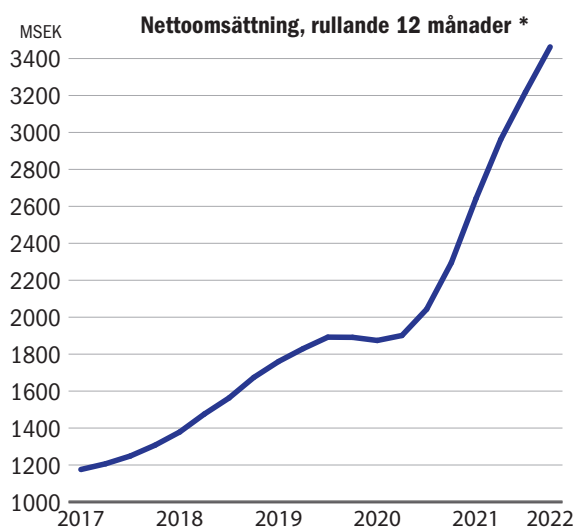


## Finansiell utveckling under juli–september

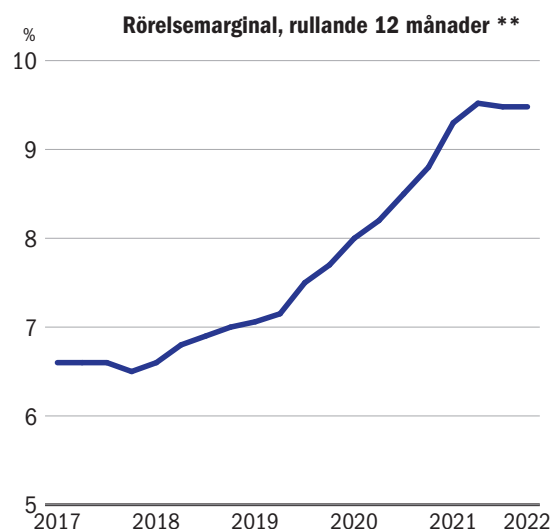
- Försäljningen ökade med 36% till 930 (685) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten 18%. Cirka 6% av försäljningen utgjordes av vidarefakturerings av extraordinära kostnadsökningar av elektronikkomponenter.
- Rörelseresultatet uppgick till 57 (64) MSEK. Justerat för en befarad kundförlust om 30 MSEK, samt rensat för valutaomvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor ökade det underliggande rörelseresultatet med 37% till 92 (67) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,2% (9,4%). Justerat för den befarade kundförlusten samt rensat för valutaomvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor samt vidarefakturerings av extraordinära kostnadsökningar av elektronikkomponenter väsentligen utan marginal, ökade den underliggande rörelsemarginalen med 0,4 procentenheter till 10,2% (9,8%).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 47 (59) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 40 (48) MSEK, vilket motsvarar 1,37 (1,68) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -59 (-49) MSEK, vilket motsvarar -2,04 (-1,71) SEK/aktie. I kvartalets kassaflöde ingår utbetalningen för förvärvet av NOTE Herrljunga med -20 MSEK.

## Finansiell utveckling under januari–september

- Försäljningen ökade med 45% till 2 649 (1 829) MSEK. Rensat för förvärv och valutaeffekter var den organiska tillväxten 25%. Cirka 5% av försäljningen utgjordes av vidarefakturerings av extraordinära kostnadsökningar av elektronikkomponenter.
- Rörelseresultatet uppgick till 216 (164) MSEK. Justerat för den befarade kundförlusten om 30 MSEK, samt rensat för valutaomvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor ökade det underliggande rörelseresultatet med 53% till 261 (170) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,2% (9,0%). Justerat för den befarade kundförlusten samt rensat för valutaomvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor samt vidarefakturerings av extraordinära kostnadsökningar av elektronikkomponenter väsentligen utan marginal, ökade rörelsemarginalen med 0,9 procentenheter till 10,2% (9,3%).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 188 (155) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 155 (126) MSEK, vilket motsvarar 5,35 (4,42) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -54 (-98) MSEK, vilket motsvarar -1,86 (-3,43) SEK/aktie. I årets kassaflöde ingår utbetalningen för förvärvet av NOTE Herrljunga med -20 MSEK. Fjölårets kassaflöde påverkades av utbetalningen för förvärvet av engelska iPRO med -68 MSEK.



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



\*\* Rörelsemarginal justerad för poster av engångskaraktär med -16 MSEK i Q1 2017, +7 MSEK i Q3 2018, -5 MSEK i Q4 2021 och +30 MSEK i Q3 2022.

## Händelser under januari–september

### • Förvärv för ökad tillväxt i Sverige

Under inledningen av juli förvärvades samtliga aktier i elektronikillverkaren Dynamic Precision Solutions AB, numera NOTE Herrljunga. Bolagets affärsmodell påminner om NOTES med fokus på långsiktiga kundsamarbeten, hög kvalitet och god leveransprecision. Bolagets kunder återfinns främst inom Medtech och Industrial. Bolaget förvärvades med en förväntad omsättning för helåret 2022 uppgående till drygt 140 MSEK. Bolaget har utvecklats starkt och under tredje kvartalet uppgick omsättningen till drygt 67 MSEK vilket är klart över förväntan. Rörelsemarginalen i bolaget är i linje med NOTES. Verksamheten drivs i hyrda lokaler om drygt 5 000 m<sup>2</sup>, vilket påtagligt ökar produktionskapaciteten i Sverige som är NOTES största marknad.

### • Fortsatt stark underliggande resultatutveckling trots en utmanande komponent- och valutamarknad och avsättning för en befarad kundförlust under Q3

NOTEs höga tillväxt de senaste åren i kombination med ett metodiskt förbättringsarbete och effektiviseringar på NOTES samtliga fabriker har skapat förutsättningar för en lönsam tillväxt och fortsatt förstärkning av rörelsemarginalen. Denna positiva utveckling har fortsatt under perioden. Underliggande redovisar NOTE en rörelsemarginal för perioden om 10,2% (9,3%), en ökning om 0,9 procentenheter och väl i linje med det långsiktiga lönsamhetsmål som NOTE tidigare har kommunicerat. För perioden redovisar NOTE en ojusterad rörelsemarginal om 8,2% (9,0%) som har belastats med den befarade kundförlust som NOTE har informerat om motsvarande 30 MSEK. Kunden är verksam inom laddning av elfordon på den engelska marknaden och har i rådande marknadsklimat inte har kunnat refinansiera sin verksamhet. Kunden har ansökt om rekonstruktion och utifrån den konservativa värderingssyn NOTE tillämpar har en avsättning gjorts för hela den riskexponering NOTE har kopplat till kunden. Därtill påverkas NOTES redovisade rörelsemarginal negativt av att ungefär 5% av NOTES försäljning utgörs av vidarefakturerings av extraordinära kostnadsökningar på elektronikkomponenter kopplade till bristsituationen på marknaden. Då denna väsentligen sker utan vinstmarginal, har det haft en negativ effekt på NOTES rörelsemarginal. Den kraftiga förstärkningen av USD, en ökning om över 20% under tiden januari till september, har gjort att valutaomvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor har haft en påtaglig effekt på NOTES resultat. I tabellen nedan åskådliggörs effekterna på NOTES resultaträkning:

	Rapporterat resultat		Justerat för extra-ordinär materialförsäljning		Justerat för befarad kundförlust		Justerat för valuta*		Underliggande resultat		Förändring
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	
<b>Juli-september, MSEK</b>											
Rörelseresultat	57	64	0	-	30	-	5	3	92	67	+37%
Rörelsemarginal	6,2%	9,4%	0,4%	-	3,2%	-	0,4%	0,4%	10,2%	9,8%	+0,4%
Resultat efter skatt	40	48	0	-	24	-	7	4	71	52	+37%
Resultat per aktie	1,37	1,68	0	-	0,82	-	0,24	0,13	2,43	1,81	+0,62
<b>Januari-september, MSEK</b>											
Rörelseresultat	216	164	0	-	30	-	15	6	261	170	+53%
Rörelsemarginal	8,2%	9,0%	0,4%	-	1,1%	-	0,5%	0,3%	10,2%	9,3%	+0,9%
Resultat efter skatt	155	126	0	-	24	-	24	7	203	133	+53%
Resultat per aktie	5,35	4,42	0	-	0,82	-	0,82	0,24	6,99	4,66	+2,33

\* Rörelseresultatet har justerats för valutaomvärdering av rörelsetillgångar och skulder i utländska valutor. Resultat efter skatt har justerats för valutaomvärdering av rörelsetillgångar och -skulder samt finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor.

### • Stora framgångar på marknaden

NOTE är i en tydligt expansiv fas. I Q1 kommunicerades att samarbetet med en väletablerad internationell kund inom Industrial utvecklats klart över förväntan - redan i år förväntas en försäljning om drygt 130 MSEK. Inom Industrial kommunicerades i juni ett nytt samarbete med ett världsledande bolag inom skärning och svetsning. Serietillverkning inleds i höst och nuvarande samarbete förväntas leda till en årstakt om cirka 70 MSEK per år. Inom Communication kommunicerades under inledningen av Q3 att NOTE vunnit en ny affär till en befintlig telekomkund där det utökade partnerskapet förväntas leda till ökade volymer till ett värde om 80 MSEK i årstakt. Flera nya projekt inom Medtech med hög potential har nyligen gått in i serieproduktion, såväl i Sverige som internationellt. Inom Greentech kommunicerade NOTE i september månad en kraftig expansion av kunden Ferroamp där samarbetet med NOTE förväntas ge volymer om 120 MSEK redan under 2023.

# Vd-kommentar

## Fokus på lönsam tillväxt

NOTE är ett av de snabbast växande bolagen i vår bransch och en stabil leverantör av elektronikproduktion till kunder med högt ställda krav. En tydlig tillväxtagenda i kombination med ett starkt kunderbjudande och ständiga 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. Med fokus på de marknads- och teknikområden där vi redan är starka har vi framgångsrikt vunnit ett stort antal nya kunders förtroende, såväl inom traditionell industri som inom nya snabbväxande applikationsområden.

## Hög tillväxt under perioden

NOTEs försäljning under årets tre första kvartal utvecklades rekordstarkt. Trots fortsatta och komplicerade utmaningar kopplade till bristsituationen på komponentmarknaden lyckades vi under årets första tre kvartal öka försäljningen med 45% till 2 649 MSEK. Rensat från valutaeffekter, förvärv samt att cirka 5% av försäljningen under perioden utgjordes av vidarefakturering av extraordinära materialkostnader kopplade till bristsituationen och där försäljningen sker utan vinstmarginal, uppgick försäljningsökningen till 20%. I Q3 såg vi vår starkaste försäljningssiffra hittills om 930 MSEK, en ökning om 36%. Organiskt var tillväxten 18%. Cirka 6% av försäljningen i Q3 utgjordes av vidarefakturering av extraordinära materialkostnader.

Det är mycket glädjande att vi fortsätter att växa inom samtliga kundsegment. Industrial som är vårt klart största segment såg tillväxttal om 42% och inom Communication, som tidigare påverkats negativt av pandemin, uppnådde vi en tillväxt om 79%. Trots att vi möter allt starkare jämförelsetal var tillväxten på vår största hemmamarknad Sverige (exkl förvärv) 35% och för hela vårt segment Western Europe var tillväxten (exkl förvärv) 27%. På den engelska marknaden märker vi dock en inbromsning som vi förväntar oss kvarstår under första halvåret 2023. För årets tre första kvartal var tillväxten endast 2% (exkl förvärv), och i Q3 var tillväxten 0%. Försäljningen från fabriken i Estland, som främst sker till kunder i Sverige och Finland, utvecklades fortsatt starkt med en tillväxt om 57%. Dessutom ökade vår försäljning i Kina, som väsentligen sker till inhemska slutkunder, med 28%.

## Fortsatt stark utveckling trots utmanande marknad

Under perioden har NOTE tvingats till en avsättning för en befärad kundförlust, vilket påverkade NOTEs rörelseresultat i Q3 med 30 MSEK. Som tillverkningspartner arbetar vi nära våra kunder och följer noggrant deras utveckling. I och med den snabba svängningen på marknaden för refinansiering av tillväxtbolag hamnade en av våra kunder på den engelska marknaden i likviditetsutmaningar. Kunden, som är verksam inom laddning av elfordon, har ansökt om rekonstruktion och utifrån NOTEs konservativa värderingsmetodik har vi tagit kostnaden för hela den riskexponering vi har för kunden. Händelsen påverkar inte NOTEs underliggande verksamhet som utvecklats fortsatt starkt. Vårt underliggande rörelseresultat för årets tre första kvartal ökade med 53% till 261 MSEK samtidigt som den underliggande rörelsemarginalen stärktes med 0,9 procentenheter till 10,2%. För Q3 isolerat stärktes den underliggande rörelsemarginalen



*Vår Q3 var i grunden stark. Vi ligger väl till att för att nå våra långsiktiga mål såväl vad avser tillväxt, lönsamhet och hållbarhet.*

med 0,4 procentenheter till 10,2%. Då har vi rensat för den befärade kundförlusten, valutaomräkningseffekter samt vidarefakturering av extraordinära materialkostnader utan marginal. Dessa jämförelsestörande effekter påverkade vår rörelsemarginal med cirka 2,0 procentenheter för årets tre första kvartal, och motsvarande 4,0 procentenheter för Q3 isolerat. Den underliggande lönsamheten var således i nivå med våra förväntningar och det långsiktiga lönsamhetsmål vi satt för verksamheten.

