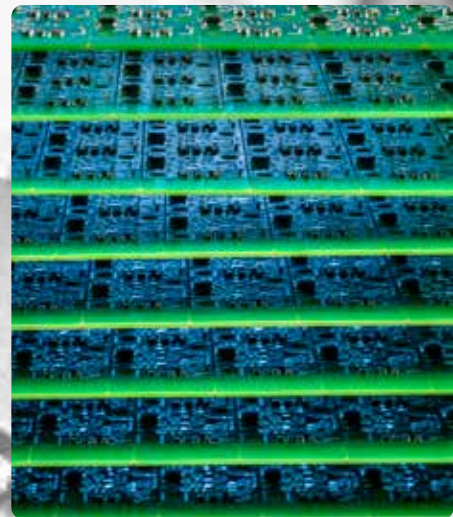
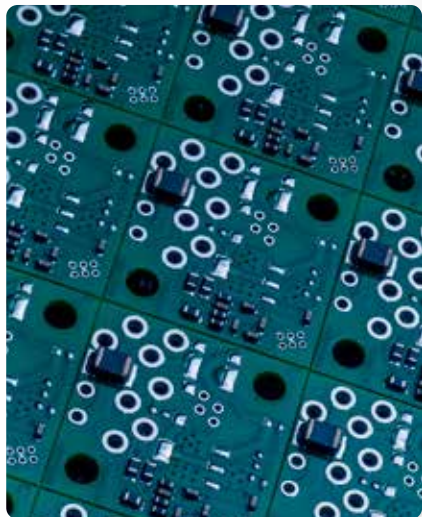


Delårsrapport januari–mars 2020



Delårsrapport Q1

Finansiell utveckling under januari-mars

- Försäljningen ökade med 17% till 475 (405) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 24% till 33 (27) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 0,4 procentenheter till 7,0% (6,6%).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 13% till 28 (25) MSEK.
- Resultat efter skatt förbättrades med 11% till 22 (20) MSEK, vilket motsvarar 0,80 (0,73) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 63 (2) MSEK, vilket motsvarar 2,26 (0,07) SEK/aktie.

Händelser under perioden

Åtgärder och konsekvenser av coronaviruset

Åtgärder föranledda av den globala utbredningen av coronaviruset präglade verksamheten påtagligt under första kvartalet.

Redan i januari infördes en rad interna restriktioner vad avser resor, möten och externa besök. I anslutning till det kinesiska nyåret i januari hölls fabriken i Kina stängd en vecka längre än planerat. Sedan slutet av februari löper produktionen i Kina-fabriken med ordinarie högt kapacitetsutnyttjande.

Ett omfattande arbete har lagts ned för att identifiera och begränsa störningar av inleveranser av komponenter. Leveransförseningar har förekommit men tillgängligheten på marknaden var bättre än vad som inledningsvis befarades. Tillverkningen i NOTEs samtliga fabriker i Europa har därför väsentligen löpt enligt plan.

De sista dagarna i mars och i linje med brittiska myndigheters beslut att begränsa alla icke nödvändiga resor och industriella verksamheter stängdes fabriken i Windsor tillfälligt ned. Fabriken i Windsor svarar i storleksordning för cirka 10% av NOTEs totala försäljning. Nedstängningen är föremål för de brittiska myndigheternas stödåtgärder, som bland annat innefattar full kompensation för lönekostnaden för permitterad personal. Fabriken beräknas återuppta tillverkningen i slutet av april och successivt öka produktionen under maj.

Den förlängda stängningen av Kina-fabriken och övriga störningar i materialförsörjningen medförde ett försäljningsbortfall under kvartalet om cirka 20 MSEK. Inräknat försäljningsbortfallet, direkta kostnader för säkerhetsåtgärder för att begränsa smittspridningen samt förväntade svenska och internationella stödåtgärder om tillsammans cirka 1 MSEK var nettopåverkan på första kvartalets rörelseresultat cirka -3 MSEK.

Årsstämma - makulering av aktier och aktieutdelning

I december 2018 genomfördes ett återköpsprogram om totalt 1 000 000 egna aktier. Styrelsen har föreslagit årsstämman i april att makulering sker av dessa aktier, vilket skulle reducera antalet utestående aktier med drygt 3%.

Med anledning av den osäkerhet som för närvarande råder med anledning av coronasituationen beslutade styrelsen den 27 mars att dra tillbaka det tidigare förslaget till årsstämman om en utdelning på 1,20 SEK/aktie. Beslutet togs i syfte att uppnå styrka och flexibilitet inför den mera turbulenta marknadssituation som kan uppstå framöver. NOTEs finansiella situation är fortsatt god och styrelsen betonar samtidigt sin ambition att senare under året kalla aktieägarna till en extra bolagsstämma för att besluta om utdelning, om marknaden vid den tidpunkten motiverar detta.

Händelser efter periodens utgång

Fortsatt tillväxt inom medicinteknik

Inom ramen för ett pågående samarbete med en större kund inom medicinteknikområdet erhöles en tilläggsorder om drygt 30 MSEK för leveranser under andra och tredje kvartalet i år. Produkten används inom intensivvården och behovet har ökat kraftigt under den rådande pandemin. Tillverkningen sker i NOTE Norrtelje.

