

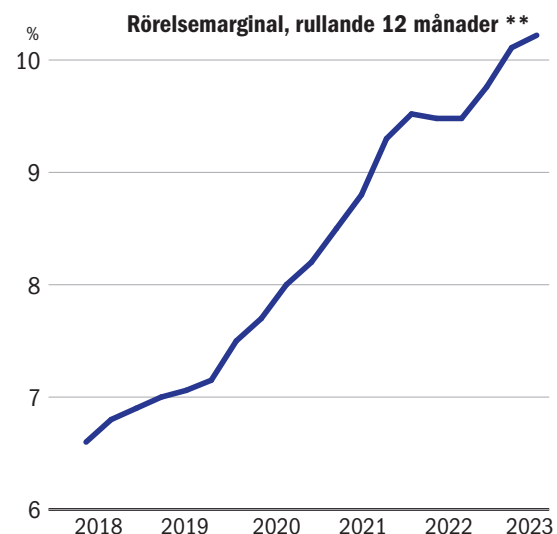
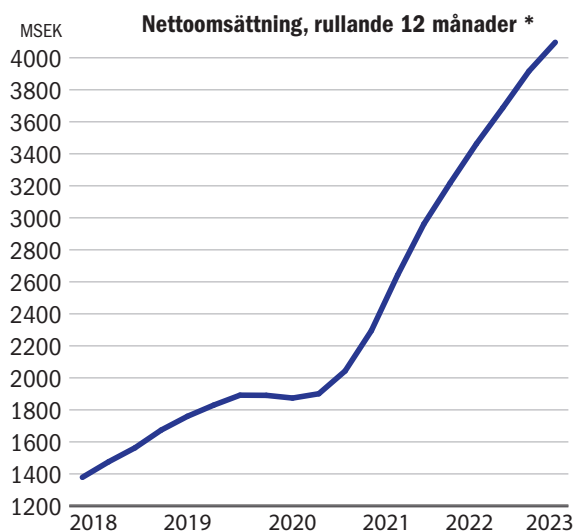
Rapport för andra kvartalet 2023

Finansiell utveckling under april-juni

- Försäljningen ökade med 20% till 1 078 (898) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten 7%. Den underliggande organiska tillväxten uppgick till 12% (justerat för extraordinär försäljning andra kvartalet 2022).
- Rörelseresultatet ökade med 27% till 106 (83) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 0,5 procentenheter till 9,8% (9,3%).
- Resultatet efter finansnetto ökade med 35% till 96 (72) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 35% till 79 (59) MSEK, vilket motsvarar 2,73 (2,02) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -2 (-4) MSEK, vilket motsvarar -0,07 (-0,14) SEK/aktie. Justerat för förvärvsrelaterade utbetalningar under perioden var det operativa kassaflödet efter investeringar 28 (-4) MSEK.

Finansiell utveckling under januari-juni

- Försäljningen ökade med 24% till 2 129 (1 719) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten 10%. Den underliggande organiska tillväxten uppgick till 15% (justerat för extraordinär försäljning första halvåret 2022).
- Rörelseresultatet ökade med 37% till 218 (159) MSEK.
- Rörelsemarginalen stärktes med 0,9 procentenheter till 10,2% (9,3%).
- Resultatet efter finansnetto ökade med 42% till 200 (141) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 43% till 164 (115) MSEK, vilket motsvarar 5,65 (3,98) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 47 (5) MSEK, vilket motsvarar 1,62 (0,17) SEK/aktie. Justerat för förvärvsrelaterade utbetalningar under perioden var det operativa kassaflödet efter investeringar 100 (5) MSEK.



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

** 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.

Händelser under januari-juni

• **Förvärv av det bulgariska bolaget ATM Electronics OOD**

I mitten av april förvärvade NOTE 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.

• **Kraftig ökning av samarbetet med en väletablerad europeisk industrikund**

I mars informerade NOTE om att 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.

• **Förvärv av fastighet för fortsatt expansion i Sverige**

Under januari kom NOTE 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 byggs ut så sent som 2021. I förvärvet ingår även mark om drygt 54 000 kvadratmeter vilket på sikt möjliggör en fortsatt expansion av verksamheten i Torsby. Köpeskillingen uppgår till 41,5 miljoner kronor.

• **Ny styrelseordförande**

På NOTEs årsstämma i april valdes 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.

