

Delårsrapport, januari-mars 2024

KVARTALET JANUARI – MARS 2024

- > Nettoomsättningen minskade med 17% till 950,6 Mkr (1 146,4). Jämfört med föregående år är omsättningen påverkad av lägre priser och fortsatta lageranpassningar hos kunder. I US-dollar minskade nettoomsättningen med 17%. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 24% mätt såväl i kronor som i US-dollar.
- > Orderingången minskade med 6% till 970 Mkr (1 030). I US-dollar var minskningen 5%. För jämförbara enheter minskade orderingången med 14% i såväl kronor som US-dollar. Jämfört med de tre senaste kvartalen ökade dock orderingången och "Book to bill" slutade positivt på 1,02.
- > EBITA minskade till 142,6 Mkr (183,7), motsvarande en EBITA-marginal om 15,0% (16,0).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92,9 Mkr (201,9).
- > Rörelseresultatet uppgick till 127,4 Mkr (172,6).
- > Resultat efter skatt var 89,8 Mkr (125,0).
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,48 kr (0,67).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 kr (1,10) per aktie att utbetalas i maj.
- > Tim Benjamin har utsetts till att efterträda Anders Forsén som ny CFO. Tim tillträder senast i oktober.
- > Den 11 april förvärvades 100% av aktierna i Cumatrix BV, i Lommel, Belgien.

Nyckeltal

	Jan-mar			Helår	
	2024	2023	%	LTM	2023
Orderingång, Mkr	969,7	1 029,6	-5,8	3 690,9	3 750,8
Orderingång, MUSD	93,3	98,7	-5,5	348,0	353,4
Nettoomsättning, Mkr	950,6	1 146,4	-17,1	3 892,1	4 087,8
Nettoomsättning, MUSD	91,5	109,9	-16,8	366,7	385,2
Bruttomarginal, %	37,6	33,6		37,1	36,0
EBITA Mkr	142,6	183,7	-22,4	605,7	646,9
EBITA-marginal, %	15,0	16,0		15,6	15,8
Rörelseresultat, Mkr	127,4	172,6	-26,2	546,2	591,4
Rörelsemarginal %	13,4	15,1		14,0	14,5
Resultat efter skatt, Mkr	89,8	125,0	-28,2	368,7	403,9
Res per aktie före utspädning	0,48	0,67	-28,1	1,97	2,16
Res per aktie efter utspädning	0,48	0,67	-28,2	1,96	2,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	92,9	201,9	-54,0	591,4	700,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %				22,8	26,1
Avkastning på eget kapital, %				26,3	31,9
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	10,39	10,42		10,60	10,61
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	11,49	11,20		11,49	11,48

VD HAR ORDET

Framsteg på en ljusnande marknad

Vi har under det första kvartalet sett en svag, men dock tydlig ökning i orderingsgången efter de senaste två kvartalens plana utveckling, vilka i sin tur följde på flera kvartals nedgångar kopplade till en försvagad konjunktur och lagerjusteringar i flera kundled. Alla segment förutom *East* visade positiva trender, där *North America* ökat sekventiellt de senaste fyra kvartalen, medan *Europe* och *Nordic* vänt upp från ett svagt fjärde kvartal 2023. Den tyska marknaden är fortfarande svag och vi ser ännu inte vändningen i Kina.

Nettoomsättningen var i linje med tidigare kvartals orderingsgång och med en växande orderingsgång är book to bill nu strax över ett igen. Lönsamheten är fortsatt på en god nivå där kostnadsbesparingar i inköp och logistik kompenserat för lägre priser mot kund jämfört med första kvartalet 2023. Priserna från fabriker i Asien har varit stabila under kvartalet men kapacitetsutnyttjandet har ökat något och råvarupriserna har börjat stiga, vilket sannolikt kommer ha till konsekvens att priserna kan stiga framöver. Vi ser även att fraktkostnader från Asien ökat vilket är en indikation på att konjunkturen stärkts något.

