



Delårsrapport
Januari–mars 2021

Q1 i korthet

Finansiell utveckling under januari–mars

- Försäljningen ökade med 6% till 502 (475) MSEK. Rensat för valutaeffekter var tillväxten 11%.
- Rörelseresultatet ökade med 21% till 40 (33) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 1,0 procentenhet till 8,0% (7,0%).
- Resultatet efter finansnetto ökade med 35% till 38 (28) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 37% till 31 (22) MSEK, vilket motsvarar 1,08 (0,80) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 4 (63) MSEK, vilket motsvarar 0,14 (2,26) SEK/aktie.

Händelser under perioden

Fortsatta framgångar på marknaden

NOTE har en tydlig tillväxtagenda med ett uttalat mål att öka marknadsandelarna och nå en stabil organisk tillväxt om minst 10% per år. Under den senaste treårsperioden har den organiska tillväxten i genomsnitt uppgått till cirka 15%. Bland större tidigare kommunicerade kundsamarbeten som volymmässigt utvecklats starkt under första kvartalet ingår bland annat Charge Amps, som utvecklar laddningsprodukter för elbilar och Plejd, som är verksamma inom området smart belysning.

Trots utmaningar föranledda av pandemin utvecklades nyförsäljningen fortsatt positivt. Bland annat utsågs NOTE till produktionspartner inom elektronik till ett ledande internationellt medicintekniskt företag. Potentialen i detta nya samarbete är betydande och försäljningen beräknas på årsbasis uppgå till drygt 85 MSEK.

För att om möjligt säkerställa materialförsörjningen till kunderna i den rådande globala bristen på halvledare har lagret medvetet ökat under första kvartalet. Detta har på kort sikt tyngt kassaflödet.

Nytt snabbväxande kundsegment

Marknaden för elektronik tillverkning utvecklas snabbt. Från och med i år rapporteras NOTEs försäljning i fyra kundsegment - Industrial, Communication, Medtech och

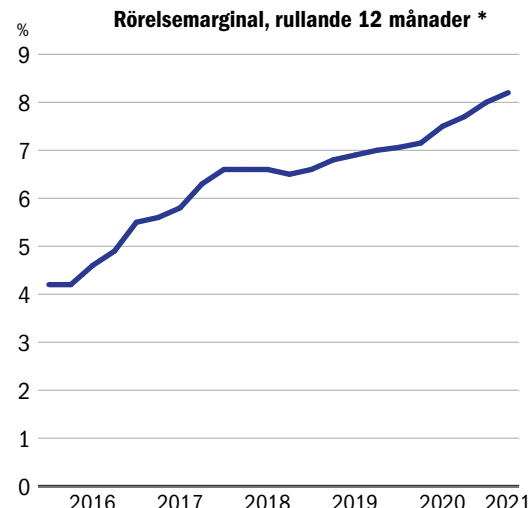
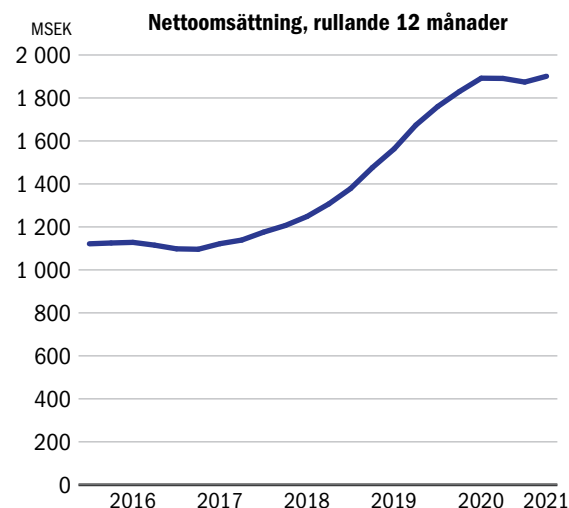
Greentech. Det nya segmentet Greentech utgörs av kunder verksamma inom det snabbväxande gröna teknikskiftet. Här återfinns kunder med produkter som bidrar positivt till ökad hållbarhet, exempelvis till omställningen från fossil till förnybar energi eller till optimering av energiförbrukning. Försäljningen inom Greentech fördubblades under perioden och utgjorde drygt 20% av den totala omsättningen.

Covid-19

Förutsättningarna inom många branscher har påverkats menligt av pandemin vilket för NOTEs del orsakade en lägre försäljning än väntat under 2020. Utvecklingen under första kvartalet 2021 visar på en återgång till mer normala volymer. NOTE arbetar på ett ansvarsfullt sätt för att begränsa smittspridningen. Restriktioner föranledda av pandemin påverkade fortsatt den dagliga verksamheten. Under årets första kvartal var dock samtliga fabriker väsentligen i normal drift.