Händelser efter periodens utgång

• **Förvärv av det brittiska bolaget DVR Ltd**

I början av juli har NOTE ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i DVR Ltd i England. Bolagets omsättning beräknas för 2023 uppgå till 12 miljoner GBP med en rörelsemarginal i nivå med NOTEs. Bolaget har en affärsmodell som påminner om NOTEs och har en stark kundportfölj kombinerat med ett starkt inflöde av nya kundsamarbeten på senare år. Köpeskillingen, efter avdrag för befintliga skulder, uppgår initialt till 9 miljoner GBP. Baserat på utvecklingen i bolaget kan en tilläggsköpeskillning om maximalt 3 miljoner GBP komma att utbetalas.

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.

Den utmanande bristsituationen på komponentmarknaden har dock begränsat tillväxten för både NOTE och EMS-branschen. En del kritiska komponenter har fortsatt stora leveransstörningar, men det finns tydliga indikationer på att ledtiderna på merparten av elektronikkomponenterna minskar. Marknadsbedömare räknar med fortsatt tillväxt för EMS-branschen i Europa med i snitt cirka 7% om året fram till 2030.

Fortsatt hög efterfrågan

NOTEs försäljning under årets andra kvartal utvecklades starkt. Trots att vi möter allt starkare jämförelsetal nådde vi under andra kvartalet en tillväxt om 20% och omsättningen om 1 078 MSEK blev vår högsta hittills för ett enskilt kvartal. Försäljningstillväxten för första halvåret uppgick till 24%.

Trots ett mer utmanande konjunkturläge ser vi fortsatt hög efterfrågan på marknaden. För vissa av våra kunder kan vi dock se en nedgång i efterfrågan, framförallt relaterat till lageranpassningar för bolag verksamma mot byggsektorn i vårt segment Industrial samt fortsatta utmaningar för några av våra kunder inriktade mot laddningsprodukter för elfordon. Detta har kompenseras av att vi i vår breda kundportfölj har en hög tillväxt hos våra andra kunder och kundprojekt.

Fokus på lönsam tillväxt

NOTEs verksamhet fortsätter att utvecklas positivt och lönsamheten är i linje med den målbild vi satt för verksamheten att nå senast år 2025. För kvartalet uppnåddes en rörelsemarginal (inkl valutaomräkningsförluster) om 9,8%. För första halvåret var motsvarande siffra 10,2%. 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.

Positivt operativt 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 under en tid. Det är därför glädjande att vi för andra kvartalet och första halvåret levererat positiva operativa kassaflöden (efter investeringar). För Q2 uppgick kassaflödet (efter investeringar), samt rensat för förvävsrelaterade utbetalningar, till 28 MSEK. För första halvåret var motsvarande siffra 100 MSEK. Den finansiella situationen för NOTE är fortsatt mycket god.



Än en gång levererade vi vår högsta omsättning hittills! Vi växer med lönsamhet och rörelsemarginalen för första halvåret var 10,2%.

Förvärv på växande marknad

NOTEs mål om att nå 5 miljarder i omsättning senast år 2025 ska primärt uppnås genom organisk tillväxt samt genom noggrant utvalda förvärv. Strax efter utgången av kvartalet förvärvade vi det brittiska bolaget DVR Ltd. Den brittiska marknaden förväntas ha en stark tillväxt under de kommande åren och genom förvärvet av en fjärde fabrik i England blir NOTE en större aktör på den växande brittiska EMS-marknaden.

Därtill förvärvade vi tidigare i år det bulgariska bolaget ATM Electronics OOD som tillför koncernen och våra kunder ytterligare ett kostnadseffektivt alternativ för tillverkning i Östeuropa.

Vi ser stor potential i att fortsätta att utveckla verksamheterna och att fortsätta tillväxtresan med kunder, personal och ledning i våra nyförvärvade fabriker.

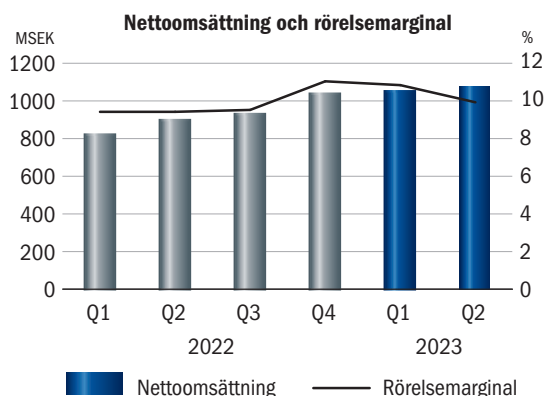
Starkt orderläge

Ett förbättrat läge på materialmarknaden gör att kunderna inte behöver lägga orders på lika lång sikt. Detta har naturligen en minskande effekt på orderingången. Vårt orderläge är fortsatt starkt med en orderstock (för jämförbara enheter) som var drygt 10% högre än vid motsvarande tidpunkt ifjol. För helåret 2023 ser vi fortsatt god efterfrågan och vi förväntar oss att nå en försäljning om minst 4,3 miljarder SEK. Vi ser framför oss ett fortsatt ökat rörelseresultat och en förstärkning av vår rörelsemarginal.