I syfte att möta den ökade efterfrågan på mikroelektronik, företrädesvis från kunder inom medicinteknik, har kapaciteten i renrummet i Norrtelje-fabriken byggts ut, varvid kapaciteten mer än dubblats.

Vd-kommentar

Tydlig tillväxtagenda

NOTE har en tydlig tillväxtagenda med ett uttalat mål att nå en uthållig organisk tillväxt om minst 10% per år. Denna tillväxtnivå har uppnåtts under flera år och lett till ökade marknadsandelar och successivt stärkta marginaler. Viktiga framgångsfaktorer är bolagets metodiska arbete att säkerställa kvalitet och leveransprecision i toppklass – inom dessa områden har vi nått en branschledande nivå.

Kundbasen är bred och vi samarbetar redan idag med flera av Nordens ledande bolag inom bland annat verkstad, kommunikation, medicinteknik och försvar. En hörnsten i vår tillväxtplan är att utöka våra samarbeten inom vår starka kundbas – potentialen att öka affärerna här är fortsatt mycket stor. Vi ser också ett stort intresse för NOTEs flexibla och industriellt breda kunderbjudande. Med fokus på de marknads- och teknikområden där vi redan är starka har vi under senare tid framgångsrikt vunnit ett stort antal nya kunders förtroende, såväl inom traditionell industri som inom nya snabbväxande applikationsområden.

Fortsatt stark utveckling under första kvartalet

Trots den mycket oroande globala utbredningen av coronaviruset utvecklades NOTE starkt och kvartalet överträffade våra förväntningar. Försäljningen ökade med 17% till 475 MSEK, vilket är vår högsta nivå någonsin för Q1. Tillväxten är till fullo organisk och försäljningen i mars var starkare än förväntat. Samtidigt bedömer vi att den förlängda stängningen av fabriken i Kina med en vecka och störningar i inleveranserna av elektronikkomponenter, bägge direkt hänförliga till utbredningen av coronaviruset, påverkade koncernens försäljning negativt med cirka 20 MSEK (5%). Den underliggande tillväxten var således fortsatt drygt 20%.

I Västeuropa noterades en tillväxt om 23%. Försäljningen var särskilt stark i Sverige och Finland. Betydande tillväxt noterades från såväl nya som tidigare etablerade kunder inom verkstad och medicinteknik. Inom vårt segment Rest of World, det vill säga från fabriken i Estland och Kina, var tillväxten 6%. Efterfrågan i Kina var god men som en följd av den förlängda stängningen i februari var försäljningen något lägre än i fjol. Efterfrågan på elektronik-tillverkningen vid fabriken i Estland var fortsatt på en hög nivå och försäljningen ökade med 24%. Koncernens orderingång var stark och orderstocken låg 22% över föregående år, vilket var en rekordhög nivå.

Resultatmässigt fortsatte vår positiva trend. Rörelseresultatet ökade med 24% till 33 MSEK och rörelsemarginalen stärktes med 0,4 procentenheter till 7,0%. Resultatförbättringen är främst en följd av tillväxten, stabila marginaler i pågående projekt och en stark utveckling i Västeuropa, inte minst i Sverige och Finland. Inräknat försäljningsbortfallet (-20 MSEK), direkta kostnader för säkerhetsåtgärder för att begränsa smittspridningen samt ersättning från olika stödåtgärder påverkades första kvartalets rörelseresultat negativt med cirka 3 MSEK.



Året har inletts starkt med 17% organisk tillväxt och 24% högre rörelseresultat samt ett fortsatt starkt kassaflöde.

En positiv resultatutveckling i kombination med effektiviseringar av rörelsekapitalutnyttjandet bidrog till att kassaflödet, efter investeringar, förbättrades till 63 (2) MSEK. Vår likvida situation är för närvarande mycket god och balansräkningen är en av de starkaste i branschen med en soliditet om 41%. Vi står således finansiellt väl rustade för att ta vara på de tillväxtmöjligheter som förväntas uppstå i nuvarande turbulenta marknadssituation.

Framtiden

Utbredningen av coronaviruset har naturligen skapat en osäkerhet kring marknadsutvecklingen. Den tillfälliga stängningen av fabriken i Windsor, som inleddes i slutet av mars, bedöms leda till ett produktionsbortfall under Q2 om cirka 20 MSEK. Med nuvarande relativt goda tillgång på elektronikkomponenter och med hänsyn till vårt starka orderläge med många nya projekt i uppgångsfas, finns dock goda förutsättningar att försäljningen under andra kvartalet kommer att uppgå till cirka 500 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt klart överstigande 10%.

Vi följer den framtida utvecklingen av coronasituationen och dess påverkan på NOTE, våra kunder och leverantörer noga och med stor ödmjukhet.

Johannes Lind-Widestam

Försäljning och resultat

Försäljning januari-mars

NOTE är en av de mest snabbväxande och konkurrenskraftiga elektronikföretagen i Norden och en stabil affärspartner till svenska och internationella kunder med behov av avancerad elektronikföretagning. Affärsmodellen bygger på långsiktiga kundrelationer och partnerskap. NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verksamma inom verkstad, kommunikation, medicinteknik, försvar och avancerad konsumentelektronik. Kunderna utgörs både av globala företag, som verkar på världsmarknaden, och lokala företag som har sin primära försäljning i norra Europa. Vanligtvis lägger kunden ut hela sin elektronikföretagning till en eller flera produktionspartner. En tydlig trend är också att kunderna i allt högre grad efterfrågar tillverkning och direktleveranser av kompletta produkter (box build).