Ny föreslagen styrelseordförande

Valberedningen har föreslagit Claes Mellgren till ny ordförande i styrelsen. Claes Mellgren är styrelseledamot i NOTE sedan 2019 och har bland annat gedigen erfarenhet från företagsförvärv som huvudägare och grundare av AQ Group, noterat på midcap-listan på Nasdaq Stockholm.



* Rörelsemarginalen justerad med -16 MSEK i Q1 2017 och +7 MSEK i Q3 2018 för poster av engångskaraktär.

Vd-kommentar

Fokus på lönsam tillväxt

NOTE har utvecklats på ett förtroendeingivande vis under flera år. En tydlig tillväxtagenda i kombination med ett starkt kunderbjudande och effektiviseringar på kostnadssidan har bidragit till ökade marknadsandelar och successivt stärkta marginaler. Viktiga framgångsfaktorer är vårt metodiska arbete för att säkerställa kvalitet och leveransprecision i toppklass till våra kunder. Inom dessa områden har vi nått en branschledande position.

Vår affärsmodell bygger på partnerskap och långsiktiga kundrelationer. Kundbasen är bred och vi samarbetar redan idag med flera av norra Europas ledande bolag inom ett brett spektrum av branscher. En hörnpelare i vår tillväxtplan är att utöka våra samarbeten inom vår starka kundbas – potentialen att öka affärerna här är fortsatt mycket stor. Samtidigt ser vi 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.

Utveckling under första kvartalet

Efter höstens osäkerheter och lageranpassningar kopplade till pandemin ser vi en kraftig återhämtning av efterfrågan. Ordergången under kvartalet var mycket stark och på vår högsta nivå någonsin. Vid utgången av kvartalet var orderstocken drygt 30% högre än i fjol, vilket ger anledning till fortsatt optimism inför framtiden.

Trots att försäljningen under första halvåret i fjol fortsatt var på rekordnivåer är det mycket glädjande att försäljningen under årets första kvartal ökade med 6% till 502 MSEK - vår högsta nivå någonsin. Rensat för effekterna av ändrade valutakurser var den organiska tillväxten 11% och således i linje med vårt långsiktiga mål. I spåren av omfattande nedstängningar av den brittiska industrin var försäljningen i England klart lägre än i fjol men med tydliga tecken på en återhämtning. Trots detta var tillväxten i Västeuropa, rensat för valutaeffekter, ändå i linje med vårt tillväxtmål, främst drivet av en fortsatt mycket stark utveckling i Sverige. Efterfrågan på elektronikproduktion i fabriken i Estland var trots pandemin fortsatt på en hög nivå. Glädjande är också att såväl försäljningen som ordergången till fabriken i Kina utvecklats mycket positivt och över våra förväntningar under perioden.

I takt med att NOTEs kunder i allt högre grad är verksamma inom det gröna teknikskiftet, har vi valt att tydliggöra detta i vår kundsegmentsrapportering. Från och med första kvartalet väljer vi därför att rapportera i segmenten Industrial, Communication, Medtech och Greentech. Vi ser stora möjligheter och tar aktiv del i det gröna teknikskifte som pågår på bred front i industrin, såväl i Sverige som internationellt. Inom Greentech återfinns försäljning till kunder med produkter som tydligt bidrar till energioptimering eller övergången från fossil till förnybar energi.

Det är också mycket glädjande att vi resultatmässigt fortsatte vår positiva trend. Rörelseresultatet ökade med 21% till 40 MSEK och rörelsemarginalen stärktes med 1,0 procentenhet till 8,0%. Resultatförbättringen har möjliggjorts av tillväxten, stabila marginaler i kunduppdragen, fortsatt god kostnadsutveckling och en mycket stark utveckling, särskilt i Sverige. Vi ser nu också



Stark nyförsäljning och kraftfull återhämtning av efterfrågan banar väg för ökad tillväxttakt

att våra effektiviseringsåtgärder i Estland och Kina bidrar till att lyfta lönsamheten.

NOTE har en stark balansräkning med en soliditet om nästan 50% och en låg nettoskuld. Givet det nuvarande besvärliga läget på elektronikkomponentmarknaden, inte minst vad avser tillgänglighet på halvledare, har vi medvetet ökat på våra lager för att om möjligt säkerställa en god materialförsörjning till våra kunder. Kortsiktigt bidrog detta till att kassaflödet, efter investeringar, under perioden begränsades till 4 (63) MSEK. Under de senaste 12 månaderna uppgår kassaflödet till 113 MSEK motsvarande 3,98 SEK/aktie.