Johannes Lind-Widestam

Kommentarer till Q2

Försäljning



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

Koncernen april-juni

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades fortsatt starkt under årets andra kvartal. Försäljningen uppgick till 1 078 (898) MSEK vilket motsvarar en tillväxt om 20%. Tillväxt hänförlig till förvärvet av NOTE Herrljunga ifjol samt ATM Electronics i år, utgjorde 9% och valutakursförändringar, främst USD, EUR och GBP, utgjorde 4%. Den organiska tillväxten var därmed 7%. Justeras för den försäljning som utgjordes av vidarefakturering av extraordinära kostnadsökningar på elektronikkomponenter kopplade till bristsituationen på marknaden, uppgick den underliggande organiska tillväxten till 12%.

Koncernen januari-juni

Försäljningen under första halvåret ökade med 24% till 2 129 (1 719) MSEK. Renat för tillkommande försäljning genom

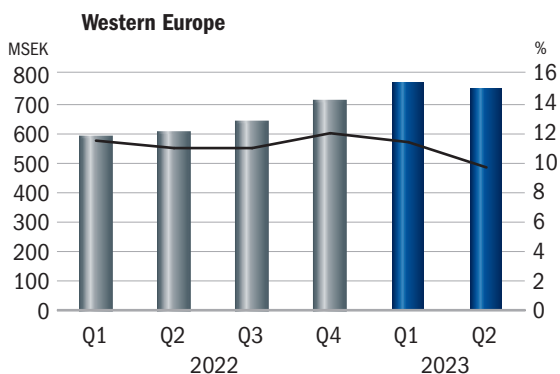
förvärv, samt från förändrade valutakurser, uppgick den organiska tillväxten till 10%. Den underliggande organiska tillväxten uppgick till 15% (justerat för vidarefakturering av extraordinära kostnadsökningar för material).

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 48% (51%) av försäljningen i det första halvåret. Ingen enskild kund (koncern) utgjorde mer än cirka 7% (6%) 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 halvårsskiftet drygt 10% högre, för jämförbara enheter (exklusive förvärv), än vid motsvarande tidpunkt i fjol. En förbättrad materialsituation med kortare ledtider för material kommer att leda till en lägre ordergång 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. Det starka orderläget ger stöd åt en fortsatt hög försäljningstillväxt samtidigt som tillgängligheten av elektronikkomponenter har stor betydelse för tillväxten i närtid.

Rörelsesegment



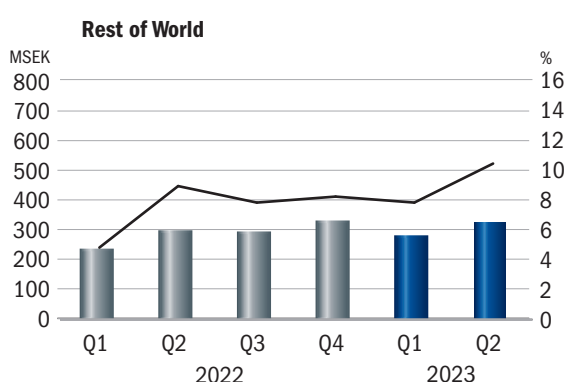
Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär med +30 MSEK i Q3 2022 och -15 MSEK i Q4 2022.

Western Europe

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

Efterfrågan från segmentet Western Europe var fortsatt hög och tillväxten för det första halvåret uppgick tillväxten, renat för förvärv, till 16%.

Tillväxten på NOTEs största marknad Sverige fortsatte



att utvecklas starkt och under första halvåret uppgick tillväxten, exklusive förvärv, till 27%.

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

Rest of World

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

Försäljningstillväxten från segmentet Rest of World utvecklades fortsatt positivt och uppgick till 13% (rensat för förvärv) för första halvåret.

