1 098
Totalresultat efter skatt	42	44	206	243	240	298
Teckningsoptioner	-	-	5	-	5	-
Återköp av egna aktier	-66	-	-66	-	-66	-
Utgående eget kapital	1 541	1 341	1 541	1 341	1 541	1 396

Kassaflödesanalys

MSEK	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	55	80	219	280	329	390
Återlagda avskrivningar	30	31	91	81	122	112
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	1	7	1	-5	-19	-25
Betald skatt	-18	-5	-57	-64	-66	-73
Förändringar i rörelsekapital	100	-59	182	-116	236	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	168	54	436	176	602	342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48	-111	-95	-186	-153	-244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70	136	-199	95	-306	-12
Förändring i likvida medel	50	79	142	85	143	86
Likvida medel						
Vid periodens ingång	269	99	170	88	176	88
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	120	-57	341	-10	449	98
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-70	136	-199	95	-306	-12
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	-2	4	3	-3	-4
Likvida medel vid periodens utgång	316	176	316	176	316	170
Outnyttjade krediter	189	74	189	74	189	150
Tillgängliga likvida medel	505	250	505	250	505	320

Rörelsesegment

MSEK	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
WESTERN EUROPE						
Extern nettoomsättning	618	753	2 207	2 282	3 009	3 084
Intern nettoomsättning	0	2	5	21	8	24
Rörelseresultat	56	67	217	229	279	291
Rörelsemarginal	9,1%	8,9%	9,8%	9,9%	9,2%	9,3%
Varulager	851	1 080	851	1 080	851	985
Externa kundfordringar	655	694	655	694	655	669
Genomsnittligt antal anställda	922	972	943	892	949	908
REST OF WORLD						
Extern nettoomsättning	191	281	669	881	947	1 159
Intern nettoomsättning	13	6	29	30	41	42
Rörelseresultat	9	26	38	82	47	91
Rörelsemarginal	4,4%	9,1%	5,4%	8,9%	4,8%	7,6%
Varulager	216	360	216	360	216	305
Externa kundfordringar	158	214	158	214	158	206
Genomsnittligt antal anställda	514	599	536	581	526	580
INTRA-GROUP						
Intern nettoomsättning	-13	-8	-34	-51	-49	-66
Rörelseresultat	-1	1	-1	1	46	48
Externa kundfordringar	0	1	0	1	0	1
Genomsnittligt antal anställda	19	16	18	16	17	16

Försäljning per kundsegment

MSEK	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
WESTERN EUROPE						
Industrial	362	394	1 285	1 121	1 725	1 561
Communication	72	70	217	215	292	290
Medtech	97	151	383	498	503	618
Greentech	86	138	322	448	489	615
Summa extern nettoomsättning	617	753	2 207	2 282	3 009	3 084
REST OF WORLD						
Industrial	112	157	375	481	527	633
Communication	51	92	194	305	281	392
Medtech	19	16	60	58	86	84
Greentech	10	16	40	37	53	50
Summa extern nettoomsättning	192	281	669	881	947	1 159
TOTAL						
Industrial	474	551	1 660	1 602	2 252	2 194
Communication	123	162	411	520	573	682
Medtech	116	167	443	556	589	702
Greentech	96	154	362	485	542	665
Summa extern nettoomsättning	809	1 034	2 876	3 163	3 956	4 243

Finansiella rapporter för moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Nettoomsättning	21	11	68	29	100	61
Kostnad för sålda tjänster	-7	-4	-24	-12	-31	-19
Bruttoresultat	14	7	44	17	69	42
Försäljningskostnader	-3	-3	-11	-9	-17	-15
Administrationskostnader	-4	-5	-11	-12	-14	-14
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	2	-14	20	10	5	-6
Rörelseresultat	9	-15	42	6	43	7
Finansnetto	4	4	16	9	20	12
Resultat efter finansiella poster	13	-11	58	15	63	19
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	73	73
Resultat före skatt	13	-11	58	15	136	92
Inkomstskatt	-4	3	-13	-3	-30	-19
Resultat efter skatt	9	-8	45	12	106	73

Övrigt totalresultat

MSEK	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Resultat efter skatt	9	-8	45	12	106	73
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	9	-8	45	12	106	73

Balansräkning

MSEK	2024 30 sep	2023 30 sep	2023 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Långfristiga fordringar på koncernföretag	361	374	338
Finansiella anläggningstillgångar	278	277	278
Summa anläggningstillgångar	639	652	617
Fordringar på koncernföretag	101	77	71
Övriga kortfristiga fordringar	8	8	6
Likvida medel	0	1	1
Summa omsättningstillgångar	109	86	78
SUMMA TILLGÅNGAR	748	738	695
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	396	351	412
Obeskattade reserver	66	36	66
Skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	2	112	66
Skulder till koncernföretag	258	226	126
Övriga skulder och avsättningar	26	13	25
Summa kortfristiga skulder	286	351	217
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	748	738	695

Förändring eget kapital

MSEK	2024 Q3	2023 Q3	2024 Q1-Q3	2023 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Ingående eget kapital	453	359	412	339	351	339
Totalresultat efter skatt	9	-8	45	12	106	73
Teckningsoptioner	-	-	5	-	5	-
Återköp av egna aktier	-66	-	-66	-	-66	-
Utgående eget kapital	396	351	396	351	396	412

Detta är NOTE

NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och kompletta produkter (box build). NOTE är en konkurrenskraftig elektroniktilverkare 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 3 956 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

Bokslutskommuniké 2025-01-27

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