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades fortsatt positivt under första kvartalet. Försäljningen ökade med 17% till 475 (405) MSEK. Påverkan av kursrörelser i utländska valutor, främst USD och EUR, var positiv, cirka 2%. Den förlängda nedstängningen i samband med det kinesiska nyåret föranledd av coronautbredningen och övriga störningar i materialförsörjningen medförde ett försäljningsbortfall under Q1 om cirka 20 MSEK (5%). Den underliggande organiska tillväxten kan därvidlag anses uppgå till cirka 20%.

Försäljningsökningen utgjordes såväl av utökade samarbeten med etablerade kunder som ett antal nya kunder. Merparten av de nya kunderna utgörs av mindre till medelstora bolag i Europa och Asien. Flera av dessa kundsamarbeten, som vanligtvis inleds med industrialiseringstjänster (tjänsteförsäljning, prototyper och förserier) har nu lett till serieproduktion och ökade volymer.

Försäljningen ökade på samtliga hemmamarknader. I Väst-europa var tillväxten 23%. Försäljningsutvecklingen var särskilt stark i Sverige och Finland, och från kunder inom verkstadsindustrin och medicinteknik. Tillväxten i England var på en lägre nivå, delvis beroende på den temporära nedstängningen av fabriken i Windsor i slutet av mars. Efterfrågan på elektronikföretagning i fabriken i Estland, där kunderna främst återfinns i norra Europa, utvecklades starkt med en försäljningsökning om 24%. Tillväxten i Estland var främst driven av en stark

volymutveckling i relativt nystartade samarbeten inom kommunikationsområdet. Försäljningen från fabriken i Kina, som sker såväl till lokala som globala kunder, påverkades negativt av den förlängda stängningen i anslutning till det kinesiska nyåret. Försäljningen under kvartalet var därför något lägre än i fjol men efterfrågan och kapacitetsutnyttjandet ligger sedan en tid på en hög nivå.

NOTEs tillväxt bör också ses mot bakgrund av att marknaden utvecklas fort. Tidigare fanns ett väldigt stort intresse inom industrin att förlägga elektronikföretagningen i Asien. Stärkt av ökade restriktioner i världshandeln och ökat fokus på hållbarhetsfrågor finns en tydlig trend att europeiska kunder i allt ökande grad efterfrågar utvecklings- och tillverkningstjänster på närmare håll. Med utökad kapacitet och effektiva fabriker i Europa har NOTEs organisation förberetts för att hantera denna utveckling.

NOTEs kundbas är bred och de 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 52% (49%) av koncernens försäljning. Ingen enskild kund (koncern) utgjorde mer än cirka 8% av den totala försäljningen.

Koncernens orderstock, som utgörs av en kombination av fasta order och kundprognoser, utvecklades positivt under kvartalet och var vid periodens utgång 22% över föregående års nivå, vilket ger stöd för en fortsatt positiv försäljningsutveckling.

Resultat januari-mars

I syfte att ytterligare öka konkurrenskraften och skapa förutsättningar för lönsam försäljningstillväxt drivs sedan flera år ett metodiskt förbättringsarbete på samtliga enheter. Arbetet sker både lokalt på respektive fabrik och genom ett flertal koncernövergripande projekt. Utöver initiativ för att bredda och utveckla kunderbudandet ligger fokus på åtgärder som förbättrar leveransprecision och kvalitetsutfall, samt på effektiviseringar inom kostnads- och rörelsekapitalområdet.

Främst som en följd av ökad försäljning och stabila marginaler i pågående kunduppdrag ökade bruttoresultatet med 17% till 58 (49) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 12,1% (12,1%). Jämfört med sista kvartalet i fjol stärktes bruttomarginalen med 0,5 procentenheter, främst som en följd av utökat tjänsteinnehåll i kunduppdragen.

Periodens omkostnader för försäljning och administration ökade något och uppgick till 22 (21) MSEK. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 4,5% (5,2%).

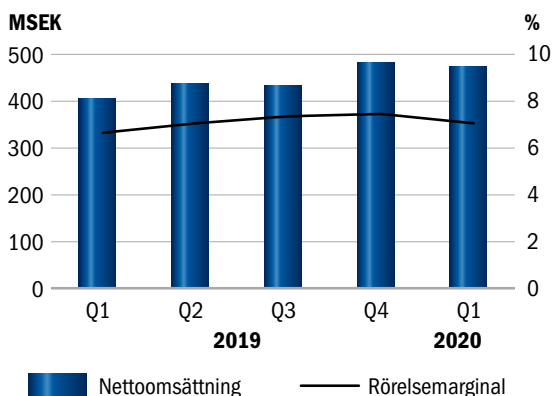
Övriga rörelsekostnader/-intäkter, vilka främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till -3 (-1) MSEK.

Rörelseresultatet under första kvartalet ökade med 24% till 33 (27) MSEK och rörelsemarginalen stärktes med 0,4 procentenheter till 7,0% (6,6%).

Periodens finansnetto uppgick till -5 (-2) MSEK. Den tillkommande kostnaden utgörs främst av omvärderingar fakturabelåningsskulder i utländska valutor, främst EUR och USD.

Resultat efter finansnetto ökade med 13% till 28 (25) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 5,8% (6,1%).