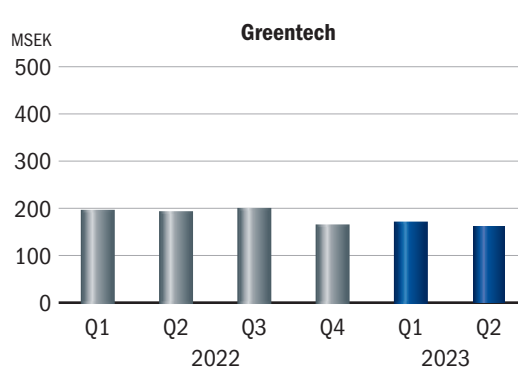
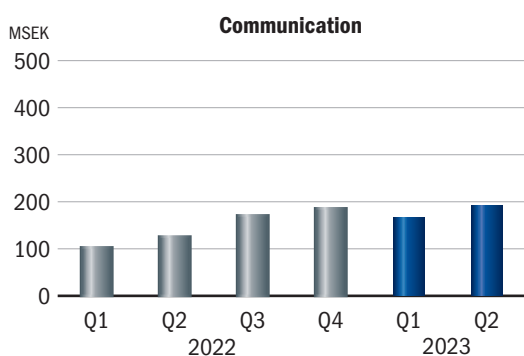
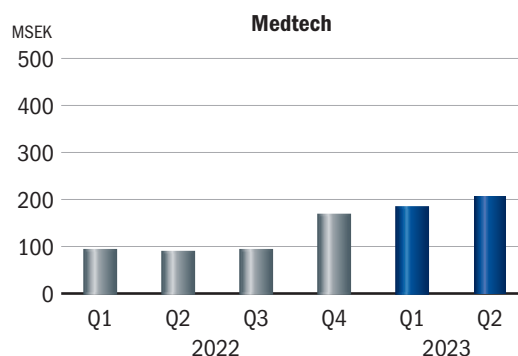
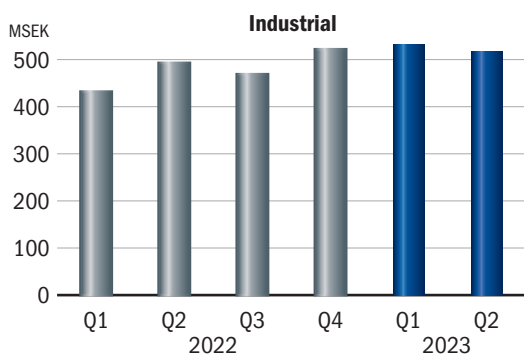
Såväl försäljningen som orderingen i Kina utvecklades stabilt. Att tillväxten under första halvåret uppgick till 5% förklaras av slutförändring av en intern omlokalisering till NOTEs fabriker i Europa av den kund som föregående år var den kinesiska fabriken största kund. Försäljningen från fabriken i Estland, som främst sker till kunder i norra Europa, visade en tillväxt om 20% för första halvåret, främst till följd av ökad serietillverkning i flera nyligen vunna affärer.

Försäljningen från NOTEs fabrik i Bulgarien var på förväntad nivå. Försäljningen från fabriken utgörs av förädling av elektronikkomponenter där kunderna fortfarande äger materialet. Projekt är pågående för att tillsammans med NOTEs kunder utöka kunderbjudandet till att även omfatta kompletta kretskort och box-build vilket kommer att öka omsättningen från fabriken. Idag är omsättningen marginell i förhållande till koncernen som helhet.

Intra-group

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

Kundsegment



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

Industrial

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

NOTEs största kundsegment visade en tillväxt om 14% för det första halvåret. Tillkommande försäljning genom förvärvet av NOTE Herrljunga i juli ifjol utgjorde en väsentlig del av ökningen.

Communication

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

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 det första halvåret noterades en tillväxt om 56% där ökningen kunde hänföras till såväl etablerade kunder som affärer till nya kunder.

Medtech

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

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 halva

fortsatte den starka tillväxten som uppgick till 117%. Cirka en fjärdedel av tillväxten utgjordes av försäljning från NOTE Herrljunga. Upprampning av kundprojekt och höjda kundorder hade dessutom en positiv inverkan.

Greentech

Segmentet Greentech utgörs av kunder verksamma inom det gröna teknikskiftet.

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. Den lägre tillväxttakten fortsatte även under första halvåret 2023 och tillväxten för segmentet som helhet var negativ.

Resultat

Koncernen april-juni

Primärt som en följd av försäljningsökningen, stabila marginaler i pågående kunduppdrag och fortsatt god kostnadsutveckling ökade bruttoresultatet med 15% till 140 (121) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 13,0% (13,5%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration ökade med 13% till 33 (29) MSEK, väsentligen som en följd av tillkommande kostnader i NOTE Herrljunga som förvärvades i juli ifjol samt ATM Electronics som förvärvades under april i år. Som andel av försäljningen minskade omkostnaderna till 3,1% (3,2%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, vilka främst utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar- och skulder i utländska valutor, uppgick till -1 (-9) MSEK. Kostnaderna var framförallt hänförliga till försvagningen av SEK jämfört med USD och EUR.

