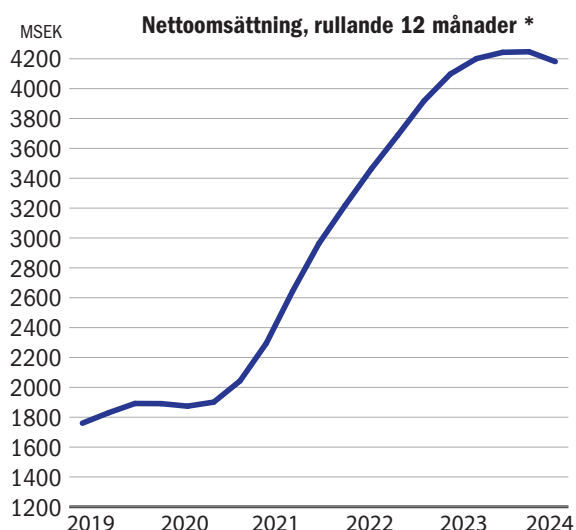


Finansiell utveckling under april-juni

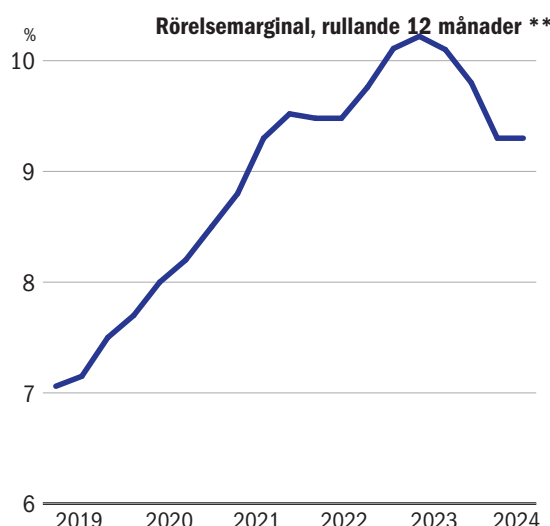
- Försäljningen uppgick till 1 012 (1 078) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten -10%.
- Rörelseresultatet uppgick till 99 (106) MSEK. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 97 (107) MSEK, rensat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor.
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,8% (9,8%). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,6% (10,0%), rensat för valutaomvärderingarna.
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 86 (96) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 68 (79) MSEK, vilket motsvarar 2,34 (2,73) SEK/aktie.
- Justerat för förvärvsrelaterade utbetalningar under kvartalet var det operativa kassaflödet efter investeringar 154 (28) MSEK. Det totala kassaflödet efter investeringar, inkluderat förvärv, uppgick till 137 (-2) MSEK, vilket motsvarar 4,73 (-0,07) SEK/aktie.

Finansiell utveckling under januari-juni

- Försäljningen uppgick till 2 067 (2 129) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten -7%.
- Rörelseresultatet uppgick till 190 (218) MSEK. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 189 (214) MSEK, rensat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor.
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,2% (10,2%). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,2% (10,1%), rensat för valutaomvärderingarna.
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 164 (200) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 132 (164) MSEK, vilket motsvarar 4,54 (5,65) SEK/aktie.
- Justerat för förvärvsrelaterade utbetalningar under perioden var det operativa kassaflödet efter investeringar 238 (100) MSEK. Det totala kassaflödet efter investeringar, inkluderat förvärv, uppgick till 221 (47) MSEK, vilket motsvarar 7,63 (1,62) SEK/aktie.



* NOTE Haddenham ingår från juni 2021, NOTE Herrljunga ingår från juli 2022, NOTE Sofia ingår från april 2023 och NOTE Basildon ingår från juli 2023.



** Rörelsemarginal justerad för poster av engångskaraktär med -5 MSEK i Q4 2021, +30 MSEK i Q3 2022, -15 MSEK i Q4 2022 och -12 MSEK i Q4 2023.

Händelser under januari-juni

- Under inledningen av april månad förvärvades den industrifastighet i Herrljunga där NOTE Herrljunga bedriver sin verksamhet. NOTE förvärvade verksamheten i Herrljunga, koncernens fjärde elektronikfabrik i Sverige, sommaren 2022. Verksamheten i Herrljunga har sedan dess utvecklats mycket starkt med en tillväxt och resultatutveckling klart överstigande de initiala planerna. Omsättningen i fjol uppgick till 249 MSEK med en rörelsemarginal över 10%. NOTE har nu förvärvat den tidigare hyrda industrifastigheten om drygt 6 400 m² där verksamheten bedrivs. I förvärvet ingår även tomtmark om drygt 25 000 m². Fastigheten är skräddarsydd för elektronikproduktion och erbjuder stora möjligheter till fortsatt expansion av tillverkningen. NOTE har förvärvat samtliga aktier i det fastighetsbolag som äger fastigheten. Baserat på en värdering av fastigheten om ca 24 MSEK (ca 3 800 kr/m²), före avdrag för latent skatt, uppgår köpeskillingen för samtliga aktier i fastighetsbolaget till 15 MSEK. Betalningen har erlagts kontant.