Vi har en väl fungerande affärsmodell och moderna effektiva fabriker. Vi fortsätter att investera för ökad tillväxt och driver flera projekt för att ytterligare öka vår kapacitet och automatiseringsgrad. Bland annat pågår en kraftig expansion av vår fabrik i Torsby. Därtill, och utifrån vår starka finansiella situation, jobbar vi aktivt för att tillvarata nya förvärvs- och tillväxtmöjligheter i marknaden.

Framtiden

I spåren av pandemin bromsades vår fart genom vattnet tydligt under andra halvåret i fjol. Vi ser nu en mycket kraftig återhämtning av efterfrågan, såväl från vår etablerade kundbas som från nya kundsamarbeten.

Orderläget är mycket starkt och utifrån nuvarande marknadssituation bedömer jag förutsättningarna som goda att för helåret nå en tillväxt på 10%-20% och fortsätta vår positiva lönsamhetsutveckling med stigande rörelseresultat och stärkta rörelsemarginaler.

Johannes Lind-Widestam

Kommentarer till Q1

Försäljning januari–mars

NOTE är en konkurrenskraftig elektroniktilverkare i norra Europa och en stabil affärspartner till svenska och internationella kunder med behov av avancerad elektroniktilverkning. Affärsmodellen bygger på långsiktiga kundrelationer och partnerskap. NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som väsentligen är verksamma inom segmenten Industrial, Communication, Medtech och Greentech. Kunderna utgörs både av globala företag, som verkar på världsmarknaden, och lokala företag som har sin huvudsakliga försäljning i norra Europa. Vanligtvis lägger kunderna ut hela elektroniktilverknings till en eller flera produktionspartner. En tydlig trend är också att kunderna i allt högre grad efterfrågar tillverknings av kompletta produkter (box build).

Trots den pågående pandemin utvecklades efterfrågan på NOTEs tjänster starkt under första kvartalet. Försäljningen ökade med 6% till 502 (475) MSEK. Tillväxten var helt organisk och rensat från förändrade valutakurser, främst USD, EUR och GBP, uppgick tillväxten till 11%.

Försäljningsökningen utgjordes såväl av nya affärer med etablerade kunder som av successiva 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.

Efterfrågan utvecklades fortsatt mycket starkt i Sverige och främst till kunder inom Greentech, som innehåller flera snabbväxande bolag inom energi- och miljöområdet. Omfattande restriktioner och nedstängningar av den brittiska industrin till följd av pandemin medförde att försäljningen i England var cirka 20% lägre än i fjol. Sammantaget ökade försäljningen i Västeuropa med 5% - rensat för valutakursförändringar var tillväxten i Västeuropa cirka 10%. Försäljningen från fabriken i Kina sker såväl till lokala som globala kunder. Såväl försäljningen som ordergången i Kina utvecklades starkt. Inräknat det förlängda produktionsstoppet under Q1 i fjol med anledning av covid-19-situationen var tillväxten i Kina nästan 30%, vilket var över förväntan. Försäljningen från fabriken i Estland, som främst sker till kunder i norra Europa, var något över föregående års starka nivå och med flera nya kundsamarbeten under upprampning.

NOTEs tillväxt och starka nykundsförsäljning under senare år bör ses mot bakgrund av att marknaden utvecklas fort. Tidigare fanns ett stort intresse inom industrin att förlägga elektroniktilverknings i Asien. Stärkt av ökade restriktioner i världshandeln och ökat fokus på hållbarhetsfrågor finns en tydlig trend att europeiska kunder i allt större omfattning efterfrågar utvecklings- och tillverknings-tjänster på närmare håll. Med utökad kapacitet och flera effektiva fabriker i Europa är NOTEs organisation väl förberedd att hantera denna utveckling.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 55% (52%) av koncernens försäljning. Ingen enskild kund (koncern) utgjorde mer än cirka 7% av den totala försäljningen.

Fortsatt hög nivå på nyförsäljningen och en påtaglig återhämtning av efterfrågan från industrin bidrog till en stark ordergång under perioden. Koncernens orderstock, som utgörs

av en kombination av fasta order och kundprognoser, var vid utgången av första kvartalet drygt 30% över föregående års nivå, vilket ger stöd åt en fortsatt positiv försäljningsutveckling.

Resultat januari–mars

I syfte att ytterligare stärka konkurrenskraften och skapa förutsättningar för lönsam tillväxt drivs sedan flera år ett metodiskt förbättringsarbete på samtliga fabriker. 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. Ett tydligt resultat av förbättringsarbetet är bolagets över tiden positiva trend av försäljningen per medarbetare.

