

Finansiell utveckling under januari-mars

- Försäljningen ökade med 28% till 1 051 (821) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten 14%.
- Rörelseresultatet ökade med 48% till 112 (76) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 1,4 procentenheter till 10,7% (9,3%).
- Resultatet efter finansnetto ökade med 50% till 104 (69) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 51% till 85 (56) MSEK, vilket motsvarar 2,92 (1,95) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 49 (9) MSEK, vilket motsvarar 1,69 (0,31) SEK/aktie. Justerat för förvärvsrelaterade utbetalningar i perioden var det operativa kassaflödet efter investeringar 72 (9) MSEK.

Händelser under perioden

• Förvärv av fastighet för fortsatt expansion i Sverige

Under januari har NOTE kommit överens med nuvarande fastighetsägare att förvärva den fabrik samt kringliggande mark där NOTE Torsby bedriver sin verksamhet. NOTE Torsby hyr idag denna fastighet. Fabrikens storlek uppgår till drygt 7 000 kvadratmeter och byggdes ut så sent som 2021. I förvärvet ingår även mark om drygt 54 000 kvadratmeter vilket möjliggör en fortsatt expansion av verksamheten i Torsby för att möta en ökande efterfrågan. Köpeskillingen uppgår till 41,5 miljoner kronor.

• Kraftig ökning av samarbetet med en väletablerad europeisk industrikund

Efterfrågan från en stor industrikund med högt ställda krav, som NOTE framgångsrikt samarbetat med under flera år, utvecklas mycket starkt. NOTE står därför inför en kraftig ökning av såväl tillverkning som leveranser inom ramen för det befintliga samarbetet. NOTEs försäljning till kunden uppgick i fjol till cirka 50 MSEK. Produktionstakten har ökat markant och i år bedöms försäljningen till kunden uppgå till minst 200 MSEK.

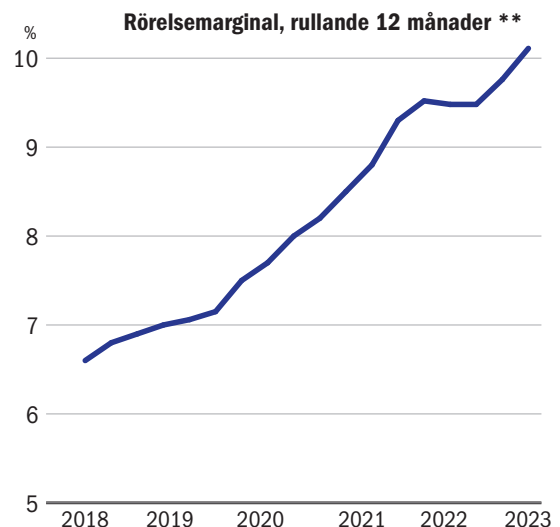
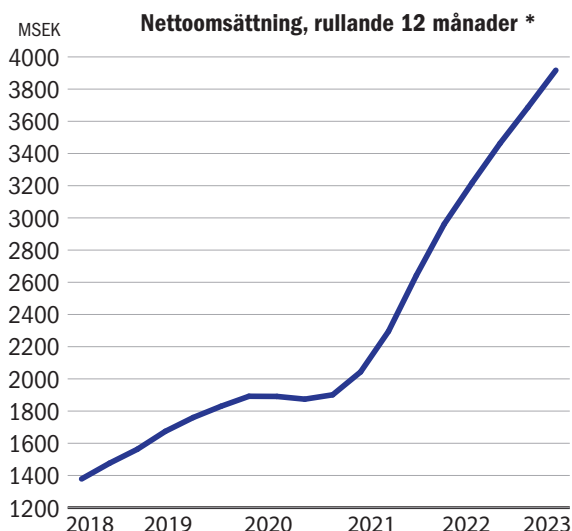
• Ny föreslagen styrelseordförande

Valberedningen har föreslagit Anna Belfrage till ny ordförande i styrelsen. Anna Belfrage är styrelseledamot i NOTE sedan 2019 och har bred erfarenhet inom ekonomi och industriell verksamhet bland annat som tidigare CFO på ABS Group, Beijer Electronics Group och Södra Skogsägarna. Claes Mellgren, nuvarande styrelseordförande i NOTE, har avböjt omval till styrelsen.

Händelser efter periodens utgång

• Förvärv av det bulgariska bolaget ATM Electronics OOD

I mitten av april har NOTE ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i ATM Electronics OOD i Bulgarien. Bolaget har precis som NOTE fokus på långsiktiga kundrelationer, hög kvalitet och god leveransprecision. Bolagets omsättning, som utgörs av förädling av elektronikkomponenter som ägs av kunderna, beräknas för 2023 uppgå till 40 MSEK med en rörelsemarginal om 8%. Köpeskillingen, efter avdrag för befintliga skulder, uppgår till 36 MSEK.