Vi har en väl fungerande affärsmodell och moderna effektiva fabriker. Samtidigt tvekar vi inte att fortsätta investera för ökad tillväxt, automatiseringsgrad och effektivitet som kommer både oss och våra kunder till del. Givet vår starka tillväxttakt arbetar vi löpande för att säkerställa ytterligare produktionskapacitet där så erfordras. Med vårt senaste förvärv i Herrljunga i början av juli har vi skapat förutsättningar för att kraftigt öka tillverkningskapaciteten i Sverige som är vår största hemmamarknad.

Vår tillväxt sker på en marknad för elektronikkomponenter som tydligt är i obalans. Givet det besvärliga läget, inte minst vad avser tillgänglighet av halvledare, valde vi tidigt att öka både våra inköpsresurser och lager för att om möjligt säkerställa en god materialförsörjning till våra kunder. Lagerökningen i kombination med den starka tillväxten sätter naturligen press på vårt kassaflöde. Vid utgången av perioden uppgick våra direkta leveransförseningar till cirka 200 MSEK som en följd av materialbristerna, vilket bidrog till att kassaflödet, efter investeringar, hittills i år begränsades till -54 MSEK, varav 20 MSEK avsåg förvärvet av NOTE Herrljunga. Den finansiella situationen för NOTE är fortsatt mycket god.

## Framtiden

Osäkerheterna på världsmarknaden har snabbt förändrat förutsättningarna inom flera branscher. Vi ser alltså goda möjligheter att fortsätta vår positiva utveckling. Vi har ett mycket starkt orderläge med flera spännande kunder och projekt i uppstartsfas. Utifrån nuvarande marknadssituation ser vi goda möjligheter att för Q4 för första gången någonsin nå en kvartalsförsäljning om 1 miljard SEK, motsvarande en tillväxt om cirka 25%. För helåret 2022 innebär det en försäljning om 3,65 miljarder SEK. Vi ligger väl till att för att nå våra långsiktiga mål såväl vad avser tillväxt, lönsamhet och hållbarhet.

Johannes Lind-Widestam

# Kommentarer till Q3

## Försäljning januari–september

NOTE är en konkurrenskraftig elektroniktilverkarare 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 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 Europa. Vanligtvis lägger kunderna ut hela elektroniktilverknings till en eller flera produktionspartner. En tydlig trend, inte minst bland nya innovativa bolag, är också att kunderna i allt högre grad efterfrågar tillverknings av kompletta produkter (box build). Ungefär hälften av NOTEs försäljning utgörs av box build.

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades fortsatt starkt under årets tre första kvartal. Försäljningen ökade med 45% till 2 649 (1 829) MSEK. Rensat från tillkommande försäljning genom förvärvet av engelska iPRO i juni i fjol och svenska NOTE Herrljunga i juli i år, samt från förändrade valutakurser, främst USD, EUR och GBP, uppgick tillväxten till 25%. Noteras bör att ungefär 5% av försäljningen utgjordes av vidarefakturering av extraordinära kostnadsökningar på elektronikkomponenter kopplade till bristsituationen på marknaden. Denna tillkommande försäljning är väsentligen utan marginal.

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 mycket starkt på de flesta av NOTEs hemmamarknader. På NOTEs största marknad Sverige var tillväxten, exklusive förvärvet i NOTE Herrljunga, 35%. Tillväxten från fabriker i Västeuropa uppgick till 27%, rensat från den tillkommande försäljningen i iPRO samt NOTE Herrljunga. På den engelska marknaden märktes en inbromsning av efterfrågan och tillväxten från NOTEs fabriker i England var i perioden 2% (exkl förvärv). Försäljningen från fabriken i Kina var tidigare främst knuten till internationella kunder i Europa och USA. Ett framgångsrikt arbete har lagts ned för att förnya kundbasen varför merparten av försäljningen numera sker direkt till kunder i Kina eller närliggande marknader. Såväl försäljningen som ordergången i Kina utvecklades starkt. Trots ett förlängt produktionsstopp kopplat till den strikta hanteringen av pandemin var tillväxten i Kina 28%. Försäljningen från fabriken i Estland, som främst sker till kunder i norra Europa, var 57% över fjolårets starka nivå, främst till följd av ökad serietillverknings i flera nyligen vunna affärer.

De 15 omsättningsmässigt största kunderna utgjorde 49% (51%) av koncernens försäljning. Ingen enskild kund (koncern) utgjorde mer än cirka 6% av den totala försäljningen.

Framgångsrik nyförsäljning till såväl nya som etablerade kunder och en fortsatt god efterfrågan inom samtliga kundsegment bidrog till en rekordartad 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 tredje kvartalet drygt 50% högre, för jämförbara enheter, än vid motsvarande tidpunkt i fjol (exklusive Herrljunga). Sett på samma vis ökade orderstocken för leverans under återstoden av året med drygt 20% (exklusive Herrljunga). Det starka orderläget ger stöd åt en fortsatt hög försäljningstillväxt samtidigt som tillgängligheten av elektronikkomponenter har stor betydelse för tillväxten i närtid.

## Resultat januari–september

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 exempelvis bolagets över tiden positiva trend av försäljning per medarbetare.

Främst som en följd av ökad försäljning och fortsatt effektiviseringar på kostnadssidan ökade bruttoreultatet med 31% till 316 (242) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 11,9% (13,2%). Den underliggande bruttomarginalen\* ökade med 0,5 procentenheter till 13,7% (13,2%). Marginalökningen kommer primärt som en följd av försäljningsökningen, stabila marginaler i pågående kunduppdrag och fortsatt god kostnadsutveckling.

Periodens omkostnader för försäljning och administration var cirka 13 MSEK (18%) högre än i fjol, väsentligen som en följd av tillkommande kostnader i iPRO, som förvärvades i juni i fjol samt NOTE Herrljunga, som förvärvades i juli i år. Som andel av försäljningen utgjorde omkostnaderna 3,2% (3,9%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, som väsentligen utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, uppgick till -15 (-6) MSEK. Den ökade kostnaden är främst knuten till den kraftiga förstärkningen av USD relativt SEK under andra och tredje kvartalet.