Främst som en följd av tillväxten, stabila marginaler och fortsatt god kostnadsutveckling ökade rörelseresultatet med 27% till 106 (83) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,8% (9,3%). Rensat för övriga rörelseintäkter/-kostnader uppgick den underliggande rörelsemarginalen till 10,0% (10,3%).

Ökat finansieringsbehov, främst av rörelsekapital, samt höjda räntenivåer, bidrog till att finansiella kostnader ökade till -10 (-3) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelåningsskulder i utländska valutor, uppgick till 0 (-8) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -10 (-11) MSEK.

Resultatet efter finansnetto ökade med 35% och uppgick till 96 (72) MSEK.

Resultat efter skatt ökade med 35% och uppgick till 79 (59) MSEK, vilket motsvarar 2,73 (2,02) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 18% (18%) av resultatet före skatt.

Koncernen januari-juni

Bruttoresultatet ökade med 23% till 279 (227) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 13,1% (13,2%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration ökade med 13% till 65 (58) MSEK, väsentligen som följd av tillkommande kostnader i NOTE Herrljunga som förvärvades i juli i fjol. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 3,1% (3,4%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, som vanligen utgörs av

omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, uppgick till 4 (-10) MSEK.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 218 (159) MSEK. Rörelsemarginalen ökade med 0,9 procentenheter och uppgick till 10,2% (9,3%). Rensat för övriga rörelseintäkter/-kostnader uppgick den underliggande rörelsemarginalen till 10,1% (9,9%).

Ökat finansieringsbehov, i huvudsak av rörelsekapital, samt höjda räntenivåer bidrog till att finansiella kostnader ökade till -18 (-8) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelåningsskulder i utländska valutor, uppgick till 0 (-10) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -18 (-18) MSEK.

Resultatet efter finansnetto ökade med 42% och uppgick till 200 (141) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 9,4% (8,2%).

Resultatet efter skatt ökade med 43% och uppgick till 164 (115) MSEK, vilket motsvarar 5,65 (3,98) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 18% (18%) av resultatet före skatt.

Kassaflöde

En viktig uppgift för NOTE är att säkerställa god och kostnadseffektiv 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 lagerupbyggnaden har NOTE arbetat aktivt med att låta kunderna delfinansiera lagret genom konsignationslager och förskottsbetalning av lager.

Den starka tillväxten tillsammans med direkta leveransförseningar till kunder i storleksordningen 100 MSEK, föranledda av bristsituationen på komponentmarknaden, bidrog till att kapitalbindningen i lagret var brutto 24% högre jämfört med motsvarande tidpunkt ifjol. Tas hänsyn även till periodernas förskottsbetalningar från kunder av lager ses ungefär samma nettoökning av lagret, 28%.

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 15% 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 arbetssätt till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Leverantörsskulder har naturligen ökat under perioden och var 7% högre jämfört med halvårsskiftet i fjol.

En fortsatt positiv resultatutveckling medförde ett positivt operativt kassaflöde för första halvåret, trots det ökade rörelsekapitalbehovet primärt kopplat till tillväxten och problematiken på komponentmarknaden. Andra kvartalets kassaflöde (efter investeringar) uppgick till -2 (-4) MSEK, motsvarande -0,07 (-0,14) SEK/aktie. I kvartalets kassaflöde ingår utbetalningen

för köpeskilling för förvärvet av ATM Electronics med -30 MSEK. Justerat för förvävsrelaterade utbetalningar uppgick andra kvartalets kassaflöde (efter investeringar) till +28 (-4) MSEK. Justerat på samma vis uppgick kassaflödet (efter investeringar) för första halvåret till +100 (+5) 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 305 (304) MSEK. Oaktat beräknade finansiella skulder på tillkommande nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter enligt IFRS 16 (Leasing) uppgick nettoskulden vid utgången av halvårsskiftet till 357 (275) MSEK.

Soliditet

NOTEs finansiella ställning är stark. Enligt NOTEs finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Vid halvårsskiftet uppgick soliditeten till 41,8% (37,9%).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under första halvåret, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing) uppgick till 56 (32) MSEK, vilket motsvarar 2,6% (1,9%) av försäljningen. Investeringarna 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 köpeskillingen som Övrig kortfristig fordran.

Planenliga avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing), ökade till 29 (22) MSEK för det första halvåret.

Moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under första halvåret uppgick till 18 (20) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet före skatt uppgick för samma period till 26 (14) MSEK.