* Dotterbolaget iPRO ingår från och med juni 2021, dotterbolaget NOTE Herrljunga ingår från och med juli 2022.

** Rörelsemarginal justerad för poster av engångskaraktär med +7 MSEK i Q3 2018, -5 MSEK i Q4 2021, +30 MSEK i Q3 2022 och -15 MSEK i Q4 2022.

Vd-kommentar

Positiv utveckling för EMS-branschen

NOTE är ett av det snabbast växande bolagen i EMS-branschen och en stabil leverantör av elektronikproduktion till kunder med högt ställda krav. De senaste tre åren har NOTE sett en organisk tillväxt (CAGR) om 20%. Det är en klart högre takt än EMS-branschen i stort som i Europa vuxit med cirka 3% de senaste åren. Detta trots en marknad för elektronikkomponenter som är klart begränsande framförallt vad avser tillgängligheten för halvledare. Bristsituationen har lett till höjda inköpspriser på material i leverantörsledet samt en spotmarknad med extraordinära kostnadsökningar. Då kostnadsökningar till stor del vidarefaktureras till kund har det drivit en del av branschens tillväxt. Detta har dock haft en negativ påverkan för lönsamhetsvecklingen då en stor del av detta sker utan påslag.

Det finns flera indikationer på att ledtiderna på vissa elektronikkomponenter minskar, även om en del kritiska komponenter fortsatt har stora leveransstörningar. Kortare ledtider kommer i förlängningen att leda till en lägre orderingång som speglar en återgång till den kortare tidshorisont för vilken kunderna behöver lägga orders för att få tillgång till material snarare än en lägre tillväxttakt framåt. Marknadsbedömare räknar med fortsatt tillväxt för EMS-branschen i Europa med cirka 7% om året fram till 2030.

Fortsatt stark försäljningsutveckling

NOTEs försäljning under årets första kvartal utvecklades starkt. Trots fortsatta utmaningar kopplade till bristsituationen på komponentmarknaden uppnådde vi under perioden en tillväxt om 28% och en omsättning om 1 051 MSEK. En något mer positiv materialsituation har inneburit att den tillväxt som varit driven av extraordinära kostnadsökningar på elektronikkomponenter avtagit.

Trots att vi möter allt starkare jämförelsetal växer vi på de flesta av våra hemmamarknader, framförallt utvecklas den svenska och estniska affären starkt. På den engelska marknaden rapporterade vi redan i höstas om en inbromsning framförallt kopplat till en lägre efterfrågan av laddningsprodukter för elfordon. Denna utveckling ser vi kommer kvarstå under första halvan av 2023 för att därefter gradvis förbättras.

Greentech har varit ett snabbväxande segment de senaste åren men borttagna stöd för laddboxar på den engelska marknaden är en av anledningarna till att segmentet visar negativ tillväxt i årets första kvartal. Vi förväntar oss dock positiva tillväxttal under årets andra hälft. Samtidigt är det glädjande att vi ser så pass starka tillväxttal i våra tre andra kundsegment. Medtech växer med 97% och Industrial som står för drygt hälften av koncernens omsättning växer med 21%.

Fokus på lönsam tillväxt

NOTEs verksamhet fortsätter att utvecklas positivt och periodens rörelsemarginal (inkl valutaomräkningsvinster) om 10,7% är över den målbild vi satte för verksamheten att nå senast till år 2025. Fortsatt tillväxt och effektiviseringar på kostnadssidan har lagt grunden för den starka lönsamhetsutveckling vi sett en tid. Vi har en väl fungerande affärsmodell där långsiktiga kundrelationer är grunden och vi tvekar inte att fortsätta investera i våra moderna fabriker för att öka vår tillväxt, automatiseringsgrad och effektivitet. Detta gynnar såväl oss som våra kunder.



För andra kvartalet i rad når NOTE en omsättning över 1 miljard. Tillväxten driver lönsamhet och rörelsemarginalen är nu 10,7%.

Förvärv adderar ny marknad

NOTEs mål om att nå 5 miljarder i omsättning senast år 2025 ska primärt uppnås genom organisk tillväxt samt genom noggrant utvalda förvärv. Under förra året förvärvade vi NOTE Herrljunga vilket påtagligt ökat vår produktionskapacitet i Sverige som är NOTEs största marknad. NOTE Herrljunga levererar klart över de förväntningar vi satte när vi förvärvade dem.