Främst som en följd av ökad försäljning och stabila marginaler i pågående kunduppdrag ökade bruttoresultatet med 10% till 63 (58) MSEK. Bruttomarginalen stärktes 0,5 procentenheter till 12,6% (12,1%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration reducerades något och som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 4,1% (4,5%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, som väsentligen utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, uppgick till -3 (-3) MSEK.

Rörelseresultatet under första kvartalet förbättrades med 21% till 40 (33) MSEK och rörelsemarginalen stärktes med 1,0 procentenhet till 8,0% (7,0%).

Mot bakgrund av NOTEs starka finansiella ställning och goda likviditet har fakturabelåningen reducerats avsevärt jämfört med i fjol. Finansnettot under perioden förbättrades till -2 (-5) MSEK.

Resultatet efter finansnetto ökade med 35% till 38 (28) MSEK, vilket innebär en stärkning av vinstmarginalen till 7,5% (5,8%).

Resultatet efter skatt ökade med 39% och uppgick till 31 (22) MSEK, vilket motsvarar 1,08 (0,80) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 18% (19%) av resultatet före skatt.

Kassaflöde

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

Den globala marknaden för elektronikkomponenter beskrivs vanligen som förhållandevis volatil och från tid till annan begränsas tillgängligheten på olika typer av komponenter. En viktig uppgift för NOTE är att säkerställa materialförsörjningen till kunderna. Sedan en tid är särskilt tillgången på så kallade halvledare en begränsande faktor inom industrin. Ett stort arbete läggs därför ned för att begränsa störningar och förseningar av inleveranser av komponenter. Som ett led i detta har lagerhållningen av kritiska komponenter medvetet ökat under första kvartalet. Bland annat som en konsekvens därav har kapital-

bindningen i lager ökat med drygt 20% sedan årsskiftet.

Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och begränsa antalet utestående kundkreditdagar. Kundfordringarna har naturligen ökat sedan årsskiftet och var 8% högre än motsvarande tidpunkt i fjol. Antalet utestående kundkreditdagar var 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, kvalitets-säkrade leverantörer. Samtidigt bidrar detta arbetssätt till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Leverantörsskulder har ökat avsevärt sedan årsskiftet och var 6% högre jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol.

Kassaflödet under första kvartalet i fjol påverkades positivt med drygt 30 MSEK av en förändrad factoringlösning i Estland. Trots fortsatt positiv resultatutveckling medförde det ökade rörelsekapitalbehovet, primärt kopplat till tillväxten, att första kvartalets kassaflöde, efter investeringar, begränsades till 4 (63) MSEK motsvarande 0,14 (2,26) SEK/aktie. Sett till de senaste 12 månaderna uppgick kassaflödet till 113 MSEK motsvarande 3,98 SEK/aktie.

Soliditet

NOTEs finansiella ställning är stark. Enligt NOTEs externt kommunicerade finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Vid utgången av första kvartalet uppgick soliditeten till 47,7% (40,9%).

Likviditet och nettoskuld

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

Mot bakgrund av det starka kassaflödet under det senaste dryga året har fakturabelåningen från och med fjärde kvartalet i fjol reducerats med drygt 100 MSEK. Koncernens redovisade tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgår därefter till 195 (243) MSEK. Oaktat beräknade finansiella skulder på tillkommande nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 (leasing) uppgick nettoskulden vid kvartalet utgång till 31 (82) MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick till 24 (6) MSEK, varav 15 (-) utgjordes av tillkommande investeringar i hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing). Rensat för de senare motsvarade investeringarna 1,8% (1,3%) av försäljningen och utgjordes främst av kapacitets-, effektivitets- och kvalitets-höjande projekt.

Planenliga avskrivningar ökade till 13 (11) MSEK, varav 4 (4) MSEK utgjordes av framräknade avskrivningar enligt IFRS 16, främst på hyrda fastigheter.

Moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under perioden uppgick till 8 (10) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultat efter skatt uppgick under första kvartalet till 6 (2) MSEK.

Övrig information

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående gjordes under första kvartalet. I pågående incitamentsprogram från 2018-2019 finns totalt 611 000 teckningsoptioner motsvarande 2% av antalet utestående aktier.

Utdelning

För att säkerställa maximal finansiell handlingsfrihet under inledningen av 2021 och aktivt delta i den pågående struktur-omvandlingen av branschen har styrelsen föreslagit att ingen utdelning utgår för 2020. Styrelsen kan dock återkomma senare under året och föreslå en utdelning med tanke på den starka balansräkning NOTE har.

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.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till riskavsnittet på sidan 13, förvaltningsberättelsen på sidan 43 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 61–62, i NOTEs årsredovisning för 2020.