Händelser efter periodens utgång

- Under juli månad togs beslut att nära dubbla fabriken där NOTE Torsby bedriver sin verksamhet. Detta för att möta den kraftiga tillväxt NOTE ser framför sig. Fastigheten, med fabriken om 7 000 kvadratmeter och drygt 54 000 kvadratmeter mark, förvärvades i början av 2023 och redan då flaggade NOTE för en fortsatt expansion av verksamheten. Fabriken, som byggdes ut så sent som för tre år sedan, kommer nu att utökas med ytterligare 7 000 kvadratmeter.

Vd-kommentar

Tillfällig inbromsning för en bransch i tillväxt

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

Fortsatt försiktighet från kundledet i andra kvartalet

Det andra kvartalet utvecklades i likhet med årets första kvartal. Vi nådde en försäljning om 1 012 MSEK för Q2, vilket motsvarar en negativ organisk tillväxt om -10%. Detta var under våra förväntningar och något lägre än vi guidat för. Efterfrågan fortsätter att påverkas både av den svagare konjunkturen, som har inneburit temporära förskjutningar av projekt från våra kunder, och lageranpassningar i kundledet. Under den period då det förelåg brist på elektronikkomponenter valde många kunder att bygga lager för att säkerställa leverans, och det tar naturligen några kvartal för dessa lager att balanseras igen. Med marknadsutmaningarna i stort har denna process dragit ut mer på tiden än vad våra kunder hade i sina prognoser.

Vi ser fortsatt stark tillväxt framåt även om denna försenats något mot vad våra kunder förväntat sig och signalerat för. Vår långsiktiga plan ligger fortsatt fast och med det fokus vi har på partnerskap med våra kunder och där vi är branschledande inom leveranssäkerhet och kvalitet ser vi optimistiskt på framtiden.

Förstärkning av lönsamheten trots lägre omsättning

Tillväxt ger lönsamhet och när den tillväxt som våra kunder signalerat och lagt orders för skjuts upp har det naturligen en påverkan. Den lönsamhetsförstärkning vi haft under de senaste fem åren utmanades under andra halvåret ifjol då vi började se ovanligt stora förskjutningar av kundorders med en avsevärt kortare framförhållning än normalt. Detta hade en negativ påverkan på vår lönsamhetsutveckling då våra fabriker planerat bemanning och resurser utifrån en volym och tillväxt som sköts framåt i tid. Att kontinuerligt genomföra anpassningar av personalstyrkan utifrån våra kunders efterfrågan är naturligt för oss. De ovanligt stora fluktuationer som uppstod på kort tid föranledde oss att initiera ett flertal aktiviteter för att bättre resurssätta oss för den volym vi såg från våra kunder.

Våra initiativ har fått effekt och i andra kvartalet uppnåddes en underliggande rörelsemarginal om 9,6%. Även om vi har högre ambitioner för vår rörelsemarginal ser vi det som en styrka att vi fortsätter att stärka vår rörelsemarginal från de senaste kvartalen och trots att vi inte får ut den volym vi planerat för. Vi arbetar kontinuerligt med effektiviseringar och ser att det finns fortsatt potential. När volymerna från våra kunder ökar igen kommer även det att ge effekt i stärkt lönsamhet.

Positiva kassaflöden i linje med våra planer

För det andra kvartalet uppgick det operativa kassaflödet till 154 MSEK. En starkt bidragande förklaring återfinns i att i så gott som



Vi ser fortsatt stark tillväxt framåt även om denna försenats något mot vad våra kunder förväntat sig och signalerat för. Vår långsiktiga plan ligger fast och vi fortsätter att expandera för den tillväxt vi ser framför oss.

alla våra fabriker minskar de överlager som byggdes upp under bristsituationen för elektronikkomponenter. Detta är mycket glädjande och i linje med våra planer och vad vi kommunicerat en tid. Vi förväntar oss starka kassaflöden även framöver. Den finansiella situationen för NOTE är fortsatt mycket god.