Under april månad i år har NOTE förvärvat det bulgariska EMS-bolaget ATM Electronics OOD. Genom förvärvet får NOTE, utöver ännu en lönsam fabrik till NOTE-koncernen, ytterligare en etablering i Östeuropa. Vi ser stor potential i att fortsätta utveckla fabriken och växa affären med såväl deras befintliga kunder som NOTE-kunder som söker fler alternativ till kostnads-effektiv tillverkning i Europa.

Positivt kassaflöde

NOTEs höga tillväxt samt den utmanande situationen på marknaden för elektronikkomponenter har inneburit att NOTEs kapitalbindning i lager har ökat. Givet situationen valde vi tidigt att öka både våra inköpsresurser och lager för att säkerställa en så god leveransförmåga som möjligt till våra kunder. Lagerökningen i kombination med den starka tillväxten har naturligen satt press på vårt kassaflöde. Det är därför glädjande att vi under Q1 levererade ett kassaflöde (efter investeringar) om +49 MSEK. Renstat för förvärvsrelaterade utbetalningar uppgick kassaflödet (efter investeringar) till +72 MSEK. Den finansiella situationen för NOTE är fortsatt mycket god.

Starkt orderläge

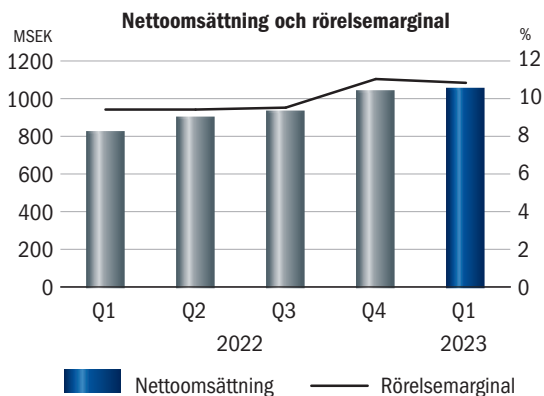
Orderstocken var drygt 20% högre än vid motsvarande tidpunkt ifjol. Givet det starka orderläget och nuvarande marknadssituation ser vi goda möjligheter att fortsätta vår positiva utveckling. För det andra kvartalet räknar vi med att nå en tillväxt om 20% och att för helåret 2023 nå en försäljning om minst 4,2 miljarder SEK. Vi ser framför oss ett fortsatt ökat rörelseresultat och en förstärkning av vår rörelsemarginal.

Johannes Lind-Widestam

Kommentarer till Q1

Försäljning januari–mars

Koncernen



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär med +30 MSEK i Q3 2022 och -15 MSEK i Q4 2022.

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades fortsatt starkt under kvartalet. Försäljningen ökade med 28% till 1 051 (821) MSEK. Rensat för tillkommande försäljning genom förvärvet av NOTE Herrljunga i juli föregående år, samt från förändrade valutakurser, främst USD, EUR och GBP, uppgick tillväxten till 14%. Vidarefakturering av extraordinära kostnadsökningar på elektronikkomponenter kopplade till bristsituationen på marknaden utgör fortfarande en del av försäljningen dock är denna andel lägre än

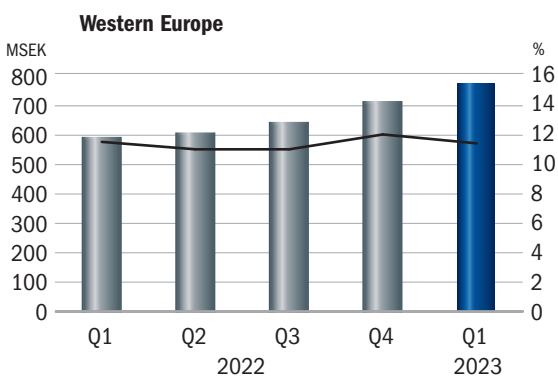
föregående år. Denna försäljning är väsentligen utan marginal.

Försäljningsökningen utgjordes såväl av nya affärer med etablerade kunder som av successivt genomslag av ökad försäljning till ett stort antal nya kunder. Merparten av de nya kunderna utgörs av bolag i Europa och Asien. 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 47% (54%) av koncernens försäljning. Ingen enskild kund (koncern) utgjorde mer än cirka 6% (7%) av den totala försäljningen.