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 2020 på sidan 50-52. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.

Resultat per aktie redovisas i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie. NOTE har två optionsprogram som initierades under perioden 2018–2019 som löper under en 3-årsperiod. Dessa teckningsoptioner får en utspädningseffekt när börskursen överstiger lösenkursen. Lösen av samtliga 500 000 aktier från teckningsoptionsprogrammet 2017 gjordes under andra kvartalet 2020.

Alla belopp är i MSEK om inte annat anges.

Finansiella definitioner

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

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

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 dividerat 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.

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.

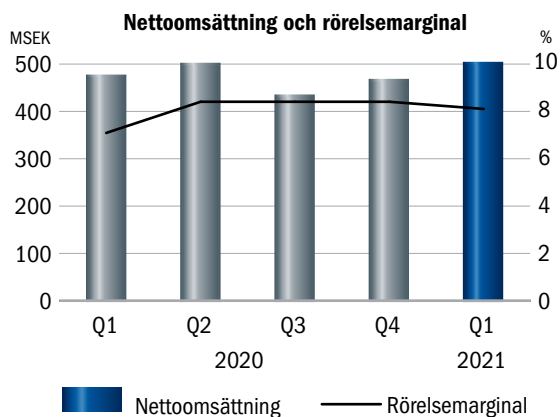
Stockholm 2021-04-18

Johannes Lind-Widestam
Vd och koncernchef

Översikt för koncernen

Kvartalsöversikt

MSEK	2021 Q1	2020 Q4	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1
Nettoomsättning	502	466	433	500	475
Bruttomarginal	12,6%	12,6%	11,2%	12,0%	12,1%
Rörelsemarginal	8,0%	8,3%	8,3%	8,3%	7,0%
Vinstmarginal	7,5%	8,4%	7,8%	8,4%	5,8%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	4	44	1	64	63
Kassaflöde per aktie, SEK	0,14	1,55	0,04	2,26	2,26
Eget kapital per aktie, SEK	21,7	20,0	19,5	18,6	18,1
Soliditet	47,7%	51,2%	45,0%	42,9%	40,9%
Genomsnittligt antal anställda	1 091	1 086	1 103	1 124	1 090
Nettoomsättning per anställd, TSEK	460	429	393	445	436



Flerårsöversikt

MSEK	Rullande 12 mnd	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	1 901	1 874	1 760	1 379	1 176	1 098
Bruttomarginal	12,1%	12,0%	11,7%	12,5%	11,9%	12,0%
Rörelsemarginal	8,2%	8,0%	7,1%	6,1%	7,9%	5,5%
Vinstmarginal	8,0%	7,6%	6,6%	5,7%	7,6%	5,0%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	113	172	75	-76	70	41
Kassaflöde per aktie, SEK	3,98	6,06	2,69	-2,63	2,41	1,42
Eget kapital per aktie, SEK	21,7	20,0	16,7	13,3	12,8	11,0
Räntabilitet på operativt kapital	23,1%	22,7%	20,7%	17,8%	24,2%	16,1%
Räntabilitet på eget kapital	22,3%	22,5%	21,7%	17,1%	21,0%	14,9%
Soliditet	47,7%	51,2%	41,2%	39,8%	48,8%	45,8%
Genomsnittligt antal anställda	1 101	1 101	1 070	980	912	987
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 727	1 702	1 645	1 407	1 289	1 113

Finansiella rapporter för koncernen

Resultaträkning

MSEK	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
Nettoomsättning	502	475	1 901	1 874
Kostnad för sålda varor och tjänster	-439	-417	-1 671	-1 649
Bruttoresultat	63	58	230	225
Försäljningskostnader	-12	-14	-49	-51
Administrationskostnader	-8	-8	-34	-34
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-3	-3	9	9
Rörelseresultat	40	33	156	149
Finansnetto	-2	-5	-3	-6
Resultat efter finansiella poster	38	28	153	143
Inkomstskatt	-7	-6	-28	-27
Resultat efter skatt	31	22	125	116

Övrigt totalresultat

MSEK	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
Resultat efter skatt	31	22	125	116
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	19	16	-25	-28
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	-2	0	1	3
Summa övrigt totalresultat efter skatt	17	16	-24	-25
Totalresultat efter skatt	48	38	101	91

Resultat per aktie

	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 373	27 873	28 373	28 373
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)*	28 373	27 873	28 301	28 178
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)**	28 726	28 217	28 653	28 548
Resultat per aktie, SEK*	1,08	0,80	4,38	4,11
Resultat per aktie, SEK**	1,07	0,79	4,32	4,05