Rörelseresultatet under årets tre första kvartal uppgick till 216 (164) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet\* ökade med 53% till 261 (170) MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,2% (9,0%). Den underliggande rörelsemarginalen\* ökade med 0,9 procentenheter till 10,2% (9,3%).

Ökat finansieringsbehov, i huvudsak av rörelsekapital, bidrog till att finansiella kostnader uppgick till -13 (-7) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelåningsskulder i utländska valutor, uppgick till -15 (-2) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -28 (-9) MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 188 (155) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om 7,1% (8,5%). Det underliggande resultatet efter finansnettot\* ökade med 52% till 248 (163) MSEK.

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

Resultatet efter skatt uppgick till 155 (126) MSEK, vilket motsvarar 5,35 (4,42) SEK/aktie. Det underliggande resultatet

\* För definition av underliggande resultatmått se Finansiella definitioner på sidan 7.

efter skatt\* ökade med 53% till 203 (133) MSEK, vilket motsvarar 6,99 (4,66) SEK/aktie.

### Försäljning och resultat juli–september

Efterfrågan på NOTEs tjänster utvecklades rekordartat under tredje kvartalet. Försäljningen ökade med 36% till 930 (685) MSEK. Rensat för försäljningen i NOTE Herrljunga, som förvärvades i början av juli i år, och valutakursförändringar var den organiska tillväxten 18%. Av tredje kvartalets försäljning utgjorde vidarefakturerings av extraordinära kostnader för elektronikkomponenter cirka 6%. Denna försäljning är väsentligen utan marginal.

Utvecklingen var särskilt stark i Sverige och Estland med försäljningsökningar om 30% (exklusive förvärv) respektive 69%. Efterfrågan från fabriken i Kina var fortsatt på en hög nivå med en tillväxt om 20%. På den engelska marknaden märktes en inbromsning av efterfrågan och tillväxten under kvartalet från NOTEs fabriker i England var 0%.

Bruttoresultatet uppgick till 89 (92) MSEK. Den underliggande bruttomarginalen\* ökade något till 13,6% (13,4%).

Periodens omkostnader för försäljning och administration ökade med 13% till 27 (25) MSEK, väsentligen som en följd av tillkommande kostnader i NOTE Herrljunga som förvärvades i början av juli i år. Som andel av försäljningen minskade omkostnaderna till 2,9% (3,5%).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader, vilka främst utgörs av omvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor, uppgick till -5 (-3) MSEK. Kostnadsökningen var till allt väsentligt hänförlig till försvagningen av SEK jämfört med USD och EUR.

Rörelseresultatet uppgick till 57 (64) MSEK. Det underliggande rörelseresultatet\* ökade med 37% till 92 (67) MSEK. Ökningen kommer primärt som en följd av tillväxten, stabila marginaler och fortsatt god kostnadsutveckling.

Rörelsemarginalen uppgick till 6,2% (9,4%). Den underliggande rörelsemarginalen\* ökade med 0,4 procentenheter till 10,2% (9,8%).

Ökat finansieringsbehov, i huvudsak av rörelsekapital, bidrog till att finansiella kostnader uppgick till -5 (-3) MSEK netto. Omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor, exempelvis fakturabelåningsskulder i utländska valutor, uppgick till -5 (-2) MSEK. Totalt uppgick periodens finansnetto till -10 (-5) MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 47 (59) MSEK, vilket innebär en vinstmarginal om 5,1% (8,6%). Det underliggande resultatet efter finansnetto\* ökade med 34% till 87 (64) MSEK.

### Kassaflöde

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

En viktig uppgift för NOTE är att säkerställa god och kostnadseffektiv materialförsörjning till kunderna. Den globala marknaden för elektronikkomponenter beskrivs vanligen som förhållandevis volatil och från tid till annan begränsas till-

gängligheten på olika typer av komponenter. De senaste åren har särskilt tillgången på så kallade halvledare varit en starkt begränsande faktor i 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. Den starka tillväxten och direkta leveransförseningar till kunder om i storleksordningen 200 MSEK, föranledda av bristsituationen på komponentmarknaden, bidrog till att kapitalbindningen i lagret var 45% högre jämfört med utgången av det tredje kvartalet ifjol.

Insatser görs fortlöpande för att bevaka kreditrisker och begränsa antalet utestående kundkreditdagar. Kundfordringarna har naturligen ökat sedan årsskiftet och var 45% högre än motsvarande tidpunkt i fjol. Antalet utestående kundkreditdagar var väsentligen i linje med föregående års nivå.

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 ökat med 29% sedan årsskiftet och var 33% högre jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol.

Trots fortsatt positiv resultatutveckling medförde det ökade rörelsekapitalbehovet, primärt kopplat till tillväxten och problematiken på komponentmarknaden, att de tre första kvartalens kassaflöde, efter investeringar, begränsades till -54 (-98) MSEK motsvarande -1,86 (-3,43) SEK/aktie. I årets kassaflöde ingår utbetalningen för förvärvet av NOTE Herrljunga med -20 MSEK. Fjölårets kassaflöde påverkades av utbetalningen för förvärvet av engelska iPRO med -68 MSEK.

### Likviditet och nettoskuld

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

Koncernens redovisade tillgängliga likvida medel, inklusive utnyttjade krediter, uppgick vid utgången av perioden till 231 (171) MSEK. Oaktat beräknade finansiella skulder på tillkommande nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter enligt IFRS 16 (Leasing) uppgick nettoskulden vid utgången av tredje kvartalet till 386 (230) MSEK.

### Soliditet

NOTEs finansiella ställning är stark. Enligt NOTEs finansiella mål ska soliditeten minst uppgå till 30%. Vid utgången av perioden uppgick soliditeten till 39,1% (38,2%).

### Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under årets tre första kvartal, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing) uppgick till 50 (55) MSEK, vilket motsvarar 1,9% (3,0%) av försäljningen och utgjordes främst av kapacitets-, effektivitets- och kvalitetshöjande projekt.

Planenliga avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter (IFRS 16 Leasing), ökade till 33 (26) MSEK.

\* För definition av underliggande resultatmått se Finansiella definitioner på sidan 7.

**Moderbolaget**

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Intäkterna under perioden uppgick till 29 (24) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet efter skatt uppgick för årets tre första kvartal till 15 (7) 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.