Resultat efter skatt ökade med 11% till 22 (20) MSEK, vilket motsvarar 0,80 (0,73) SEK/aktie. Periodens beräknade skattekostnad motsvarar 19% (18%) av resultatet före skatt.



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix ställs bland annat höga krav på flexibilitet i tillverkningen, effektiv materialförsörjning och förmåga att leverera kundpassade logistiklösningar. NOTE har därför stort fokus på att ständigt förbättra affärsmetoder och interna processer inom dessa områden.

De senaste åren har världsmarknaden för elektronikkomponenter varit ansträngd med bland annat förlängda ledtider och begränsad tillgång på vissa komponenter. Under andra halvåret i fjol noterade dock en viss stabilisering av marknaden. Mot bakgrund av att en hög andel av tillverkningen av elektronikkomponenter sker i Kina lades ett omfattande arbete ned under Q1 för att identifiera och lösa störningar i materialförsörjningen föranledda av den globala utbredningen av coronaviruset. Leveransstörningar har förekommit under perioden men i mindre omfattning än vad som inledningsvis befarades. Lagerutvecklingen under perioden var därför förhållandevis stabil. Främst som en följd av tillväxten ökade kapitalbindningen i lager, inklusive förskottsbetalningar för material, med 14% sedan årsskiftet. Jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol innebär det en minskning med 3%, vilket bidrog till en påtaglig effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet.

Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och begränsa antalet utestående kundkreditdagar. En förändring av factoringlösningen i Estland medförde att periodens kundfordringar minskade med drygt 30 MSEK. Kundfordringarna vid första kvartalets utgång var 11% högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Med hänsyn till tillväxten var de underliggande kundkreditdagarna något lägre än i fjol.

Leverantörsskulder avser främst inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial. NOTE arbetar aktivt

Soliditet

41%

Kassaflöde efter investeringar

+63 MSEK

med vidareutveckling av en partnermodell på leverantörssidan, vilken bland annat medför att inköpen styrs till färre, kvalitets-säkrade leverantörer. Samtidigt bidrar detta positivt till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Leverantörsskulderna ökade med 26% under kvartalet och var 6% högre än vid motsvarande period i fjol.

Positiv resultatutveckling och förbättrat rörelsekapitalutnyttjande bidrog till att första kvartalets kassaflöde, efter investeringar, förbättrades till 63 (2) MSEK, vilket motsvarar 2,26 (0,07) SEK/aktie.

Soliditet

NOTEs finansiella ställning är god. Enligt NOTEs externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Vid första kvartalets utgång uppgick soliditeten till 40,9% (36,8%).

Likviditet och investeringar

Likviditet och nettoskuld

Stort fokus ligger på åtgärder som ytterligare förbättrar koncernens likviditet och kassaflöde. Effektiv rörelsekapitalhantering och genomtänkta logistikupplägg har hög prioritet.

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid utgången av perioden till cirka 243 (126) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 292 (180) MSEK. Den redovisade nettoskulden uppgår till 132 (227) MSEK, oaktat finansiella skulder som en konsekvens av införandet av IFRS 16 uppgick nettoskulden vid periodens utgång till cirka 82 (165) MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6 (9) MSEK, motsvarande 1,3% (2,1%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetsökande projekt.

Periodens planerliga avskrivningar uppgick till 11 (11) MSEK, varav 4 (4) MSEK utgjordes av tillkommande avskrivningar, främst på hyrda fastigheter, efter införandet av IFRS 16.

Moderbolaget

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

Resultat efter skatt uppgick till 2 (5) MSEK.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående gjordes under första kvartalet.

Utdelning 2019

Med anledning av den osäkerhet som för närvarande råder med anledning av coronasituationen beslutade styrelsen den 27 mars att dra tillbaka det tidigare kommunicerade förslaget till årsstämman om en utdelning på 1,20 SEK/aktie. Beslutet togs i syfte att uppnå styrka och flexibilitet inför den mer turbulenta marknadssituation som kan uppstå framöver.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av norra 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.

NOTEs affärsmodell, som syftar till ökad försäljningstillväxt i kombination med begränsade overhead- och investerings-

kostnader i högkostnadsländer, är ett sätt att minska riskerna i verksamheten.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till riskavsnittet på sidan 13, förvaltningsberättelsen på sidan 42 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 61–62, i NOTEs årsredovisning för 2019.

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 2019 på sidan 50–52. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.

Från och med 2020 görs uppföljning av segmentens rörelseresultat med ett något förändrat synsätt. Detta innebär att posten "Övriga rörelseintäkter/-kostnader" inte längre fördelas till de olika segmenten utan följs upp endast på övergripande nivå. Jämförelsesiffror för segmenten har justerats i enlighet med det nya synsättet.