* Före utspädning

** Efter utspädning

Balansräkning

MSEK	2021 31 mars	2020 31 mars	2020 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	109	110	106
Immateriella anläggningstillgångar - kundrelationer	9	13	9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	13	11
Nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	67	50	55
Materiella anläggningstillgångar	140	98	137
Uppskjutna skattefordringar	5	1	6
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	342	286	325
Varulager	428	420	354
Kundfordringar	408	377	338
Övriga kortfristiga fordringar	35	22	25
Likvida medel	79	126	68
Summa omsättningstillgångar	950	945	785
SUMMA TILLGÅNGAR	1 292	1 231	1 110
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	616	503	568
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	56	21	55
Långfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	51	34	40
Uppskjutna skatteskulder	15	11	15
Övriga långfristiga avsättningar	0	0	-
Summa långfristiga skulder	122	66	110
Kortfristiga räntebärande skulder	54	187	41
Kortfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	18	16	17
Leverantörsskulder	359	339	246
Övriga kortfristiga skulder	122	113	127
Kortfristiga avsättningar	1	7	1
Summa kortfristiga skulder	554	662	432
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 292	1 231	1 110

Förändringar i eget kapital

MSEK	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
Ingående eget kapital	568	465	503	465
Totalresultat efter skatt	48	38	101	91
Nyemission	-	-	12	12
Utgående eget kapital	616	503	616	568

Kassaflödesanalys

MSEK	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	38	28	153	143
Återlagda avskrivningar	13	11	51	49
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	1	5	9	13
Betald skatt	-9	-6	-21	-18
Förändringar i rörelsekapital	-35	30	-63	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8	68	129	189
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-5	-16	-17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4	-13	-155	-172
Förändring i likvida medel	8	50	-42	0
Likvida medel				
Vid periodens ingång	68	73	126	73
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	4	63	113	172
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	4	-13	-155	-172
Valutakursdifferens i likvida medel	3	3	-5	-5
Likvida medel vid periodens utgång	79	126	79	68
Outnyttjade krediter	116	117	116	116
Tillgängliga likvida medel	195	243	195	184

Rörelsesegment

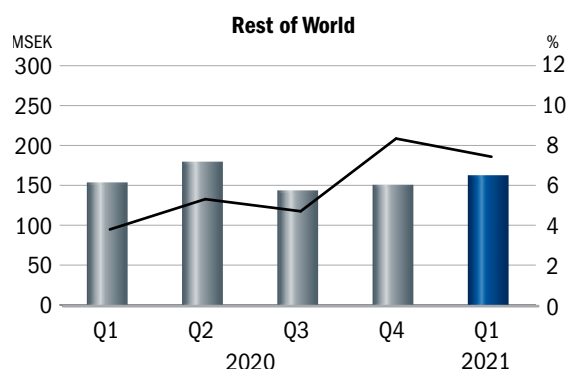
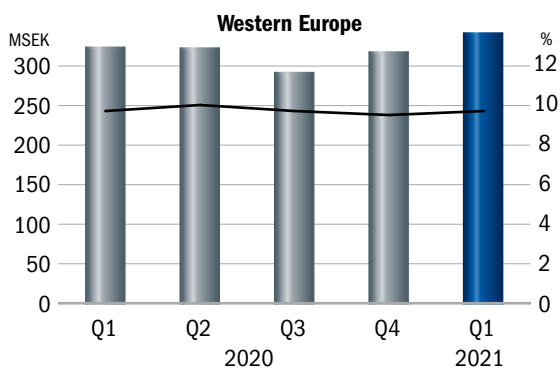
NOTEs rörelsesegment Western Europe innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Finland och England. Där erbjuds avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, 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	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
WESTERN EUROPE				
Extern nettoomsättning	341	323	1 271	1 253
Intern nettoomsättning	1	1	4	4
Rörelseresultat	33	31	123	121
Rörelsemarginal	9,7%	9,6%	9,6%	9,6%
Varulager	277	256	277	233
Externa kundfordringar	298	268	298	246
Genomsnittligt antal anställda	549	511	532	523
REST OF WORLD				
Extern nettoomsättning	161	152	630	621
Intern nettoomsättning	9	8	32	31
Rörelseresultat	13	6	43	36
Rörelsemarginal	7,4%	3,8%	6,5%	5,6%
Varulager	151	164	151	121
Externa kundfordringar	109	108	109	92
Genomsnittligt antal anställda	525	561	551	559
INTRA-GROUP				
Intern nettoomsättning	-10	-9	-36	-35
Rörelseresultat	-6	-4	-10	-8
Externa kundfordringar	1	1	1	0
Genomsnittligt antal anställda	17	18	18	19