Framgångsrik nyförsäljning till såväl nya som etablerade kunder och en fortsatt god efterfrågan ifrån kundsegmenten bidrog till en fortsatt hög ordergång. Redan från inledningen av den bristsituation som fortsatt råder på världsmarknaden för elektronikkomponenter, och i syfte att säkerställa tillgängligheten av komponenter och annat produktionsmaterial, har NOTE aktivt verkat för att kunderna lägger fasta order på längre sikt än vanligt. Den totala orderstocken var vid utgången av kvartalet drygt 20% högre, för jämförbara enheter (exklusive Herrljunga), än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Det starka orderläget ger stöd åt en fortsatt hög försäljningstillväxt samtidigt som tillgängligheten av elektronikkomponenter har stor betydelse för tillväxten i närtid.

Rörelsesegment

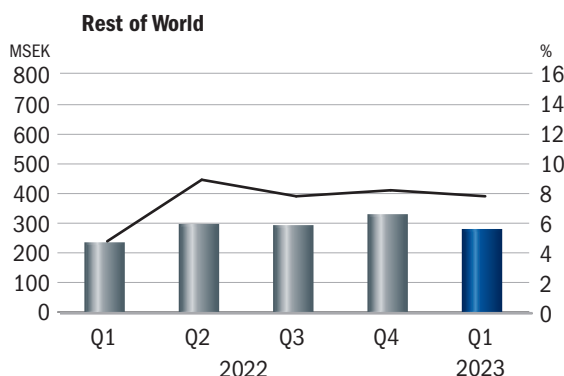


Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär med +30 MSEK i Q3 2022 och -15 MSEK i Q4 2022.

Western Europe

Efterfrågan från segmentet Western Europe var hög under det första kvartalet och tillväxten uppgick till 18%, rensat för den tillkommande försäljningen från NOTE Herrljunga som förvärvades ifjol. Tillväxten på NOTEs största marknad Sverige fortsatte att utvecklas starkt och under perioden uppgick tillväxten, exklusive förvärvet i NOTE Herrljunga, till 35%.

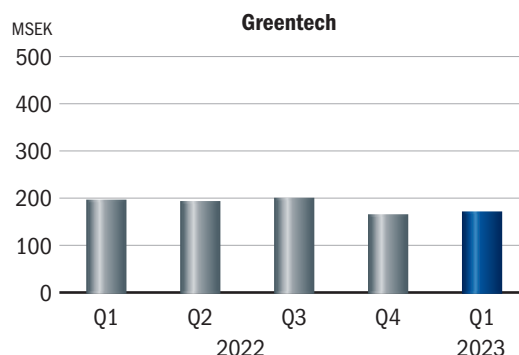
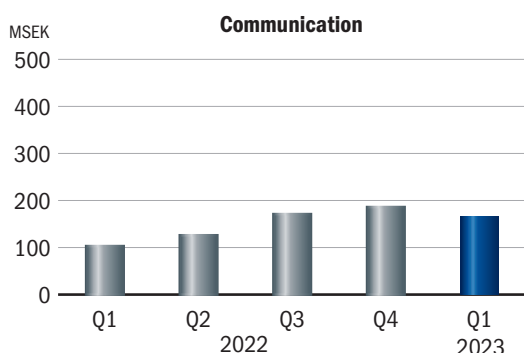
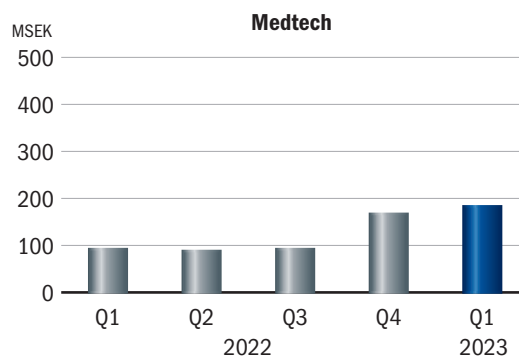
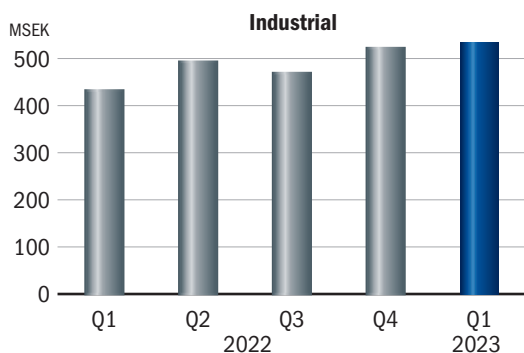
På den engelska marknaden märktes en inbromsning av efterfrågan redan under senare delen av 2022 vilket framförallt var kopplat till laddningsprodukter för elfordon. Den avmattningen i marknaden fortsatte under perioden och medförde att tillväxten från NOTEs fabriker i England var negativ.