Övrig information

Noter till koncernens finansiella rapporter

I april förvärvades samtliga aktier i elektroniktillverkaren ATM Electronics OOD. ATM Electronics omsättning beräknas uppgå till 40 MSEK för helåret 2023 med en rörelsemarginal om 8%. Antalet anställda uppgick vid förvärvet till cirka 80 personer. Genom förvärvet utökar NOTE sin tillverkningskapacitet i Östeuropa. Den totala köpeskillingen uppgår till 36 MSEK varav 32 MSEK erlades i samband med tillträdet i april.

Uppgift om köpeskillning, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår av tabellen nedan:

NOT 1 Förvärv	
Övertagna tillgångar och skulder till följd av förvärv	2023
Summa köpeskillning	36
Immateriella anläggningstillgångar - kundrelationer	7
Materiella anläggningstillgångar	18
Varulager	12
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	6
Likvida medel	1
Långfristiga räntebärande skulder	-14
Kortfristiga räntebärande skulder	-7
Uppskjuten skatteskuld	-1
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga rörelseskulder	-4
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	18
Goodwill	18
Summa förvärvade nettotillgångar	36
Kassaflöde hänförligt till periodens förvärv	
Erlagd köpeskillning	32
Kassa i förvärvad enhet	-1
Nettoutflöde likvida medel	31

Externa transaktionskostnader för förvärvet uppgick till cirka 1 MSEK och var främst hänförliga till kostnader för lokala jurister och andra rådgivare. Dessa kostnader redovisas på raden för administrationskostnader i koncernens resultaträkning samt ingår i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

I samband med förvärvet identifierades befintliga kundrelationer till ett totalt värde av 7 MSEK. Den goodwill om 18 MSEK som uppstod i samband med förvärvet är främst hänförlig till bolagets kompetens och processer inom kretskortstillverkning och box build samt till förväntade samordningsvinster med NOTEs övriga verksamheter.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående gjordes under första halvåret.

Årsstämma

Vid årsstämman i april återvaldes styrelseledamöterna Anna Belfrage, Bahare Mackinovski, Charlotte Stjerngren och Johan Hagberg. Anna Belfrage valdes som styrelseordförande. Claes Mellgren avböjde omval. I linje med styrelsens förslag togs beslut att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2022.

Finansiella definitioner

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

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

Genomsnittligt antal anställda Medelantal anställda beräknad utifrån arbetad tid.

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

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

Nettoskuld Likvida medel minskat med räntebärande skulder.

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

Orderstock En kombination av fasta order och kundprognoser.

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

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

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av Europas ledande partner för elektroniktillverkning. Marknadspositionen är särskilt stark inom marknadssegmentet high mix, det vill säga för produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet. NOTE tillverkar kretskort (PCBA), delmontage och kompletta produkter (box build). Kunderbjudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till förvaltningsberättelsen på sidan 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.

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 skuld 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 halvårsrapporten inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Försäkran

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 juli 2023

Styrelsen och verkställande direktören i NOTE AB (publ)



Anna Belfrage
Ordförande



Johan Hagberg
Ledamot



Bahare Mackinovski
Ledamot



Charlotte Stjerngren
Ledamot



Christoffer Skogh
Ledamot, arbetstagarrepresentant



Jörgen Blomberg
Ledamot, arbetstagarrepresentant



Johannes Lind-Widestam
Verkställande direktör

Översikt för koncernen

Kvartalsöversikt

MSEK	2023 Q2	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1
Nettoomsättning	1 078	1 051	1 038	930	898	821
Bruttomarginal	13,0%	13,2%	15,1%	9,6%	13,5%	12,8%
Rörelsemarginal	9,8%	10,7%	12,3%	6,2%	9,3%	9,3%
Vinstmarginal	8,9%	9,9%	11,8%	5,1%	8,0%	8,4%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-2	49	23	-59	-4	9
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,07	1,69	0,79	-2,04	-0,14	0,31
Eget kapital per aktie, SEK	44,8	41,1	37,9	34,5	32,8	30,2
Soliditet	41,8%	40,0%	39,7%	36,8%	37,9%	38,3%
Genomsnittligt antal anställda	1 487	1 401	1 407	1 393	1 346	1 319
Nettoomsättning per anställd, TSEK	725	750	738	668	667	622