**Underliggande bruttomarginal** Justerat för den befarade kundförlusten samt rensat för vidarefakturerings av extraordinära kostnadsökningar av elektronikkomponenter väsentligen utan marginal.

**Underliggande resultat efter finansnetto** Justerat för den befarade kundförlusten samt rensat för valutaomvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder samt finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor.

**Underliggande resultat efter skatt** Justerat för den befarade kundförlusten samt rensat för valutaomvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder samt finansiella tillgångar och skulder i utländska valutor.

**Underliggande rörelsemarginal** Justerat för den befarade kundförlusten samt rensat för valutaomvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor samt för vidarefakturerings av extraordinära kostnadsökningar av elektronikkomponenter väsentligen utan marginal.

**Underliggande rörelseresultat** Justerat för den befarade kundförlusten samt rensat för valutaomvärderingar av rörelsetillgångar och -skulder i utländska valutor.

**Vinstmarginal** Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

## Transaktioner med närstående

Inom ramen för det treåriga incitamentsprogram som sjösattes 2019 köpte NOTES vd Johannes Lind-Widestam i februari samtliga 400 000 nyemitterade aktier enligt villkoren i programmet. Totalt tillfördes bolaget nästan 12 MSEK. Efter viss avyttring för att finansiera aktieförvärvet uppgår Johannes innehav privat, via bolag och närstående, till 473 360 aktier.

## Årsstämma

Vid årsstämman i april återvaldes styrelseledamöterna Anna Belfrage, Bahare Mackinovski, Charlotte Stjerngren, Claes Mellgren och Johan Hagberg. Claes Mellgren återvaldes som styrelseordförande. I linje med styrelsens förslag togs beslut att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2021.

## Noter till koncernens finansiella rapporter

I början av juli förvärvades samtliga aktier i elektroniktilverkaren Dynamic Precision Solutions AB, numera NOTE Herrljunga. NOTE Herrljungas omsättning beräknades uppgå till 140 MSEK för helåret 2022 med en rörelsemarginal i linje med NOTES. Antalet anställda uppgick vid förvärvet till cirka 30 personer. Genom förvärvet utökar NOTE sin tillverkningskapacitet i Sverige med en fjärde fabrik och får en etablering nära kunderna i västra Sverige. Den initiala köpeskillingen om 20 MSEK erlades i samband med tillträdet i början av juli. Vid gynnsamma omständigheter, knutna till lönsamhetsmål för NOTE Herrljunga under 2022, kan en maximal tilläggsköpeskillning om 24 MSEK komma att utgå. Förvärvsanalysen är baserad på den maximala köpeskillingen.

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

NOT 1 Förvärv	
<b>Övertagna tillgångar och skulder till följd av förvärv</b>	<b>2022</b>
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>44</b>
Immateriella anläggningstillgångar - kundrelationer	10
Varulager	39
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	18
Likvida medel	3
Långfristiga räntebärande skulder	-9
Kortfristiga räntebärande skulder	-1
Uppskjuten skatteskuld	-2
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga rörelseskulder	-36
<b>Förvärvade identifierbara nettotillgångar</b>	<b>22</b>
Goodwill	22
<b>Summa förvärvade nettotillgångar</b>	<b>44</b>
<b>Kassaflöde hänförligt till periodens förvärv</b>	
Erlagd köpeskillning	20
Kassa i förvärvad enhet	-3
<b>Nettoutflöde likvida medel</b>	<b>17</b>

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 10 MSEK. Den goodwill om 22 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.

## Mycket begränsad påverkan på verksamheten av kriget i Ukraina

Eftersom såväl försäljningen till kunder som inköp av material från Ryssland och Ukraina i fjol var på en marginell nivå bedöms den direkta påverkan på NOTES verksamhet i närtid som mycket begränsad.

**Väsentliga risker i verksamheten**

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

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till riskavsnittet på sidan 15, förvaltningsberättelsen på sidan 43 samt not 24 Finansiella risker och finanspolicy på sidan 65–66, i NOTEs årsredovisning för 2021.

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 2021

på sidan 54–56. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2.

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

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.

Stockholm 2022-10-16

Styrelsen i NOTE AB (publ)

# Revisorns granskningsrapport

NOTE AB (publ) org nr 556408-8770

**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NOTE AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

**Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

**Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 oktober 2022

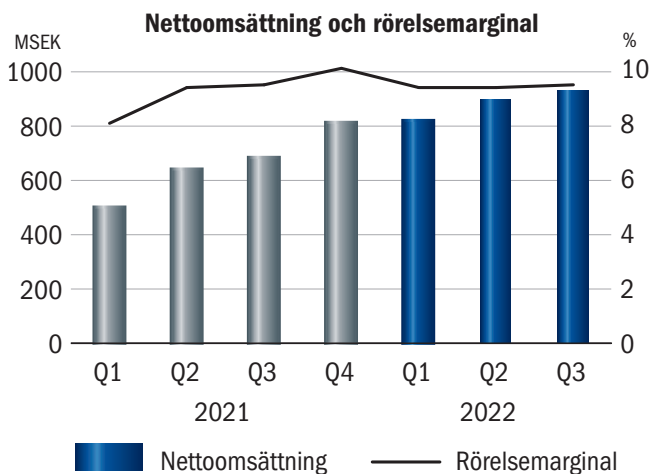
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Skogh  
Auktoriserad revisor

# Översikt för koncernen

## Kvartalsöversikt

MSEK	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2021 Q4	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1
Nettoomsättning	930	898	821	814	685	642	502
Bruttomarginal	9,6%	13,5%	12,8%	13,7%	13,4%	13,5%	12,6%
Rörelsemarginal	6,2%	9,3%	9,3%	10,6%	9,4%	9,3%	8,0%
Vinstmarginal	5,1%	8,0%	8,4%	10,0%	8,6%	9,1%	7,5%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-59	-4	9	-44	-49	-53	4
Kassaflöde per aktie, SEK	-2,04	-0,14	0,31	-1,54	-1,71	-1,85	0,14
Eget kapital per aktie, SEK	34,5	32,8	30,2	28,0	25,2	23,3	21,7
Soliditet	39,1%	40,8%	40,9%	38,6%	38,2%	38,6%	47,7%
Genomsnittligt antal anställda	1 393	1 346	1 319	1 314	1 283	1 186	1 091
Nettoomsättning per anställd, TSEK	668	667	622	619	534	541	460



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär med -5 MSEK i Q4 2021 och +30 MSEK i Q3 2022.