Expansion av fabriker för fortsatt tillväxt framåt

Den tillfälliga inbromsning av efterfrågan vi sett under inledningen av året förändrar inte vår långsiktiga plan för tillväxt. För att möta den kraftiga expansion vi ser framför oss togs beslut under juli månad att nära dubblera fabriken där NOTE Torsby bedriver sin verksamhet. Fabriken byggdes ut så sent som 2021 och redan nu ser vi till att bygga ut den med ytterligare 7 000 kvm för att möta den starka tillväxt vi förväntar oss framöver.

Under kvartalet förvärvade vi den fastighet där NOTE Herrljunga bedriver sin verksamhet. Försäljningen från fabriken i Herrljunga har överträffat våra förväntningar sedan vi förvärvade verksamheten sommaren 2022. Förvärvet möjliggör fortsatt expansion av fabriken.

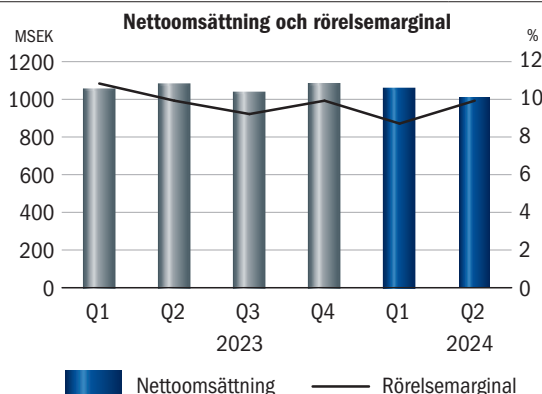
Försiktig inledning med en successiv förstärkning mot slutet av året

Orderstocken (exklusive förvärv) minskade med 18% jämfört med motsvarande period ifjol. En lägre orderingång är i linje med vad vi kommunicerat en längre tid och förklaras dels av att den förbättrade materialsituationen med kortare ledtider innebär en återgång till den kortare tidshorisont för vilken kunderna behöver lägga order, dels av en allmänt försiktigare marknadssituation. Q3 har naturligen en svagare omsättning kopplat till semesterperiod i framförallt våra svenska fabriker. Vi tror därefter på en successiv förstärkning och bedömer att omsättningen för helåret 2024 landar i intervallet 4,1-4,4 miljarder SEK med en rörelsemarginal i intervallet 9,5-10,5%. I föregående kvartalsrapport var vår bedömning för helåret 2024 4,3-4,7 miljarder SEK och en marginal om 9,5-10,5%.

Johannes Lind-Widestam

Kommentarer till Q2

Försäljning



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär med netto -12 MSEK i Q4 2023.

Koncernen april-juni

Försäljningen under kvartalet uppgick till 1 012 (1 078) MSEK. Tillväxt hänförlig till förvärvet av NOTE Basildon (tidigare DVR) ifjol utgjorde 3% och valutakursförändringar utgjorde 0%. Den organiska tillväxten var -10%.

Koncernen januari-juni

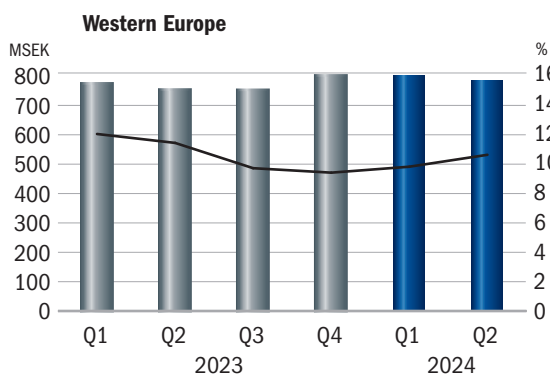
Försäljningen under första halvåret uppgick till 2 067 (2 129) MSEK. Rensat för tillkommande försäljning genom förvärven ifjol av NOTE Sofia (tidigare ATM Electronics) samt NOTE Basildon, samt från förändrade valutakurser, uppgick den organiska tillväxten till -7%.

Försäljningen utgjordes såväl av affärer med etablerade kunder som av successivt genomslag av ökad försäljning till ett antal nya kunder. 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 44% (48%) av försäljningen under perioden. Ingen enskild kund (koncern) utgjorde mer än cirka 5% (7%) av den totala försäljningen.

Inledningen av året har varit försiktig och den lageranpassning i kundledet som noterades under slutet av 2023 har fortsatt in i 2024. Marknaden för elektronikkomponenter är nu åter i balans vilket har till följd att kunderna kan lägga order på en kortare horisont. Nedgången i orderstocken (exklusive förvärv) om 18% speglar delvis den utvecklingen men indikerar även en försiktighet inför det kommande kvartalet. Efter den orderlagda perioden indikerar kunderna en ökande aktivitet.