Flerårsöversikt

MSEK	Rullande 12 mnd	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	4 097	3 687	2 643	1 874	1 760	1 379
Bruttomarginal	12,8%	12,8%	13,4%	12,0%	11,7%	12,5%
Rörelsemarginal	9,9%	9,3%	9,5%	8,0%	7,1%	6,1%
Vinstmarginal	9,0%	8,4%	9,0%	7,6%	6,6%	5,7%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	11	-31	-142	172	75	-76
Kassaflöde per aktie, SEK	0,38	-1,07	-4,97	6,06	2,69	-2,63
Eget kapital per aktie, SEK	44,8	37,9	28,0	20,0	16,7	13,3
Räntabilitet på operativt kapital	25,6%	25,3%	27,6%	22,7%	20,7%	17,8%
Räntabilitet på eget kapital	27,0%	26,8%	28,4%	22,5%	21,7%	17,1%
Soliditet	41,8%	39,7%	37,0%	49,8%	40,5%	39,0%
Genomsnittligt antal anställda	1 421	1 366	1 218	1 101	1 070	980
Nettoomsättning per anställd, TSEK	2 883	2 699	2 170	1 702	1 645	1 407

Finansiella rapporter för koncernen

Resultaträkning

	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
MSEK						
Nettoomsättning	1 078	898	2 129	1 719	4 097	3 687
Kostnad för sålda varor och tjänster	-938	-777	-1 850	-1 492	-3 572	-3 214
Bruttoresultat	140	121	279	227	525	473
Försäljningskostnader	-19	-17	-37	-34	-72	-69
Administrationskostnader	-14	-12	-28	-24	-51	-47
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-1	-9	4	-10	2	-12
Rörelseresultat	106	83	218	159	404	345
Finansnetto	-10	-11	-18	-18	-34	-34
Resultat efter finansiella poster	96	72	200	141	370	311
Inkomstskatt	-17	-13	-36	-26	-67	-57
Resultat efter skatt	79	59	164	115	303	254

Övrigt totalresultat

	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
MSEK						
Resultat efter skatt	79	59	164	115	303	254
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	30	19	39	25	48	34
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	-3	-1	-4	-1	-5	-2
Summa övrigt totalresultat efter skatt	27	18	35	24	43	32
Totalresultat efter skatt	106	77	199	139	346	286

Resultat per aktie

	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 984	28 984	28 984	28 984	28 984	28 984
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)*	28 984	28 984	28 984	28 838	28 984	28 911
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)**	28 984	28 984	28 984	28 962	28 984	28 972
Resultat per aktie, SEK*	2,73	2,02	5,65	3,98	10,46	8,79
Resultat per aktie, SEK**	2,73	2,02	5,65	3,96	10,46	8,78

* Före utspädning

** Efter utspädning

Balansräkning

MSEK	2023 30 juni	2022 30 juni	2022 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	190	142	166
Immateriella anläggningstillgångar – kundrelationer	30	22	27
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	9	7
Nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	172	96	90
Materiella anläggningstillgångar	243	187	209
Uppskjutna skattefordringar	7	4	8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Summa anläggningstillgångar	651	462	509
Varulager	1 401	1 131	1 254
Kundfordringar	875	761	872
Övriga kortfristiga fordringar	76	57	43
Likvida medel	99	96	88
Summa omsättningstillgångar	2 451	2 045	2 257
SUMMA TILLGÅNGAR	3 102	2 507	2 766
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 297	951	1 098
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	107	84	84
Långfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	148	72	69
Uppskjutna skatteskulder	41	27	41
Summa långfristiga skulder	296	183	194
Kortfristiga räntebärande skulder	348	288	377
Kortfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	28	26	23
Förskott från kunder	180	178	184
Leverantörsskulder	727	677	686
Övriga kortfristiga skulder	225	203	203
Kortfristiga avsättningar	1	1	1
Summa kortfristiga skulder	1 509	1 373	1 474
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 102	2 507	2 766

Förändringar i eget kapital

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Ingående eget kapital	1 191	874	1 098	800	951	800
Totalresultat efter skatt	106	77	199	139	346	286
Nyemission	-	-	-	12	-	12
Utgående eget kapital	1 297	951	1 297	951	1 297	1 098

Kassaflödesanalys

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	96	72	200	141	370	311
Återlagda avskrivningar	27	20	50	40	93	83
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-12	1	-12	1	7	20
Betald skatt	-18	-18	-59	-46	-68	-55
Förändringar i rörelsekapital	-54	-69	-57	-112	-254	-309
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39	6	122	24	148	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-10	-75	-19	-137	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	34	-41	-11	-15	15
Förändring i likvida medel	-5	30	6	-6	-4	-16
Likvida medel						
Vid periodens ingång	100	64	88	99	96	99
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-2	-4	47	5	11	-31
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-3	34	-41	-11	-15	15
Valutakursdifferens i likvida medel	4	2	5	3	7	5
Likvida medel vid periodens utgång	99	96	99	96	99	88
Outnyttjade krediter	206	208	206	208	206	156
Tillgängliga likvida medel	305	304	305	304	305	244