Rest of World

Försäljningstillväxten från segmentet Rest of World utvecklades fortsatt positivt och uppgick till 20% för årets första kvartal. Såväl försäljningen som ordergången i Kina utvecklades stabilt och tillväxten i perioden uppgick till 13%, detta samtidigt som en intern omlokalisering slutfördes till NOTEs fabriker i Europa av den kund som föregående år var den kinesiska fabriken största kund. Försäljningen från fabriken i Estland, som främst sker till kunder i norra Europa, var 26% över fjolårets höga nivå, främst till följd av ökad serietillverkning i flera nyligen vunna affärer.

Kundsegment



Industrial

NOTEs största kundsegment visade en tillväxt om 21% för perioden. Lite mer än hälften av tillväxten utgjordes av tillkommande försäljning från förvärvet av NOTE Herrljunga i juli ifjol. Försäljningsökningen var driven av såväl ökad försäljning till befintliga kunder som affärer med ett antal nya kunder.

Communication

Kundsegmentet Communication har en längre tid varit påverkat av materialbrister. Under slutet av 2022 noterades en upprampning av flertalet projekt, en utveckling som fortsatte under inledningen av 2023. Under perioden noterades en tillväxt om 62% där ökningen kunde hänföras till såväl etablerade kunder som affärer till nya kunder.

Medtech

Försäljningen inom Medtech visade en stark tillväxt under slutet av 2022 delvis drivet av tillkommande försäljning i och med förvärvet av NOTE Herrljunga i juli 2022. Under årets första kvartal fortsatte den starka tillväxten som uppgick till 97%. Cirka en tredjedel av tillväxten för kvartalet utgjordes av försäljning från NOTE Herrljunga. Upprampning av kundprojekt och höjda kundorder hade dessutom en positiv inverkan.

Greentech

Greentech hade en hög tillväxttakt under 2021 och första halvåret 2022. Under andra halvåret 2022 noterades en inbromsning av tillväxten, framförallt kopplat till marknaden för laddningsprodukter för elfordon i England. Den lägre tillväxttaket fortsatte även under det första kvartalet 2023 och tillväxten för segmentet som helhet var negativ.

Resultat januari-mars

Främst som en följd av ökad försäljning och fortsatta effektiviseringar på kostnadssidan ökade bruttoresultatet med 32% till 139 (106) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 13,2% (12,8%). Marginalökningen var primärt en följd av försäljningsökningen, stabila marginaler i pågående kunduppdrag och fortsatt god kostnadsutveckling. En lägre andel vidarefakturerings av extraordinära kostnadsökningar på material jämfört med föregående år har haft en positiv inverkan på bruttomarginalen då en stor del av denna vidarefakturerings sker utan påslag.

Periodens omkostnader för försäljning och administration var cirka 3 MSEK (13%) högre än i fjol, väsentligen som följd av tillkommande kostnader i NOTE Herrljunga som förvärvades i juli i fjol. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 3,0% (3,5%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, som vanligen utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, uppgick till 5 (-1) MSEK.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 112 (76) MSEK. Rörelsemarginalen ökade med 1,4 procentenheter och uppgick till 10,7% (9,3%). Rensat för övriga rörelseintäkter/-kostnader uppgick den underliggande rörelsemarginalen till 10,2% (9,4%).

Ökat finansieringsbehov, i huvudsak av rörelsekapital, samt höjda räntenivåer bidrog till att finansiella kostnader ökade till -8 (-3) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelåningskulder i utländska valutor, uppgick till 0 (-4) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -8 (-7) MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 104 (69) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 9,9% (8,4%).

Periodens skattekostnad motsvarade 18% (19%) av resultatet före skatt.

Resultatet efter skatt uppgick till 85 (56) MSEK, vilket motsvarar 2,92 (1,95) SEK/aktie.

Kassaflöde

En viktig uppgift för NOTE är att säkerställa god och kostnads-effektiv materialförsörjning till kunderna. Bristsituationen på marknaden för elektronikkomponenter, särskilt tillgången på så kallade halvledare, har varit en starkt begränsande faktor i industrin de senaste åren. Ett stort arbete läggs därför ned på att begränsa störningar och förseningar av inleveranser av komponenter. Som ett led i detta har lagerhållningen av kritiska komponenter medvetet ökat. För att finansiera delar av den lageruppbyggnaden har NOTE arbetat aktivt med att låta kunderna delfinansiera lagret genom konsignationslager och förskotts betalning av lager.

Den starka tillväxten tillsammans med direkta leveransförseningar till kunder i storleksordningen 200 MSEK, föranledda av bristituationen på komponentmarknaden, bidrog till att kapitalbindningen i lagret var brutto 33% högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tas hänsyn även till periodernas förskottsbetalningar från kunder av lager ses ungefär samma nettoökning av lagret, 34%.

Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och begränsa antalet utestående kundkreditdagar. Kundfordringarna har som en konsekvens av en högre omsättning naturligen ökat under året och var 25% högre än vid motsvarande tidpunkt ifjol. Antalet utestående kundkreditdagar var väsentligen i linje med föregående års nivå.

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, kvalitetssäkrade leverantörer. Samtidigt bidrar detta arbetsätt till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Leverantörsskulder har naturligen ökat under perioden och var 25% högre jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol.

En fortsatt positiv resultatutveckling medförde att kassaflödet blev positivt för årets första kvartal, trots det ökade rörelsekapitalbehovet primärt kopplat till tillväxten och problematiken på komponentmarknaden. Första kvartalets kassaflöde (efter

investeringar) uppgick till +49 (+9) MSEK, motsvarande 1,69 (0,31) SEK/aktie. I periodens kassaflöde ingår utbetalningen för tilläggsköpeskilling för förvärvet av NOTE Herrljunga med -23 MSEK. Justerat för förvävsrelaterade utbetalningar uppgick periodens kassaflöde (efter investeringar) till +72 (+9) 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 279 (275) MSEK. Oaktat beräknade finansiella skulder på tillkommande nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter enligt IFRS 16 (Leasing) uppgick nettoskulden vid utgången av kvartalet till 318 (254) MSEK.

Soliditet

NOTEs finansiella ställning är stark. Enligt NOTEs finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Vid utgången av kvartalet uppgick soliditeten till 40,0% (38,3%).

Investeringar

Första kvartalets investeringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing) uppgick till 22 (11) MSEK, vilket motsvarar 2,1% (1,3%) av försäljningen och utgjordes främst av kapacitets-, effektivitets- och kvalitetshöjande projekt. Den fastighet i Torsby som NOTE tecknade avtal under Q1 om att förvärva har NOTE ännu inte blivit lagfören ägare till. NOTE har under det första kvartalet betalat handpenning för fastigheten med 10% av köpeskillingen. Fram till att NOTE blir lagfören ägare till fastigheten hanteras den som Övrig kortfristig fordran.

Planenliga avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing), ökade till 13 (11) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under perioden uppgick till 9 (10) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet före skatt uppgick för perioden till 5 (6) 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.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående gjordes under första kvartalet.

Utdelning

För att säkerställa maximal finansiell handlingsfrihet under den pågående strukturomvandlingen av branschen föreslår styrelsen att ingen utdelning utgår för 2022.

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 49 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 69-70, i NOTEs årsredovisning för 2022.

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 2022 på sidan 58-60. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.

Från och med 2021 redovisas försäljningen i fyra kundsegment - Industrial, Communication, Medtech och Greentech. Omklassificeringar sker naturligen av kunder vilket återspeglas såväl i kvartalsciffran som ackumulerat för hela perioden.

Tidigare har konsignationslager och förskottsbetalningar från kunder likställts redovisningsmässigt och minskat lagervärdet. För att tydliggöra framåt hur stor del av NOTEs lagervärde som finansieras av kunder redovisas från och med Q4 2022 förskottsbetalningar från kunder brutto från lagervärdet vilket ökar det redovisade lagervärdet samtidigt som en förutbetalad intäkt redovisas för dessa förskott. Jämförelseperioder bakåt justeras motsvarande.

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 2023-04-18

Styrelsen i NOTE AB (publ)

Översikt för koncernen

Kvartalsöversikt

MSEK	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1
Nettoomsättning	1 051	1 038	930	898	821
Bruttomarginal	13,2%	15,1%	9,6%	13,5%	12,8%
Rörelsemarginal	10,7%	12,3%	6,2%	9,3%	9,3%
Vinstmarginal	9,9%	11,8%	5,1%	8,0%	8,4%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	49	23	-59	-4	9
Kassaflöde per aktie, SEK	1,69	0,79	-2,04	-0,14	0,31
Eget kapital per aktie, SEK	41,1	37,9	34,5	32,8	30,2
Soliditet	40,0%	39,7%	36,8%	37,9%	38,3%
Genomsnittligt antal anställda	1 401	1 407	1 393	1 346	1 319
Nettoomsättning per anställd, TSEK	750	738	668	667	622