Rörelsesegment



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär.

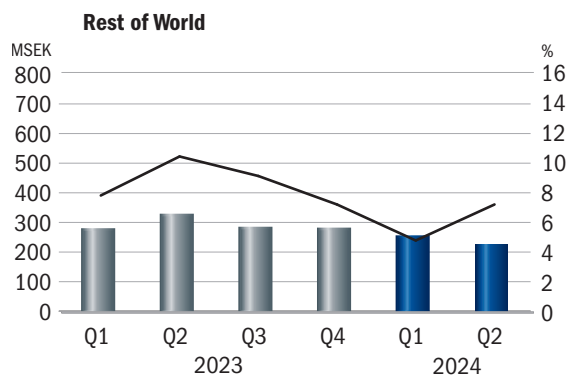
Western Europe

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

Efterfrågan från segmentet Western Europe minskade med 1%, rensat för förvärv, i det första halvåret.

Tillväxten på NOTEs största marknad Sverige minskade med 3%. Utvecklingen i Sverige varierar mellan fabriken och är starkt knuten till deras kunder och utvecklingen av kundprojekt.

På den engelska marknaden, som hade en svag utveckling under föregående år, noterades tillväxt om 1%, rensat för förvärv. Även här sågs stor variation mellan NOTEs fabriker.



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär.

Rest of World

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

Försäljningen från segmentet Rest of World minskade med 22% (rensat för förvärv) för första halvåret.

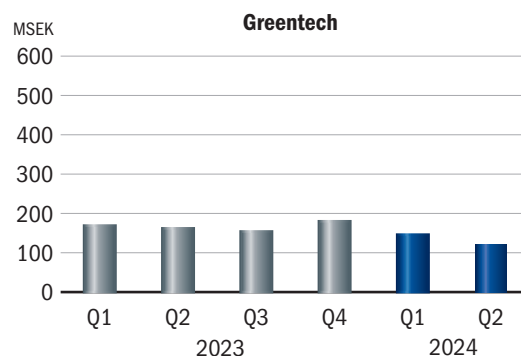
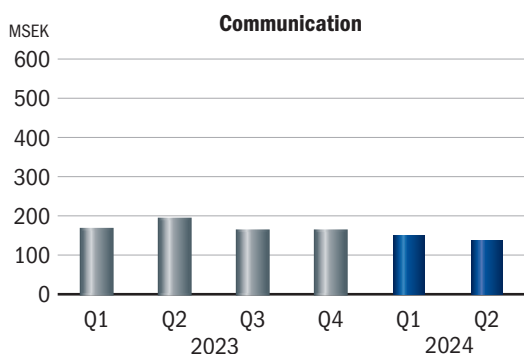
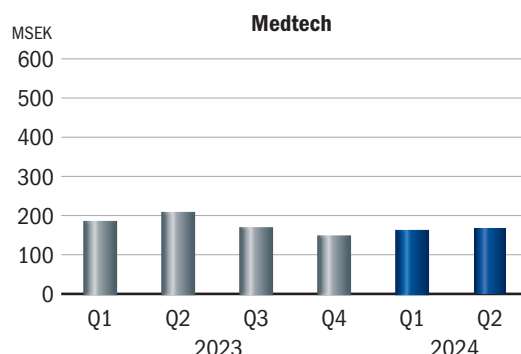
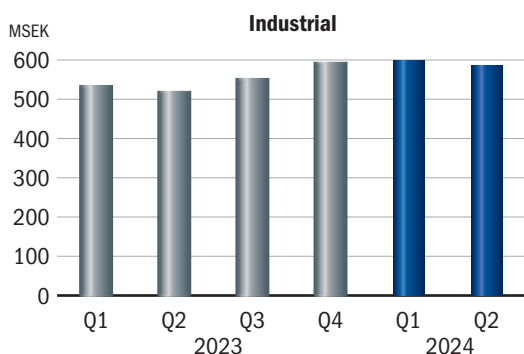
Försäljningen från fabriken i Estland, som främst sker till kunder i norra Europa, visade en tillbakagång med 17% i det första halvåret. Försäljningen från fabriken i Kina minskade med 30%. Nedgången beror på förseningarna av projekt inom segmentet Communication samt en allmän lageranpassning inom segmentet Industrial. Den svaga försäljningen från Kina förväntas bestå under året. Försäljningen från NOTEs fabrik i Bulgarien var på

förväntad nivå. Försäljningen från fabriken utgörs av förädling av elektronikkomponenter där kunderna fortfarande äger materialet. Projektet för att tillsammans med NOTEs kunder utöka kunderbjudandet till att även omfatta kompletta kretskort och box-build är i slutfasen.