Rörelsesegment

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
WESTERN EUROPE						
Extern nettoomsättning	754	605	1 529	1 195	2 882	2 548
Intern nettoomsättning	14	1	19	2	28	11
Rörelseresultat	74	66	162	133	303	274
Rörelsemarginal	9,6%	10,9%	10,5%	11,1%	10,4%	10,7%
Varulager	1 034	838	1 034	838	1 034	928
Externa kundfordringar	633	529	633	529	633	626
Genomsnittligt antal anställda	869	757	829	757	826	782
REST OF WORLD						
Extern nettoomsättning	324	293	600	524	1 215	1 139
Intern nettoomsättning	12	9	24	21	58	55
Rörelseresultat	35	27	56	39	108	91
Rörelsemarginal	10,4%	8,9%	8,9%	7,2%	8,5%	7,6%
Varulager	367	293	367	293	367	326
Externa kundfordringar	240	228	240	228	240	244
Genomsnittligt antal anställda	602	574	575	560	579	569
INTRA-GROUP						
Intern nettoomsättning	-26	-10	-43	-23	-86	-66
Rörelseresultat	-3	-10	0	-13	-7	-20
Externa kundfordringar	2	4	2	4	2	2
Genomsnittligt antal anställda	16	15	16	16	16	15

Försäljning per kundsegment

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
WESTERN EUROPE						
Industrial	354	309	727	593	1 382	1 248
Communication	68	46	145	88	289	232
Medtech	183	83	347	174	584	411
Greentech	149	167	310	340	627	657
Summa extern nettoomsättning	754	605	1 529	1 195	2 882	2 548
REST OF WORLD						
Industrial	164	184	324	332	660	668
Communication	124	80	213	141	426	354
Medtech	23	5	42	6	64	28
Greentech	13	24	21	45	65	89
Summa extern nettoomsättning	324	293	600	524	1 215	1 139
TOTAL						
Industrial	518	493	1 051	925	2 042	1 916
Communication	192	126	358	229	715	586
Medtech	206	88	389	180	648	439
Greentech	162	191	331	385	692	746
Summa extern nettoomsättning	1 078	898	2 129	1 719	4 097	3 687

Finansiella rapporter för moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Nettoomsättning	9	10	18	20	36	38
Kostnad för sålda tjänster	-4	-4	-8	-8	-15	-15
Bruttoresultat	5	6	10	12	21	23
Försäljningskostnader	-2	-3	-6	-7	-15	-16
Administrationskostnader	-4	-3	-7	-6	-13	-12
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	18	6	24	8	25	9
Rörelseresultat	17	6	21	7	18	4
Finansnetto	4	2	5	7	12	14
Resultat efter finansiella poster	21	8	26	14	30	18
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	60	60
Resultat före skatt	21	8	26	14	90	78
Inkomstskatt	-5	-2	-6	-3	-19	-16
Resultat efter skatt	16	6	20	11	71	62

Övrigt totalresultat

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Resultat efter skatt	16	6	20	11	71	62
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	16	6	20	11	71	62

Balansräkning

MSEK	2023 30 juni	2022 30 juni	2022 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	2	2
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Långfristiga fordringar på koncernföretag	286	227	251
Finansiella anläggningstillgångar	277	197	241
Summa anläggningstillgångar	564	426	494
Fordringar på koncernföretag	74	56	55
Övriga kortfristiga fordringar	6	20	5
Likvida medel	1	1	1
Summa omsättningstillgångar	81	77	61
SUMMA TILLGÅNGAR	645	503	555
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	359	288	339
Obeskattade reserver	36	10	36
Skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	11	5	81
Skulder till koncernföretag	226	190	83
Övriga skulder och avsättningar	13	10	16
Summa kortfristiga skulder	250	205	180
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	645	503	555

Förändring eget kapital

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2022 Helår
Ingående eget kapital	343	282	339	265	288	265
Totalresultat efter skatt	16	6	20	11	71	62
Nyemission	-	-	-	12	-	12
Utgående eget kapital	359	288	359	288	359	339

Detta är NOTE

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

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

NOTE finns etablerat i Sverige, Finland, England, Estland, Bulgarien och Kina. Försäljningen de senaste 12 månaderna uppgick till 4 097 MSEK och antalet anställda i koncernen är cirka 1 500. NOTE är noterat på Nasdaq Stockholm.

Ekonomisk information

NOTE AB (publ)
Organisationsnummer 556408-8770

Kalendarium

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