Flerårsöversikt

MSEK	Rullande 12 mnd	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	3 917	3 687	2 643	1 874	1 760	1 379
Bruttomarginal	12,9%	12,8%	13,4%	12,0%	11,7%	12,5%
Rörelsemarginal	9,7%	9,3%	9,5%	8,0%	7,1%	6,1%
Vinstmarginal	8,8%	8,4%	9,0%	7,6%	6,6%	5,7%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	9	-31	-142	172	75	-76
Kassaflöde per aktie, SEK	0,31	-1,07	-4,97	6,06	2,69	-2,63
Eget kapital per aktie, SEK	41,1	37,9	28,0	20,0	16,7	13,3
Räntabilitet på operativt kapital	23,6%	25,3%	27,6%	22,7%	20,7%	17,8%
Räntabilitet på eget kapital	27,4%	26,8%	28,4%	22,5%	21,7%	17,1%
Soliditet	40,0%	39,7%	37,0%	49,8%	40,5%	39,0%
Genomsnittligt antal anställda	1 387	1 366	1 218	1 101	1 070	980
Nettoomsättning per anställd, TSEK	2 824	2 699	2 170	1 702	1 645	1 407

Finansiella rapporter för koncernen

Resultaträkning

	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
MSEK				
Nettoomsättning	1 051	821	3 917	3 687
Kostnad för sålda varor och tjänster	-912	-715	-3 411	-3 214
Bruttoresultat	139	106	506	473
Försäljningskostnader	-18	-17	-70	-69
Administrationskostnader	-14	-12	-49	-47
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	5	-1	-6	-12
Rörelseresultat	112	76	381	345
Finansnetto	-8	-7	-35	-34
Resultat efter finansiella poster	104	69	346	311
Inkomstskatt	-19	-13	-63	-57
Resultat efter skatt	85	56	283	254

Övrigt totalresultat

	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
MSEK				
Resultat efter skatt	85	56	283	254
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	9	6	37	34
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	-1	0	-3	-2
Summa övrigt totalresultat efter skatt	8	6	34	32
Totalresultat efter skatt	93	62	317	286

Resultat per aktie

	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 984	28 984	28 984	28 984
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)*	28 984	28 690	28 984	28 911
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)**	28 984	28 938	28 984	28 972
Resultat per aktie, SEK*	2,92	1,95	9,76	8,79
Resultat per aktie, SEK**	2,92	1,94	9,76	8,78

* Före utspädning

** Efter utspädning

Balansräkning

MSEK	2023 31 mars	2022 31 mars	2022 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	167	141	166
Immateriella anläggningstillgångar – kundrelationer	25	24	27
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	9	7
Nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	166	95	90
Materiella anläggningstillgångar	220	175	209
Uppskjutna skattefordringar	7	5	8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Summa anläggningstillgångar	594	451	509
Varulager	1 359	1 025	1 254
Kundfordringar	863	689	872
Övriga kortfristiga fordringar	61	53	43
Likvida medel	100	64	88
Summa omsättningstillgångar	2 383	1 831	2 257
SUMMA TILLGÅNGAR	2 977	2 282	2 766
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 191	874	1 098
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	88	76	84
Långfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	144	74	69
Uppskjutna skatteskulder	41	27	41
Summa långfristiga skulder	273	177	194
Kortfristiga räntebärande skulder	330	241	377
Kortfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	25	23	23
Förskott från kunder	177	146	184
Leverantörsskulder	788	630	686
Övriga kortfristiga skulder	192	190	203
Kortfristiga avsättningar	1	1	1
Summa kortfristiga skulder	1 513	1 231	1 474
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 977	2 282	2 766

Förändringar i eget kapital

MSEK	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Ingående eget kapital	1 098	800	874	800
Totalresultat efter skatt	93	62	317	286
Nyemission	-	12	-	12
Utgående eget kapital	1 191	874	1 191	1 098

Kassaflödesanalys

MSEK	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	104	69	346	311
Återlagda avskrivningar	23	20	86	83
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	20	20
Betald skatt	-41	-28	-68	-55
Förändringar i rörelsekapital	-3	-43	-269	-309
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83	18	115	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-9	-106	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38	-45	22	15
Förändring i likvida medel	11	-36	31	-16
Likvida medel				
Vid periodens ingång	88	99	64	99
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	49	9	9	-31
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-38	-45	22	15
Valutakursdifferens i likvida medel	1	1	5	5
Likvida medel vid periodens utgång	100	64	100	88
Outnyttjade krediter	179	211	179	156
Tillgängliga likvida medel	279	275	279	244

Rörelsesegment

NOTEs rörelsesegment Western Europe innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Finland och England. Där erbjuds serieproduktion såväl som avancerade produktionstekniska tjänster till exempel komponentval, utveckling av testutrustning och prototyp tillverkning. Allt sker i nära samverkan med kunderna.

Rörelsesegmentet Rest of World utgörs av enheterna i Estland och Kina. De är lokaliserade nära stora slutmarknader och i regioner

med stark produktionstradition och hög kompetens. Där erbjuds kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort (PCBA) och kompletta produkter (box build) såväl som utvecklingsorienterade produktionstekniska tjänster.