Intra-group

Intra-group utgörs av affärsstödande 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 13% för det första halvåret. Rensat för förvärv ökade försäljningen från segmentet med 9%.

Communication

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

Flertalet projekt i segmentet har försenats av de kraftiga förseningar som ses i utrollningen av 5G-nätet samt förseningar av installationer i fält av kunders produkter. Under första halvåret noterades en minskning om 20%. Rensat för förvärv minskade försäljningen från segmentet med 27%.

Medtech

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

Försäljningen inom Medtech visade en stark tillväxt under 2023. De stora uttagen föregående år har följts av lägre uttag i år och segmentet som helhet backade med 16%. Effekten från förvärv var inte väsentlig.

Greentech

Segmentet Greentech utgörs av kunder verksamma inom det gröna teknikskiftet.

Segmentet hade utmaningar med tillväxten under föregående år. Den förväntade återhämtningen kunderna signalerat för har uteblivit och försäljningen har försvagats ytterligare. Försäljningen under det första halvåret minskade med 20% jämfört med ifjol. Rensat för förvärv minskade försäljningen med 23%. Den svaga försäljningen till kunder inom Greentech förväntas bestå under året.

Resultat

Koncernen april-juni

Bruttoresultatet uppgick till 139 (140) MSEK med en bruttomarginal om 13,7% (13,0%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration ökade med 27% till 42 (33) MSEK, väsentligen som följd av tillkommande kostnader i NOTE Basildon (tidigare DVR) som förvärvades juli ifjol. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 4,2% (3,1%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, som huvudsakligen utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, uppgick till 2 (-1) MSEK.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 99 (106) MSEK med en rörelsemarginal om 9,8% (9,8%). Justerat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor så uppgick den underliggande rörelsemarginalen till 9,6% (10,0%).

Höjda räntenivåer bidrog till att finansiella kostnader ökade till -11 (-10) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelånings-skulder i utländska valutor, uppgick till -2 (0) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -13 (-10) MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 86 (96) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 8,6% (8,9%).

Resultatet efter skatt uppgick till 68 (79) MSEK, vilket motsvarar 2,34 (2,73) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 20% (18%) av resultatet före skatt.

Koncernen januari-juni

Bruttoresultatet uppgick till 270 (279) MSEK med en bruttomarginal om 13,1% (13,1%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration ökade med 24% till 80 (65) MSEK, väsentligen som följd av tillkommande kostnader i NOTE Basildon samt NOTE Sofia (tidigare ATM Electronics) förvärvades under april respektive juli ifjol. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 3,9% (3,1%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, som huvudsakligen utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, uppgick till 0 (4) MSEK.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 190 (218) MSEK med en rörelsemarginal om 9,2% (10,2%). Justerat för omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor så uppgick den underliggande rörelsemarginalen till 9,2% (10,1%).

Höjda räntenivåer bidrog till att finansiella kostnader ökade till -23 (-18) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelånings-skulder i utländska valutor, uppgick till -3 (0) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -26 (-18) MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 164 (200) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 8,0% (9,4%).

Resultatet efter skatt uppgick till 132 (164) MSEK, vilket motsvarar 4,54 (5,65) SEK/aktie. Periodens skattekostnad motsvarade 20% (18%) av resultatet före skatt.

Kassaflöde

En viktig uppgift för NOTE är att säkerställa god och kostnads-effektiv materialförsörjning till kunderna. Bristituationen på marknaden för elektronikkomponenter, särskilt tillgången på halvledare, har varit en starkt begränsande faktor i industrin de senaste åren och för att begränsa störningar och förseningar av inleveranser av komponenter ökades lagerhållningen medvetet. När bristituationen i stort är över återgår även lagervärdet till mer normala nivåer. Kapitalbindningen i lagret var 25% lägre jämfört med motsvarande tidpunkt ifjol. Rensat för förvärvet av NOTE Basildon ifjol var kapitalbindningen i lager 28% lägre än motsvarande tidpunkt föregående år.

Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och begränsa antalet utestående kundkreditdagar. Kundfordringarna ökade med 3% jämfört med samma tidpunkt föregående år. Ökningen är delvis en effekt av en högre försäljning under slutet av perioden där juni i år var den klart starkaste månaden. Förfallna fordringar har till viss del ökat under perioden där merparten har betalats efter periodens stängning.