Resultat per aktie redovisas i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie. NOTE har tre optionsprogram som initierades under perioden 2017–2019 där samtliga löper under en 3-årsperiod. Dessa teckningsoptioner får en utspädningseffekt när börskursen överstiger lösenkursen. Under slutet av 2018 genomfördes ett återköp av aktier där 1 miljon egna aktier förvärvades. NOTE

har föreslagit årsstämman att makulering ska ske av dessa aktier. Med anledning av detta redovisas inte dessa aktier som utestående. Jämförelseperioder har justerats 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 första kvartalet inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kista den 22 april 2020

Johannes Lind-Widestam
Vd och koncernchef

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1
Nettoomsättning	475	483	434	437	405
Bruttomarginal	12,1%	11,6%	11,5%	11,7%	12,1%
Rörelsemarginal	7,0%	7,4%	7,3%	7,0%	6,6%
Vinstmarginal	5,8%	6,9%	6,8%	6,6%	6,1%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	63	96	1	-24	2
Kassaflöde per aktie, SEK	2,26	3,44	0,04	-0,85	0,07
Eget kapital per aktie, SEK	18,1	16,7	15,9	14,9	14,9
Soliditet	40,9%	41,2%	38,7%	36,7%	36,8%
Genomsnittligt antal anställda	1 090	1 092	1 070	1 070	1 045
Nettoomsättning per anställd, TSEK	436	442	406	409	388

Flerårsöversikt för koncernen

MSEK	Rullande 12 mån.	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	1 830	1 760	1 379	1 176	1 098	1 122
Bruttomarginal	11,7%	11,7%	12,5%	11,9%	12,0%	10,9%
Rörelsemarginal	7,1%	7,1%	6,1%	7,9%	5,5%	4,0%
Vinstmarginal	6,5%	6,6%	5,7%	7,6%	5,0%	3,5%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	136	75	-76	70	41	5
Kassaflöde per aktie, SEK	4,88	2,69	-2,63	2,41	1,42	0,18
Eget kapital per aktie, SEK	18,1	16,7	13,3	12,8	11,0	9,9
Räntabilitet på operativt kapital	20,4%	20,7%	17,8%	24,2%	16,1%	12,9%
Räntabilitet på eget kapital	20,5%	21,7%	17,1%	21,0%	14,9%	12,4%
Soliditet	40,9%	41,2%	39,8%	48,8%	45,8%	43,3%
Genomsnittligt antal anställda	1 080	1 070	980	912	987	940
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 694	1 645	1 407	1 289	1 113	1 193

Finansiella definitioner

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut (före utspädning).

Genomsnittligt antal anställda

Medelantal anställda beräknad utifrån arbetad tid.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde efter investeringsverksamheten dividerat med antal utestående 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.

Resultaträkning för koncernen

MSEK	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
Nettoomsättning	475	405	1 830	1 760
Kostnad för sålda varor och tjänster	-417	-356	-1 615	-1 554
Bruttoresultat	58	49	215	206
Försäljningskostnader	-14	-12	-51	-49
Administrationskostnader	-8	-9	-32	-33
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-3	-1	-2	0
Rörelseresultat	33	27	130	124
Finansnetto	-5	-2	-11	-8
Resultat efter finansiella poster	28	25	119	116
Inkomstskatt	-6	-5	-25	-24
Resultat efter skatt	22	20	94	92

Övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
Resultat efter skatt	22	20	94	92
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	16	10	17	11
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	0	0	-2	-2
Summa övrigt totalresultat efter skatt	16	10	15	9
Totalresultat efter skatt	38	30	109	101

Resultat per aktie

	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	27 873	27 873	27 873	27 873
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)*	27 873	27 873	27 873	27 873
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)**	28 217	27 873	28 073	27 973
Resultat per aktie, SEK*	0,80	0,73	3,39	3,31
Resultat per aktie, SEK**	0,79	0,73	3,36	3,30

* Före utspädning

** Efter utspädning

Balansräkning för koncernen

MSEK	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	110	110	110
Immateriella anläggningstillgångar - kundrelationer	13	16	13
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	13	14
Nyttjanderättstillgångar	50	62	54
Materiella anläggningstillgångar	98	84	96
Uppskjutna skattefordringar	1	2	1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1	0
Summa anläggningstillgångar	286	288	288
Varulager	420	435	370
Kundfordringar	377	339	380
Övriga kortfristiga fordringar	22	19	18
Likvida medel	126	44	73
Summa omsättningstillgångar	945	836	841
SUMMA TILLGÅNGAR	1 231	1 124	1 129
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	503	414	465
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	21	15	21
Långfristig skuld nyttjanderättstillgångar	34	47	38
Uppskjutna skatteskulder	11	8	12
Övriga långfristiga avsättningar	0	9	-
Summa långfristiga skulder	66	79	71
Kortfristiga räntebärande skulder	187	194	191
Kortfristig skuld nyttjanderättstillgångar	16	15	16
Leverantörsskulder	339	321	270
Övriga kortfristiga skulder	113	101	109
Kortfristiga avsättningar	7	-	7
Summa kortfristiga skulder	662	631	593
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 231	1 124	1 129

Förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
Ingående eget kapital	465	384	414	384
Totalresultat efter skatt	38	30	109	101
Likvid teckningsoptioner	-	-	-	0
Utdelning	-	-	-20	-20
Utgående eget kapital	503	414	503	465

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	28	25	119	116
Återlagda avskrivningar	11	10	45	44
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	5	-5	11	1
Betald skatt	-6	-7	-19	-20
Förändringar i rörelsekapital	30	-18	3	-45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68	5	159	96
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-3	-23	-21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13	10	-56	-33
Förändring i likvida medel	50	12	80	42
Likvida medel				
Vid periodens ingång	73	31	44	31
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	63	2	136	75
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-13	10	-56	-33
Valutakursdifferens i likvida medel	3	1	2	0
Likvida medel vid periodens utgång	126	44	126	73
Outnyttjade krediter	117	82	117	116
Tillgängliga likvida medel	243	126	243	189