## Flerårsöversikt

MSEK	Rullande 12 mnd	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	3 463	2 643	1 874	1 760	1 379	1 176
Bruttomarginal	12,5%	13,4%	12,0%	11,7%	12,5%	11,9%
Rörelsemarginal	8,8%	9,5%	8,0%	7,1%	6,1%	7,9%
Vinstmarginal	7,8%	9,0%	7,6%	6,6%	5,7%	7,6%
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-98	-142	172	75	-76	70
Kassaflöde per aktie, SEK	-3,38	-4,97	6,06	2,69	-2,63	2,41
Eget kapital per aktie, SEK	34,5	28,0	20,0	16,7	13,3	12,8
Räntabilitet på operativt kapital	24,3%	27,6%	22,7%	20,7%	17,8%	24,2%
Räntabilitet på eget kapital	25,9%	28,4%	22,5%	21,7%	17,1%	21,0%
Soliditet	39,1%	38,6%	51,2%	41,2%	39,8%	48,8%
Genomsnittligt antal anställda	1 343	1 218	1 101	1 070	980	912
Nettoomsättning per anställd, TSEK	2 579	2 170	1 702	1 645	1 407	1 289

# Finansiella rapporter för koncernen

## Resultaträkning

MSEK	2022 Q3	2021 Q3	2022 Q1-Q3	2021 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2021 Helår
Nettoomsättning	930	685	2 649	1 829	3 463	2 643
Kostnad för sålda varor och tjänster	-841	-593	-2 333	-1 587	-3 035	-2 289
<b>Bruttoresultat</b>	<b>89</b>	<b>92</b>	<b>316</b>	<b>242</b>	<b>428</b>	<b>354</b>
Försäljningskostnader	-16	-15	-50	-42	-67	-59
Administrationskostnader	-11	-10	-35	-30	-46	-41
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-5	-3	-15	-6	-12	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>57</b>	<b>64</b>	<b>216</b>	<b>164</b>	<b>303</b>	<b>251</b>
Finansnetto	-10	-5	-28	-9	-33	-14
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>47</b>	<b>59</b>	<b>188</b>	<b>155</b>	<b>270</b>	<b>237</b>
Inkomstskatt	-7	-11	-33	-29	-47	-43
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>40</b>	<b>48</b>	<b>155</b>	<b>126</b>	<b>223</b>	<b>194</b>

## Övrigt totalresultat

MSEK	2022 Q3	2021 Q3	2022 Q1-Q3	2021 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2021 Helår
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>40</b>	<b>48</b>	<b>155</b>	<b>126</b>	<b>223</b>	<b>194</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	11	7	36	21	50	35
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Skatt på säkringar/valutakursdifferenser	-1	-1	-2	-2	-3	-3
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>34</b>	<b>19</b>	<b>47</b>	<b>32</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>50</b>	<b>54</b>	<b>189</b>	<b>145</b>	<b>270</b>	<b>226</b>

## Resultat per aktie

	2022 Q3	2021 Q3	2022 Q1-Q3	2021 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2021 Helår
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	28 984	28 584	28 984	28 584	28 984	28 584
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)*	28 984	28 584	28 887	28 470	28 821	28 445
Vägt genomsnitt av antal aktier (tusental)**	28 984	28 891	28 969	28 828	28 959	28 864
Resultat per aktie, SEK*	1,37	1,68	5,35	4,42	7,73	6,82
Resultat per aktie, SEK**	1,37	1,66	5,34	4,37	7,69	6,72

\* Före utspädning

\*\* Efter utspädning

**Balansräkning**

MSEK	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	164	139	141
Immateriella anläggningstillgångar – kundrelationer	30	27	25
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	10	10
Nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	90	65	102
Materiella anläggningstillgångar	195	172	174
Uppskjutna skattefordringar	8	6	5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2	1	1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>497</b>	<b>420</b>	<b>458</b>
Varulager	1 096	757	798
Kundfordringar	821	568	675
Övriga kortfristiga fordringar	69	52	44
Likvida medel	80	85	99
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 066</b>	<b>1 462</b>	<b>1 616</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 563</b>	<b>1 882</b>	<b>2 074</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 001</b>	<b>719</b>	<b>800</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	93	94	79
Långfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	68	47	79
Uppskjutna skatteskulder	29	18	28
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>190</b>	<b>159</b>	<b>186</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	373	221	287
Kortfristig skuld nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter	24	19	23
Leverantörsskulder	766	576	595
Övriga kortfristiga skulder	208	187	182
Kortfristiga avsättningar	1	1	1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 372</b>	<b>1 004</b>	<b>1 088</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 563</b>	<b>1 882</b>	<b>2 074</b>

**Förändringar i eget kapital**

MSEK	2022 Q3	2021 Q3	2022 Q1-Q3	2021 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2021 Helår
Ingående eget kapital	951	665	800	568	719	568
Totalresultat efter skatt	50	54	189	145	270	226
Nyemission	-	-	12	6	12	6
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 001</b>	<b>719</b>	<b>1 001</b>	<b>719</b>	<b>1 001</b>	<b>800</b>

**Kassaflödesanalys**

<b>MSEK</b>	<b>2022 Q3</b>	<b>2021 Q3</b>	<b>2022 Q1-Q3</b>	<b>2021 Q1-Q3</b>	<b>Rullande 12 mån.</b>	<b>2021 Helår</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	47	59	188	155	270	237
Återlagda avskrivningar	21	18	61	47	80	66
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	31	11	32	10	23	1
Betald skatt	-12	-5	-58	-21	-54	-17
Förändringar i rörelsekapital	-123	-125	-235	-203	-352	-320
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-36</b>	<b>-42</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-33</b>	<b>-33</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-23</b>	<b>-7</b>	<b>-42</b>	<b>-86</b>	<b>-65</b>	<b>-109</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>42</b>	<b>22</b>	<b>31</b>	<b>112</b>	<b>87</b>	<b>168</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-17</b>	<b>-27</b>	<b>-23</b>	<b>14</b>	<b>-11</b>	<b>26</b>
<b>Likvida medel</b>						
Vid periodens ingång	96	111	99	68	85	68
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-59	-49	-54	-98	-98	-142
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	42	22	31	112	87	168
Valutakursdifferens i likvida medel	1	1	4	3	6	5
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>80</b>	<b>85</b>	<b>80</b>	<b>85</b>	<b>80</b>	<b>99</b>
Outnyttjade krediter	151	86	151	86	151	116
<b>Tillgängliga likvida medel</b>	<b>231</b>	<b>171</b>	<b>231</b>	<b>171</b>	<b>231</b>	<b>215</b>