Leverantörsskulderna avser främst inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial. NOTE arbetar aktivt med en partnermodell på leverantörssidan, vilket bland annat innebär att inköpen i möjligaste mån styrs till färre, kvalitetssäkrade leverantörer. Samtidigt bidrar detta arbetssätt till en effektivisering av rörelsekapitalutnyttjandet. Leverantörsskulderna har minskat under perioden och var 28% lägre jämfört med motsvarande tidpunkt ifjol. Detta är en naturlig följd av den lagerreduktion som genomförts under perioden.

Minskad kapitalbindning i lager och en fortsatt positiv resultatutveckling medförde ett positivt operativt kassaflöde för perioden. Justerat för förvävsrelaterade utbetalningar under perioden så uppgick det operativa kassaflöde efter investeringar till 238 (100) MSEK för första halvåret. Justerat på samma vis uppgick kassaflödet (efter investeringar) för andra kvartalet till 154 (28) MSEK. Andra kvartalets totala kassaflöde efter investeringar, uppgick till 137 (-2) MSEK, motsvarande 5,31 (-0,07) SEK/aktie.

Likviditet och nettoskuld

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

Koncernens redovisade tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick vid utgången av perioden till 475 (305) MSEK. Oaktat beräknade finansiella skulder på tillkommande nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter enligt IFRS 16 (Leasing) uppgick nettoskulden vid utgången av perioden till 235 (357) MSEK.

Soliditet

NOTEs finansiella ställning är stark. Enligt NOTEs finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Vid utgången av kvartalet uppgick soliditeten till 49,1% (41,8%).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under första halvåret, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing) uppgick till 69 (56) MSEK, vilket motsvarar 3,3% (2,6%) av försäljningen. Investeringarna utgjordes främst av kapacitets-, effektivitets- och kvalitetshöjande projekt. Planenliga avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing), ökade till 36 (29) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under första halvåret uppgick till 47 (18) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet före skatt uppgick för perioden till 45 (26) MSEK.

Övrig information

Finansiella definitioner

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

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

Genomsnittligt antal anställda Medelantal anställda beräknad utifrån arbetad tid.

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

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

Nettoskuld Likvida medel minskat med räntebärande skulder.

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

Orderstock En kombination av fasta order och kundprognoser.

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

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

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Årsstämma

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

Transaktioner med närstående

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

Väsentliga risker i verksamheten

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

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till förvaltningsberättelsen på sidan 43-45 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 65-66, i NOTEs årsredovisning för 2023.

NOTEs verksamhet ställer förhållandevis höga krav på rörelsekapitalfinansiering. Stort fokus ligger därför på att hantera likviditetsrisken.

Redovisnings- och värderingsprinciper

NOTE tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i årsredovisningen för 2023 på sidan 54-56. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.

Alla belopp är i MSEK om inte annat anges.

Variationer mellan rapporter

Denna rapport har upprättats både i en svensk och i en engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Granskning

I likhet med tidigare år har delårsrapporten för Q2 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 14 juli 2024

Styrelsen och verkställande direktören i NOTE AB (publ)

Anna Belfrage
Ordförande

Egil Dahl
Ledamot

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	2024 Q2	2024 Q1	2023 Q4	2023 Q3	2023 Q2
Nettoomsättning	1 012	1 055	1 080	1 034	1 078
Bruttomarginal	13,7%	12,4%	9,7%	12,6%	13,0%
Rörelsemarginal	9,8%	8,6%	10,9%	9,1%	9,8%
Vinstmarginal	8,6%	7,4%	10,2%	7,7%	8,9%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	137	84	108	-57	-2
Kassaflöde per aktie, SEK	4,73	2,90	3,73	-1,97	-0,07
Eget kapital per aktie, SEK	54,0	51,8	48,2	46,3	44,8
Soliditet	49,1%	44,5%	43,3%	39,1%	41,8%
Genomsnittligt antal anställda	1 478	1 489	1 545	1 587	1 487
Nettoomsättning per anställd, TSEK	685	709	669	652	725

Flerårsöversikt

MSEK	Rullande 12 mån.	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	4 181	4 243	3 687	2 643	1 874	1 760
Bruttomarginal	12,1%	12,1%	12,8%	13,4%	12,0%	11,7%
Rörelsemarginal	9,6%	10,1%	9,3%	9,5%	8,0%	7,1%
Vinstmarginal	8,5%	9,2%	8,4%	9,0%	7,6%	6,6%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	272	98	-31	-142	172	75
Kassaflöde per aktie, SEK	9,38	3,38	-1,07	-4,97	6,06	2,69
Eget kapital per aktie, SEK	54,0	48,2	37,9	28,0	20,0	16,7
Räntabilitet på operativt kapital	23,5%	24,3%	25,3%	27,6%	22,7%	20,7%
Räntabilitet på eget kapital	21,6%	25,7%	26,8%	28,4%	22,5%	21,7%
Soliditet	49,1%	43,3%	39,7%	37,0%	49,8%	40,5%
Genomsnittligt antal anställda	1 526	1 504	1 366	1 218	1 101	1 070
Nettoomsättning per anställd, TSEK	2 740	2 821	2 699	2 170	1 702	1 645