Rörelsessegment

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

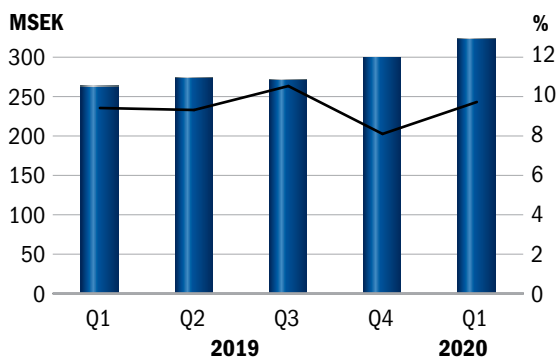
Rörelsesegmentet Rest of World utgörs av enheterna i Estland och Kina. De är lokaliserade nära stora slutmarknader och i regioner

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

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

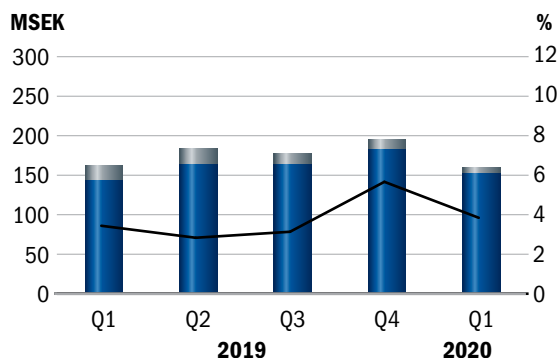
MSEK	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
WESTERN EUROPE				
Extern nettoomsättning	323	262	1 167	1 106
Intern nettoomsättning	1	2	3	4
Rörelseresultat	31	25	108	102
Rörelsemarginal	9,6%	9,3%	9,2%	9,2%
Varulager	256	253	256	237
Externa kundfordringar	268	223	268	238
Genomsnittligt antal anställda	511	434	486	468
REST OF WORLD				
Extern nettoomsättning	152	143	663	654
Intern nettoomsättning	8	19	54	65
Rörelseresultat	6	6	27	27
Rörelsemarginal	3,8%	3,4%	3,8%	3,8%
Varulager	164	182	164	133
Externa kundfordringar	108	115	108	142
Genomsnittligt antal anställda	561	594	577	585
INTRA-GROUP				
Intern nettoomsättning	-9	-21	-57	-69
Rörelseresultat	-4	-4	-5	-5
Externa kundfordringar	1	0	1	0
Genomsnittligt antal anställda	18	17	17	17

Western Europe



■ Nettoomsättning extern — Rörelsemarginal
 ■ Nettoomsättning intern

Rest of World

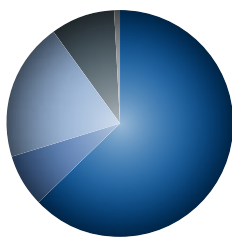


■ Nettoomsättning extern — Rörelsemarginal
 ■ Nettoomsättning intern

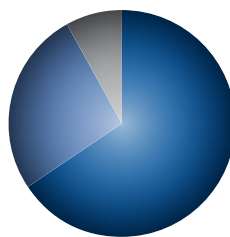
Försäljning per kundsegment

MSEK	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
WESTERN EUROPE				
Verkstad	203	166	707	671
Kommunikation	24	27	111	114
Medicinteknik	64	35	212	181
Försvar	30	32	128	133
Avancerad konsumentelektronik	2	1	9	7
Summa extern nettoomsättning	323	262	1 167	1 106
REST OF WORLD				
Verkstad	100	92	427	419
Kommunikation	40	47	189	196
Medicinteknik	0	0	1	0
Försvar	0	0	0	0
Avancerad konsumentelektronik	12	4	46	39
Summa extern nettoomsättning	152	143	663	654
TOTAL				
Verkstad	303	258	1 134	1 090
Kommunikation	64	74	300	310
Medicinteknik	64	35	213	181
Försvar	30	32	128	133
Avancerad konsumentelektronik	14	5	55	46
Summa extern nettoomsättning	475	405	1 830	1 760

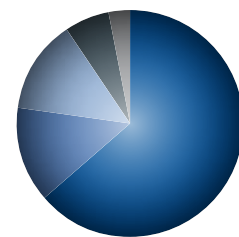
Western Europe Q1



Rest of World Q1



Total Q1



■ Verkstad ■ Kommunikation ■ Medicinteknik ■ Försvar ■ Avancerad konsumentelektronik

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
Nettoomsättning	10	10	38	38
Kostnad för sålda tjänster	-3	-4	-15	-16
Bruttoresultat	7	6	23	22
Försäljningskostnader	-4	-5	-17	-18
Administrationskostnader	-3	-3	-11	-11
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	2	6	2	6
Rörelseresultat	2	4	-3	-1
Finansnetto	1	1	76	76
Resultat efter finansiella poster	3	5	73	75
Bokslutsdispositioner	-	-	-19	-19
Resultat före skatt	3	5	54	56
Inkomstskatt	-1	0	-13	-12
Resultat efter skatt	2	5	41	44