## Rörelsesegment

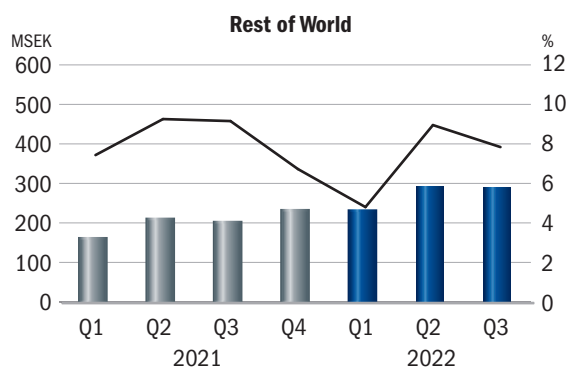
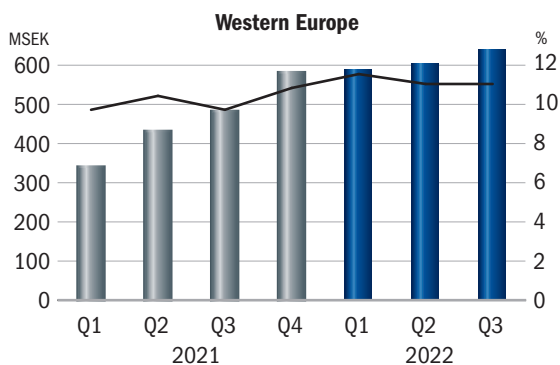
NOTEs rörelsesegment Western Europe innefattar enheter belägna i geografiska områden med hög industriell aktivitet och innovationsgrad i Sverige, Finland och England. Där erbjuds avancerade produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, utveckling av testutrustning, prototypstillverkning 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	2022 Q3	2021 Q3	2022 Q1-Q3	2021 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2021 Helår
<b>WESTERN EUROPE</b>						
Extern nettoomsättning	641	483	1 836	1 256	2 418	1 838
Intern nettoomsättning	1	17	3	23	9	29
Rörelseresultat	40	48	173	126	241	194
Rörelsemarginal	6,2%	9,6%	9,4%	9,9%	9,9%	10,4%
Varulager	775	508	775	508	775	558
Externa kundfordringar	577	409	577	409	577	477
Genomsnittligt antal anställda	799	718	778	629	765	658
<b>REST OF WORLD</b>						
Extern nettoomsättning	289	202	813	573	1 045	805
Intern nettoomsättning	19	30	40	58	60	78
Rörelseresultat	24	21	63	55	80	72
Rörelsemarginal	7,8%	9,1%	7,4%	8,7%	7,2%	8,1%
Varulager	321	249	321	249	321	240
Externa kundfordringar	241	157	241	157	241	196
Genomsnittligt antal anställda	579	547	577	540	563	543
<b>INTRA-GROUP</b>						
Intern nettoomsättning	-20	-47	-43	-81	-69	-107
Rörelseresultat	-7	-5	-20	-17	-18	-15
Externa kundfordringar	3	2	3	2	3	2
Genomsnittligt antal anställda	15	18	15	17	15	17



Rörelsemarginalen i diagrammet ovan justerad för poster av engångskaraktär med -5 MSEK i Q4 2021 och +30 MSEK i Q3 2022.

■ Nettoomsättning extern — Rörelsemarginal

## Försäljning per kundsegment

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

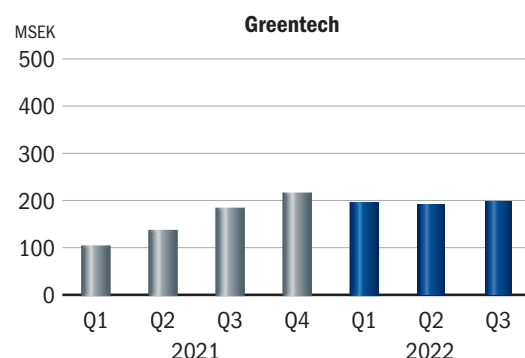
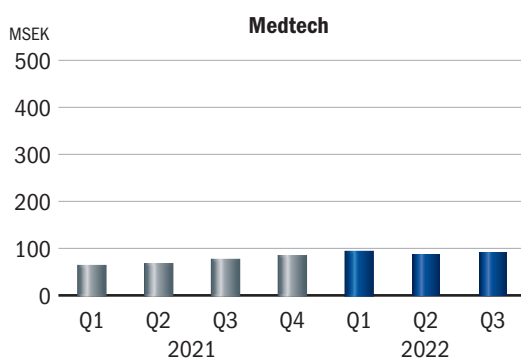
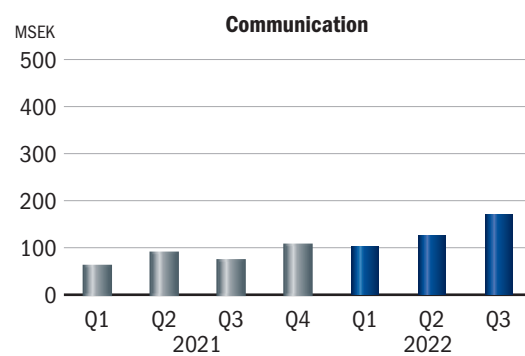
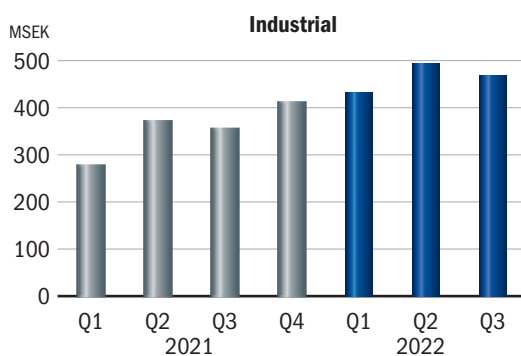
**Industrial:** Med hög kvalitet och flexibilitet tillverkas produkter inom områden som automatisering, kontroll, infrastruktur, energi och byggt teknik.