Finansiella rapporter för koncernen

Resultaträkning

	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 Helår
MSEK						
Nettoomsättning	1 012	1 078	2 067	2 129	4 181	4 243
Kostnad för sålda varor och tjänster	-873	-938	-1 797	-1 850	-3 676	-3 729
Bruttoresultat	139	140	270	279	505	514
Försäljningskostnader	-23	-19	-43	-37	-82	-75
Administrationskostnader	-19	-14	-37	-28	-75	-66
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	2	-1	0	4	54	57
Rörelseresultat	99	106	190	218	402	430
Finansnetto	-13	-10	-26	-18	-48	-40
Resultat efter finansiella poster	86	96	164	200	354	390
Inkomstskatt	-18	-17	-32	-36	-67	-70
Resultat efter skatt	68	79	132	164	287	320

Övrigt totalresultat

	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 Helår
MSEK						
Resultat efter skatt	68	79	132	164	287	320
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	-8	30	32	39	-28	-21
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	0	-3	0	-4	3	-1
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-8	27	32	35	-25	-22
Totalresultat efter skatt	60	106	164	199	262	298

Resultat per aktie

	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 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	28 984	28 984	28 984
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)**	28 984	28 984	28 984	28 984	28 984	28 984
Resultat per aktie, SEK*	2,34	2,73	4,54	5,65	9,93	11,04
Resultat per aktie, SEK**	2,34	2,73	4,54	5,65	9,93	11,04

* Före utspädning

** Efter utspädning

Balansräkning

MSEK	2024 30 juni	2023 30 juni	2023 31 dec
Tillgångar			
Goodwill	267	190	259
Immateriella anläggningstillgångar – kundrelationer	40	30	44
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	7	9
Nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	131	172	158
Materiella anläggningstillgångar	387	243	353
Uppskjutna skattefordringar	14	7	14
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	2	2
Summa anläggningstillgångar	854	651	839
Varulager	1 100	1 401	1 290
Kundfordringar	904	875	876
Övriga kortfristiga fordringar	59	76	46
Likvida medel	270	99	170
Summa omsättningstillgångar	2 333	2 451	2 382
SUMMA TILLGÅNGAR	3 187	3 102	3 221
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 565	1 297	1 396
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	149	107	142
Långfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	110	148	135
Uppskjutna skatteskulder	65	41	64
Summa långfristiga skulder	324	296	341
Kortfristiga räntebärande skulder	355	348	449
Kortfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	25	28	28
Förskott från kunder	151	180	188
Leverantörsskulder	522	727	603
Övriga kortfristiga skulder	244	225	215
Kortfristiga avsättningar	1	1	1
Summa kortfristiga skulder	1 298	1 509	1 484
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 187	3 102	3 221

Förändringar i eget kapital

MSEK	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Ingående eget kapital	1 500	1 191	1 396	1 098	1 297	1 098
Totalresultat efter skatt	60	106	164	199	263	298
Teckningsoptioner	5	-	5	-	5	-
Utgående eget kapital	1 565	1 297	1 565	1 297	1 565	1 396

Kassaflödesanalys

MSEK	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	86	96	164	200	354	390
Återlagda avskrivningar	30	27	61	50	123	112
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-3	-12	0	-12	-13	-25
Betald skatt	-17	-18	-39	-59	-53	-73
Förändringar i rörelsekapital	75	-54	82	-57	77	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	171	39	268	122	488	342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-41	-47	-75	-216	-244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-153	-3	-129	-41	-100	-12
Förändring i likvida medel	-16	-5	92	6	172	86
Likvida medel						
Vid periodens ingång	288	100	170	88	99	88
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	137	-2	221	47	272	98
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-153	-3	-129	-41	-100	-12
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	4	7	5	-2	-4
Likvida medel vid periodens utgång	269	99	269	99	269	170
Outnyttjade krediter	206	206	206	206	206	150
Tillgängliga likvida medel	475	305	475	305	475	320