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

MSEK	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
WESTERN EUROPE				
Extern nettoomsättning	775	590	2 733	2 548
Intern nettoomsättning	5	1	15	11
Rörelseresultat	88	67	295	274
Rörelsemarginal	11,3%	11,4%	10,7%	10,7%
Varulager	987	715	987	928
Externa kundfordringar	659	499	659	626
Genomsnittligt antal anställda	839	757	801	782
REST OF WORLD				
Extern nettoomsättning	276	231	1 184	1 139
Intern nettoomsättning	12	12	55	55
Rörelseresultat	23	12	102	91
Rörelsemarginal	7,8%	4,8%	8,2%	7,6%
Varulager	372	310	372	326
Externa kundfordringar	200	188	200	244
Genomsnittligt antal anställda	544	546	571	569
INTRA-GROUP				
Intern nettoomsättning	-17	-13	-70	-66
Rörelseresultat	1	-3	-16	-20
Externa kundfordringar	4	2	4	2
Genomsnittligt antal anställda	18	16	15	15

Försäljning per kundsegment

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

Industrial: Med hög kvalitet och flexibilitet tillverkas produkter inom områden som automatisering, kontroll, infrastruktur, energi och byggteknik.

Communication: Ett av NOTEs kärnområden sedan företaget grundades. Den omfattande och snabba utvecklingen kräver teknisk kompetens och utrustning i framkant.

Medtech: Medicintekniska produkter inom diagnostik, behandling och röntgen är grunden inom segmentet. Medtech är en del av NOTE sedan många år.

Greentech: Segmentet Greentech utgörs av kunder verksamma inom det snabbväxande gröna teknikskiftet. Här återfinns kunder med produkter som bidrar positivt till ökad hållbarhet, exempelvis till omställningen från fossil till förnybar energi eller till optimering av energiförbrukning.

MSEK	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
WESTERN EUROPE				
Industrial	373	284	1 337	1 248
Communication	77	42	267	232
Medtech	164	91	484	411
Greentech	161	173	645	657
Summa extern nettoomsättning	775	590	2 733	2 548
REST OF WORLD				
Industrial	160	148	680	668
Communication	89	61	382	354
Medtech	19	1	46	28
Greentech	8	21	76	89
Summa extern nettoomsättning	276	231	1 184	1 139
TOTAL				
Industrial	533	432	2 017	1 916
Communication	166	103	649	586
Medtech	183	92	530	439
Greentech	169	194	721	746
Summa extern nettoomsättning	1 051	821	3 917	3 687

Finansiella rapporter för moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Nettoomsättning	9	10	37	38
Kostnad för sålda tjänster	-4	-4	-15	-15
Bruttoresultat	5	6	22	23
Försäljningskostnader	-4	-4	-16	-16
Administrationskostnader	-3	-3	-12	-12
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	6	2	13	9
Rörelseresultat	4	1	7	4
Finansnetto	1	5	10	14
Resultat efter finansiella poster	5	6	17	18
Bokslutsdispositioner	-	-	60	60
Resultat före skatt	5	6	77	78
Inkomstskatt	-1	-1	-16	-16
Resultat efter skatt	4	5	61	62

Övrigt totalresultat

MSEK	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Resultat efter skatt	4	5	61	62
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	4	5	61	62

Balansräkning

MSEK	2023 31 mars	2022 31 mars	2022 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2	2	2
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Långfristiga fordringar på koncernföretag	257	220	251
Finansiella anläggningstillgångar	241	197	241
Summa anläggningstillgångar	500	419	494
Fordringar på koncernföretag	60	21	55
Övriga kortfristiga fordringar	5	17	5
Likvida medel	0	4	1
Summa omsättningstillgångar	65	42	61
SUMMA TILLGÅNGAR	565	461	555
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	343	282	339
Obeskattade reserver	36	10	36
Skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	34	0	81
Skulder till koncernföretag	138	157	83
Övriga skulder och avsättningar	14	12	16
Summa kortfristiga skulder	186	169	180
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	565	461	555

Förändring eget kapital

MSEK	2023 Q1	2022 Q1	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Ingående eget kapital	339	265	282	265
Totalresultat efter skatt	4	5	61	62
Nyemission	-	12	-	12
Utgående eget kapital	343	282	343	339

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 3 917 MSEK och antalet anställda i koncernen är cirka 1 400. NOTE är noterat på Nasdaq Stockholm.

Ekonomisk information

NOTE AB (publ)
Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

Halvårsrapport Q2	2023-07-13
Delårsrapport Q3	2023-10-17

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