Övrigt totalresultat för moderbolaget

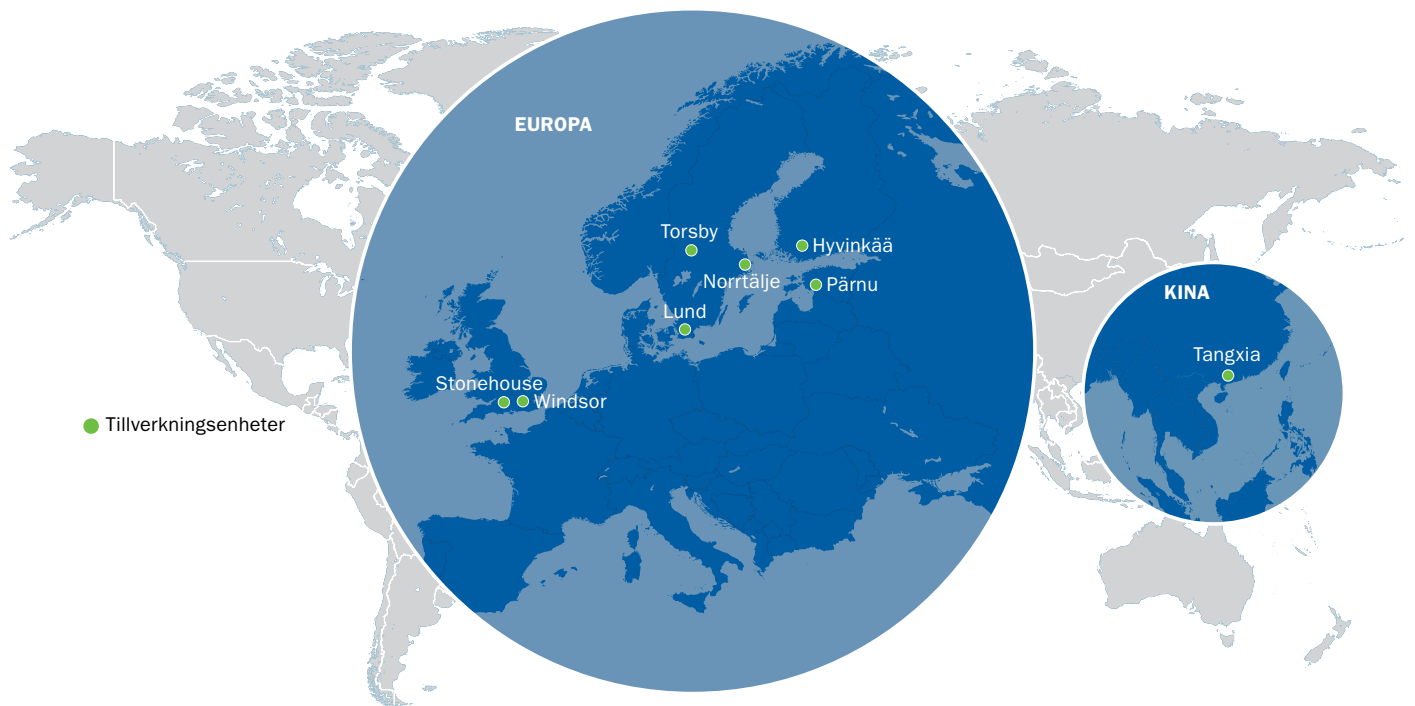
MSEK	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
Resultat efter skatt	2	5	41	44
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	2	5	41	44

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3	4	4
Materiella anläggningstillgångar	1	0	1
Långfristiga fordringar på koncernföretag	152	90	149
Finansiella anläggningstillgångar	221	222	221
Summa anläggningstillgångar	377	316	375
Fordringar på koncernföretag	14	65	19
Övriga kortfristiga fordringar	5	10	3
Likvida medel	56	-6	25
Summa omsättningstillgångar	75	69	47
SUMMA TILLGÅNGAR	452	385	422
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	242	221	240
Obeskattade reserver	26	7	26
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	1	-	1
Skulder till koncernföretag	170	139	138
Övriga skulder och avsättningar	13	18	17
Summa kortfristiga skulder	184	157	156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	452	385	422

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	2020 Q1	2019 Q1	Rullande 12 mån.	2019 Helår
Ingående eget kapital	240	216	221	216
Totalresultat efter skatt	2	5	41	44
Utdelning	-	-	-20	-20
Utgående eget kapital	242	221	242	240



Detta är NOTE

NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och, i allt ökande grad, kompletta produkter (box build). Produkterna finns till exempel i komplexa system för elektronisk styrning, övervakning och säkerhet.

Kunderna är verksamma inom segmenten medicinteknik, försvar, verkstad, kommunikation och avancerad konsumentelektronik. Framför allt utgörs kunderna av större företag som verkar på världsmarknaden, men också bolag som har sin primära försäljning i norra Europa.

Affärsmodellen bygger på att erbjuda avancerad tillverkning, kundanpassade logistiklösningar och rådgivning till bästa möjliga totalkostnad. Kunderbidandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad.

I Västeuropa har NOTE fabriker i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad. Där erbjuds sofistikerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototyp tillverkning och serieproduktion.

NOTEs fabriker i Estland och Kina finns nära stora slutmarknader och i regioner med stark produktionstradition och hög kompetens. Utöver utvecklingsorienterade tjänster erbjuds även kostnadseffektiv volymtillverkning av kretskort och kompletta produkter.