Rörelsesegment

MSEK	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 Helår
WESTERN EUROPE						
Extern nettoomsättning	786	754	1 589	1 529	3 144	3 084
Intern nettoomsättning	3	14	5	19	10	24
Rörelseresultat	83	74	161	162	290	291
Rörelsemarginal	10,5%	9,6%	10,1%	10,5%	9,2%	9,3%
Varulager	859	1 034	859	1 034	859	985
Externa kundfordringar	721	633	721	633	721	669
Genomsnittligt antal anställda	953	869	954	829	936	908
REST OF WORLD						
Extern nettoomsättning	226	324	478	600	1 037	1 159
Intern nettoomsättning	5	12	16	24	34	42
Rörelseresultat	16	35	29	56	64	91
Rörelsemarginal	7,2%	10,4%	5,9%	8,9%	6,0%	7,6%
Varulager	241	367	241	367	241	305
Externa kundfordringar	182	240	182	240	182	206
Genomsnittligt antal anställda	507	602	561	575	573	580
INTRA-GROUP						
Intern nettoomsättning	-8	-26	-21	-43	-44	-66
Rörelseresultat	0	-3	0	0	48	48
Externa kundfordringar	1	2	1	2	1	1
Genomsnittligt antal anställda	18	16	18	16	17	16

Försäljning per kundsegment

MSEK	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 Helår
WESTERN EUROPE						
Industrial	452	354	923	727	1 757	1 561
Communication	75	68	145	145	290	290
Medtech	146	183	285	347	556	618
Greentech	113	149	236	310	541	615
Summa extern nettoomsättning	786	754	1 589	1 529	3 144	3 084
REST OF WORLD						
Industrial	135	164	263	324	572	633
Communication	63	124	143	213	322	392
Medtech	21	23	42	42	84	84
Greentech	7	13	30	21	59	50
Summa extern nettoomsättning	226	324	478	600	1 037	1 159
TOTAL						
Industrial	587	518	1 186	1 051	2 329	2 194
Communication	138	192	288	358	612	682
Medtech	167	206	327	389	640	702
Greentech	120	162	266	331	600	665
Summa extern nettoomsättning	1 012	1 078	2 067	2 129	4 181	4 243

Finansiella rapporter för moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Nettoomsättning	24	9	47	18	90	61
Kostnad för sålda tjänster	-9	-4	-17	-8	-28	-19
Bruttoresultat	15	5	30	10	62	42
Försäljningskostnader	-4	-2	-8	-6	-17	-15
Administrationskostnader	-4	-4	-7	-7	-14	-14
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-1	18	18	24	-11	-6
Rörelseresultat	6	17	33	21	20	7
Finansnetto	3	4	12	5	19	12
Resultat efter finansiella poster	9	21	45	26	39	19
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	73	73
Resultat före skatt	9	21	45	26	112	92
Inkomstskatt	-1	-5	-9	-6	-23	-19
Resultat efter skatt	8	16	36	20	89	73

Övrigt totalresultat

MSEK	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Resultat efter skatt	8	16	36	20	89	73
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	8	16	36	20	89	73

Balansräkning

MSEK	2024 30 juni	2023 30 juni	2023 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Långfristiga fordringar på koncernföretag	351	286	338
Finansiella anläggningstillgångar	278	277	278
Summa anläggningstillgångar	630	564	617
Fordringar på koncernföretag	94	74	71
Övriga kortfristiga fordringar	4	6	6
Likvida medel	9	1	1
Summa omsättningstillgångar	107	81	78
SUMMA TILLGÅNGAR	737	645	695
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	453	359	412
Obeskattade reserver	66	36	66
Skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	0	11	66
Skulder till koncernföretag	198	226	126
Övriga skulder och avsättningar	20	13	25
Summa kortfristiga skulder	218	250	217
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	737	645	695

Förändring eget kapital

MSEK	2024 Q2	2023 Q2	2024 Q1-Q2	2023 Q1-Q2	Rullande 12 mån.	2023 Helår
Ingående eget kapital	440	343	412	339	359	339
Totalresultat efter skatt	8	16	36	20	89	73
Teckningsoptioner	5	-	5	-	5	-
Utgående eget kapital	453	359	453	359	453	412

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 logistiklösningar och rådgivning till bästa möjliga totalkostnad. Kunderbudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad. Framförallt utgörs kunderna av större företag som verkar på världsmarknaden, men också bolag som har sin primära försäljning i norra Europa.

NOTE finns etablerat i Sverige, Finland, England, Estland, Bulgarien och Kina. Försäljningen de senaste 12 månaderna uppgick till 4 181 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	2024-10-14
Bokslutskommuniké	2025-01-27

Beställning av ekonomisk information

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

Kontaktperson Investor Relations

Frida Frykstrand
Finansdirektör
Telefon: 070-462 09 39
E-post: frida.frykstrand@note-ems.com