**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	2022 Q3	2021 Q3	2022 Q1-Q3	2021 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2021 Helår
<b>WESTERN EUROPE</b>						
Industrial	317	230	910	631	1 185	906
Communication	74	23	162	74	199	111
Medtech	78	66	252	186	333	267
Greentech	172	164	512	365	701	554
<b>Summa extern nettoomsättning</b>	<b>641</b>	<b>483</b>	<b>1 836</b>	<b>1 256</b>	<b>2 418</b>	<b>1 838</b>
<b>REST OF WORLD</b>						
Industrial	152	125	484	353	620	489
Communication	97	50	238	149	307	218
Medtech	14	9	20	17	22	19
Greentech	26	18	71	54	96	79
<b>Summa extern nettoomsättning</b>	<b>289</b>	<b>202</b>	<b>813</b>	<b>573</b>	<b>1 045</b>	<b>805</b>
<b>TOTAL</b>						
Industrial	469	355	1 394	984	1 805	1 395
Communication	171	73	400	223	506	329
Medtech	92	75	272	203	355	286
Greentech	198	182	583	419	797	633
<b>Summa extern nettoomsättning</b>	<b>930</b>	<b>685</b>	<b>2 649</b>	<b>1 829</b>	<b>3 463</b>	<b>2 643</b>



# Finansiella rapporter för moderbolaget

## Resultaträkning

MSEK	2022 Q3	2021 Q3	2022 Q1-Q3	2021 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2021 Helår
Nettoomsättning	9	8	29	24	38	33
Kostnad för sålda tjänster	-3	-3	-11	-9	-15	-13
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>20</b>
Försäljningskostnader	-4	-3	-11	-9	-16	-14
Administrationskostnader	-2	-3	-9	-9	-12	-12
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	1	2	10	8	17	15
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
Finansnetto	4	2	11	3	13	5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>25</b>	<b>14</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-4	-4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>10</b>
Inkomstskatt	-1	0	-4	-1	-5	-2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>8</b>

## Övrigt totalresultat

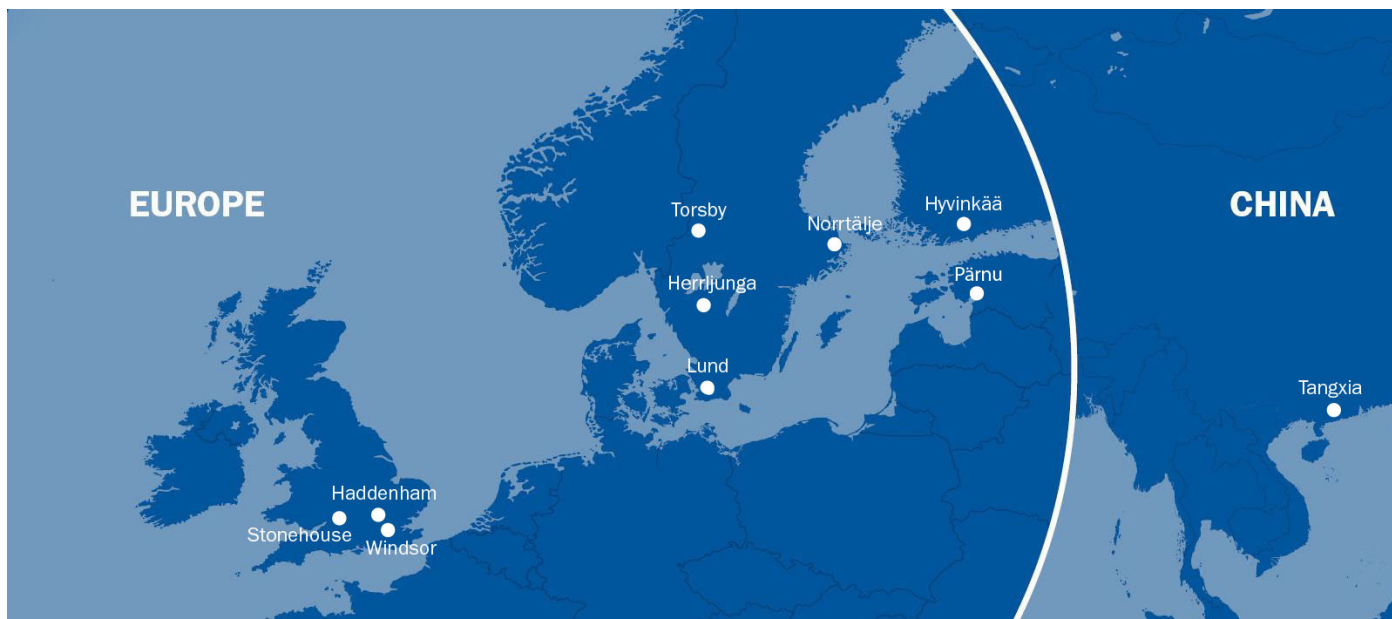
MSEK	2022 Q3	2021 Q3	2022 Q1-Q3	2021 Q1-Q3	Rullande 12 mån.	2021 Helår
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>8</b>

**Balansräkning**

<b>MSEK</b>	<b>2022 30 sep</b>	<b>2021 30 sep</b>	<b>2021 31 dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	2	3	2
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Långfristiga fordringar på koncernföretag	233	205	217
Finansiella anläggningstillgångar	241	197	197
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>476</b>	<b>405</b>	<b>416</b>
Fordringar på koncernföretag	41	20	27
Övriga kortfristiga fordringar	23	20	14
Likvida medel	1	2	19
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>65</b>	<b>42</b>	<b>60</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>541</b>	<b>447</b>	<b>476</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>292</b>	<b>264</b>	<b>265</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>10</b>
<b>Skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	86	31	0
Skulder till koncernföretag	141	134	186
Övriga skulder och avsättningar	12	11	15
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>239</b>	<b>176</b>	<b>201</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>541</b>	<b>447</b>	<b>476</b>

**Förändring eget kapital**

<b>MSEK</b>	<b>2022 Q3</b>	<b>2021 Q3</b>	<b>2022 Q1-Q3</b>	<b>2021 Q1-Q3</b>	<b>Rullande 12 mån.</b>	<b>2021 Helår</b>
Ingående eget kapital	288	261	265	251	264	251
Totalresultat efter skatt	4	3	15	7	16	8
Nyemission	-	-	12	6	12	6
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>292</b>	<b>264</b>	<b>292</b>	<b>264</b>	<b>292</b>	<b>265</b>



## 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 Greentech. 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.

NOTE-aktien återfinns sedan årsskiftet 2021-2022 på Nasdaq Stockholm OMX Mid Cap.

## Ekonomisk information

NOTE AB (publ)  
Organisationsnummer 556408-8770  
Foto: Jann Lipka

### Kalendarium

Bokslutskommuniké 2022	2023-01-27
Delårsrapport Q1	2023-04-19

### Årsstämma

Årsstämma hålls den 19 april 2023 klockan 14.00 på Westmanska Palatset i Stockholm.

### 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/](http://www.note-ems.com/)  
E-post: [info@note-ems.com](mailto: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](mailto:frida.frykstrand@note-ems.com)