■ Nettoomsättning extern — Rörelsemarginal

Försäljning per kundsegment

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

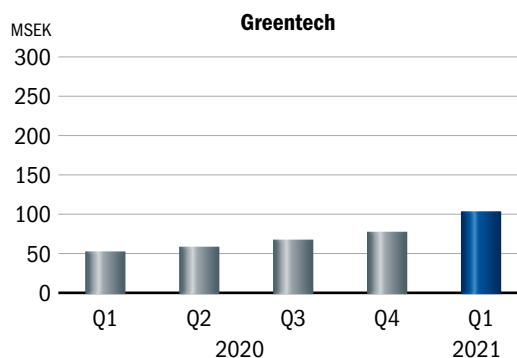
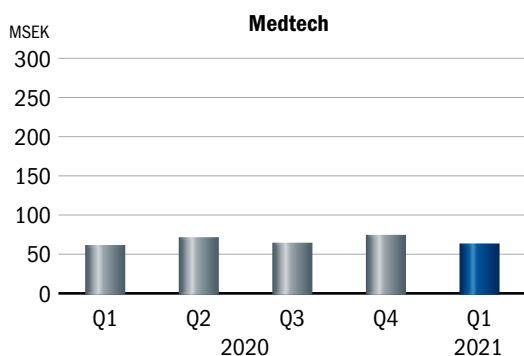
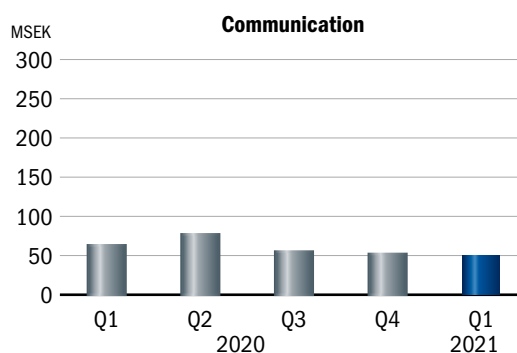
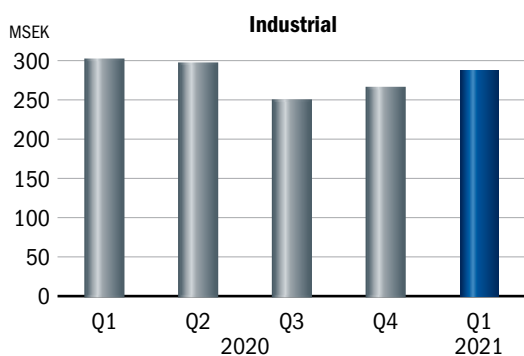
Industrial: Med hög kvalitet och flexibilitet tillverkas produkter inom områden som automatisering, kontroll, infrastruktur, energi och byggteknik.

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: Det nya 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	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
WESTERN EUROPE				
Industrial	178	205	695	722
Communication	20	24	91	95
Medtech	58	60	259	261
Greentech	85	34	226	175
Summa extern nettoomsättning	341	323	1 271	1 253
REST OF WORLD				
Industrial	110	96	403	389
Communication	30	39	143	152
Medtech	4	0	9	5
Greentech	17	17	75	75
Summa extern nettoomsättning	161	152	630	621
TOTAL				
Industrial	288	301	1 098	1 111
Communication	50	63	234	247
Medtech	62	60	268	266
Greentech	102	51	301	250
Summa extern nettoomsättning	502	475	1 901	1 874



Finansiella rapporter för moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
Nettoomsättning	8	10	36	38
Kostnad för sålda tjänster	-3	-3	-14	-14
Bruttoresultat	5	7	22	24
Försäljningskostnader	-3	-4	-16	-17
Administrationskostnader	-3	-3	-12	-12
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	8	2	-8	-14
Rörelseresultat	7	2	-14	-19
Finansnetto	1	1	-1	-1
Resultat efter finansiella poster	8	3	-15	-20
Bokslutsdispositioner	-	-	19	19
Resultat före skatt	8	3	4	-1
Inkomstskatt	-2	-1	-1	0
Resultat efter skatt	6	2	3	-1