Ekonomisk information

NOTE AB (publ)
Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

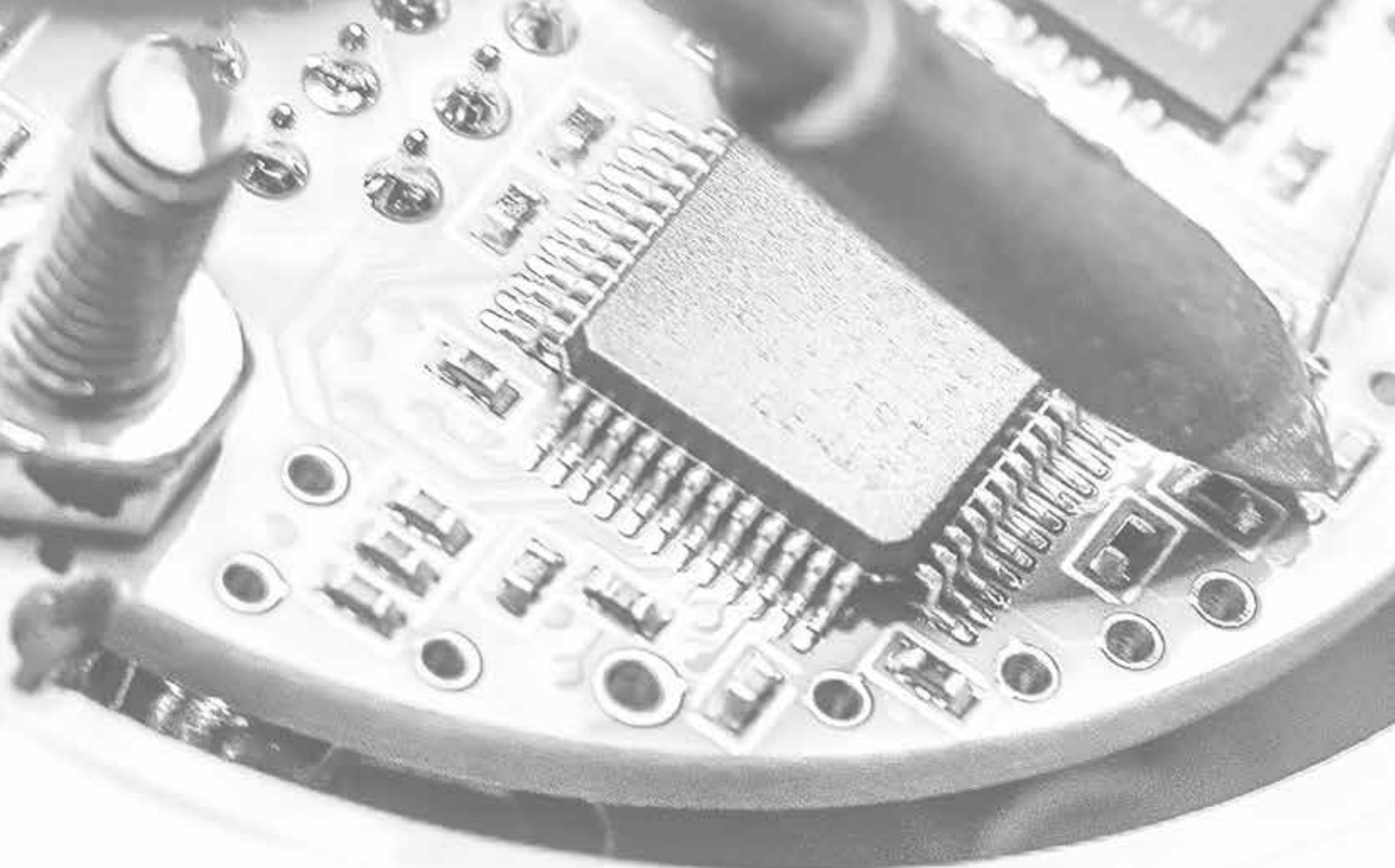
Halvårsrapport Q2	2020-07-16
Delårsrapport Q3	2020-10-22

Beställning av ekonomisk information

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

Kontaktperson Investor Relations

Henrik Nygren
Finansdirektör
Telefon: 070-977 06 86
E-post: henrik.nygren@note.eu

**NOTE AB (publ)**

Borgarfjordsgatan 7
164 40 Kista
Sverige

NOTE Components AB

Borgarfjordsgatan 7
164 40 Kista
Sverige

NOTE Hyvinkää Oy

Avainkierto 3
05840 Hyvinkää
Finland

NOTE Lund AB

Maskinvägen 3
227 30 Lund
Sverige

NOTE Norrtälje AB

Vilhelm Mobergs gata 18
761 46 Norrtälje
Sverige

NOTE Pärnu OÜ

Laki 2
80010 Pärnu
Emland

NOTE Torsby AB

Inova Park
685 29 Torsby
Sverige

NOTE UK Ltd

Stroudwater Business Park
Brunel Way
Stonehouse
GL10 3SX Gloucestershire
England

**NOTE Electronics
(Dongguan) Co Ltd**

No. 6 Lin Dong 3 Road
Lincun Industrial Center
Tangxia
523710 Dongguan
Guangdong Province
Kina

**Speedboard Assembly
Services Ltd**

1a Alma Road, Windsor
SL4 3HU
England

www.note.eu
info@note.eu