Övrigt totalresultat

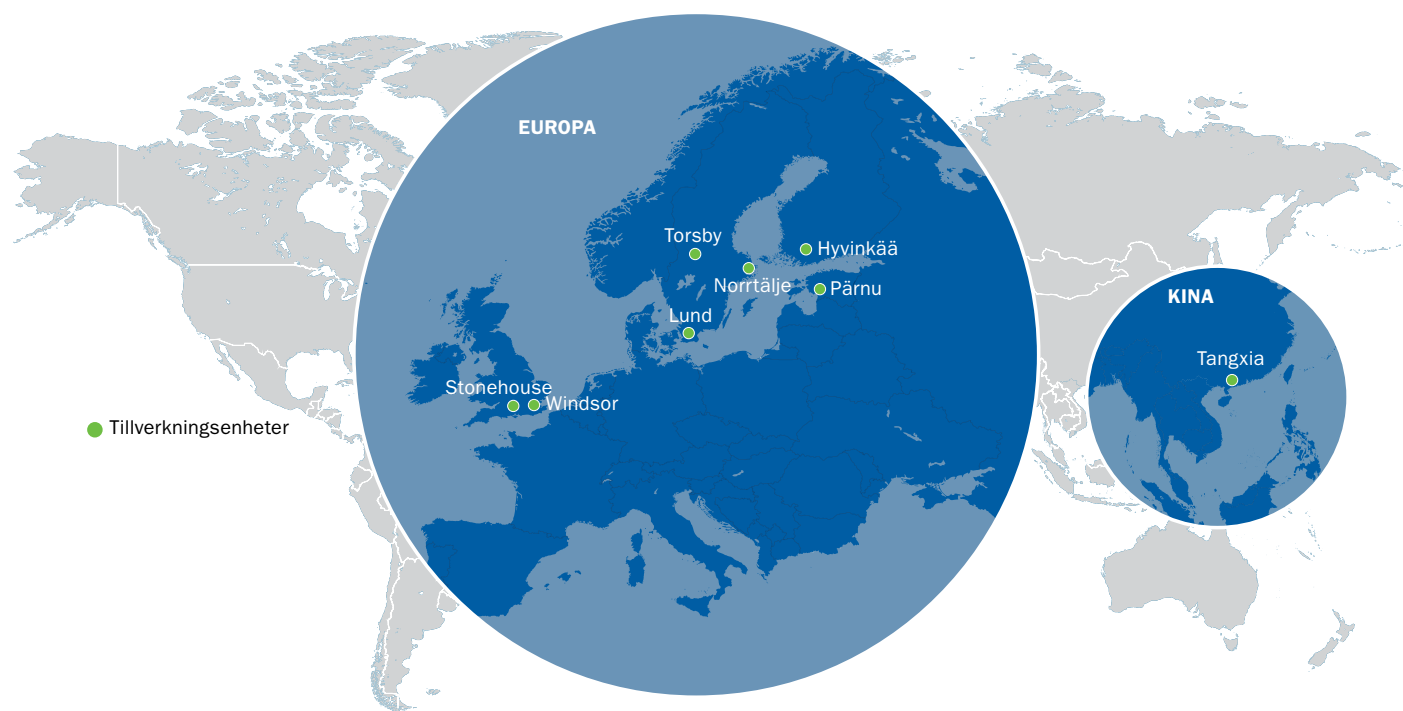
MSEK	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
Resultat efter skatt	6	2	3	-1
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	6	2	3	-1

Balansräkning

MSEK	2021 31 mars	2020 31 mars	2020 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3	3	3
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Långfristiga fordringar på koncernföretag	115	152	106
Finansiella anläggningstillgångar	221	221	221
Summa anläggningstillgångar	340	377	331
Fordringar på koncernföretag	14	14	11
Övriga kortfristiga fordringar	14	5	7
Likvida medel	22	56	11
Summa omsättningstillgångar	50	75	29
SUMMA TILLGÅNGAR	390	452	360
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	257	242	251
Obeskattade reserver	7	26	7
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	1	0
Skulder till koncernföretag	115	170	88
Övriga skulder och avsättningar	11	13	14
Summa kortfristiga skulder	126	184	102
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	390	452	360

Förändring eget kapital

MSEK	2021 Q1	2020 Q1	Rullande 12 mån.	2020 Helår
Ingående eget kapital	251	240	242	240
Totalresultat efter skatt	6	2	3	-1
Nyemission	-	-	12	12
Utgående eget kapital	257	242	257	251



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 Industrial, Communication, Medtech och Green-tech. 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. Kunderbudandet 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	2021-07-13
Delårsrapport Q3	2021-10-19

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-ems.com/
E-post: info@note-ems.com
Telefon: 08-568 990 00

Kontaktperson Investor Relations

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

NOTE AB (publ)
Sveavägen 52
111 34 Stockholm
Sverige

NOTE Components AB
Sveavägen 52
111 34 Stockholm
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
Estland

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. 8 Ling Dong 3 Road
Lincun Industrial Center
Tangxia
Dongguan
Kina - 523710

**Speedboard Assembly
Services Ltd**
1a Alma Road,
Windsor
SL4 3HU
England

www.note-ems.com
info@note-ems.com