Några områden har uppvisat särskild styrka under kvartalet. Inom Aerospace har vi med ökat fokus vunnit nya kunder och affärer i flera marknader. Defence har utvecklats väl och vi arbetar på att expandera vår starka bas i Norden till fler länder i Europa och Nordamerika. Inom Automotive ser vi en stark utveckling av vår försäljning mot tunga fordon även kopplat till vår närvaro med nya högteknologiska produkter som intelligenta kameralösningar som ersätter traditionella backspeglar. Vi har också märkt att lagerjusteringarna hos våra kunder och deras kunder närmar sig slutet och kunder som inte lagt beställningar på ett antal kvartal nu kommit tillbaka. Vi kan också se en högre aktivitet hos många kunder och antalet vunna nya artiklar har ökat med 20 procent jämfört med för ett år sedan.

Vi förväntar oss dock ingen snabb rekyl i marknaden utan en gradvis förbättring. Givet en fortsatt allmän förbättring av den globala ekonomin finns förutsättningar för ett starkare andra halvår. Vi har en fortsatt god lönsamhet med ett starkt kassaflöde och är väl förberedda att fortsätta ta marknadsandelar när efterfrågan tar fart.

På förvärvsområdet har vi efter periodens utgång förvärvat ett mindre bolag i Belgien, Cumatrix BV. Vår förvärvsprocess har under kvartalet vuxit ytterligare och vi för fortsatt flera konkreta diskussioner. Förvärvsklimatet upplever vi har förbättrats men det är alltid svårt att med säkerhet sja om när dessa affärer kan gå i mål.

Slutligen är jag nöjd med att vi kunnat slutföra vår rekryteringsprocess för ny CFO och glad att välkomna Tim Benjamin till NCAB-koncernen. Tim har en mycket gedigen global bakgrund, affärsnära och med M&A-erfarenhet. Tim kommer att börja senast i oktober. Jag vill här också passa på att rikta ett stort tack till Anders Forsén, som varit mycket instrumentell i NCABs starka utveckling under 16 år.

”

Vi kan se en högre aktivitet hos många kunder och antalet vunna nya artiklar har ökat ”

Peter Kruk

VD och koncernchef NCAB Group AB



Q1 2024

-17%	950,6	142,6	15,0%
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning, Mkr	EBITA Mkr	EBITA-marginal

PERIODEN JANUARI – MARS 2024

ORDERINGÅNG

Jämfört med de senaste tre kvartalen börjar vi se en ökad aktivitet i marknaden. Antal vunna nya artiklar har ökat med 20 procent, vilket är positivt. Lagerminskningarna hos våra kunder och kunders kunder, som påverkat orderingsgången under 2023, har nu börjat avta och orderingsgången ökade svagt i de flesta av våra segment. Prisnivån är fortsatt lägre än för ett år sedan, men har legat stabilt sedan andra halvåret av 2023. Tecken kan nu skönjas på att priserna sakta är på väg uppåt. I Europa är den tyska marknaden fortsatt svag, men bättre än sista kvartalet 2023.

Orderingsgången för kvartalet slutade på 970 Mkr (1 030) vilket var en minskning med 6 procent. För jämförbara enheter minskade orderingsgången med 14 procent i såväl kronor som mätt i US-dollar. Book to bill var 1,02. Jämfört med de senaste kvartalen har orderingsgången förbättrats i alla segment utom *East*.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 17 procent till 950,6 Mkr (1 146,4). Minskningen mätt i US-dollar var även den 17 procent. Nedgången skedde i alla segment och följde senaste kvartalets orderingsgång. Med ledtider tillbaka på normala nivåer var relationen mellan ett kvartals orderingsgång och nästa kvartals nettoomsättning återigen i paritet. Nettoomsättningen för jämförbara enheter minskade med 24 procent mätt i såväl kronor som US-dollar.

BRUTTORESULTAT

NCAB har fortsatt kunnat parera de lägre marknadspriserna med kostnadsbesparingar och fortsatt förflyttning mot mer högteknologiska applikationer som resulterat i en bruttomarginal på 37,6 procent (33,6). Detta innebar att bruttovinsten enbart minskade med 7 procent, trots en nettoomsättningsnedgång på 17 procent.

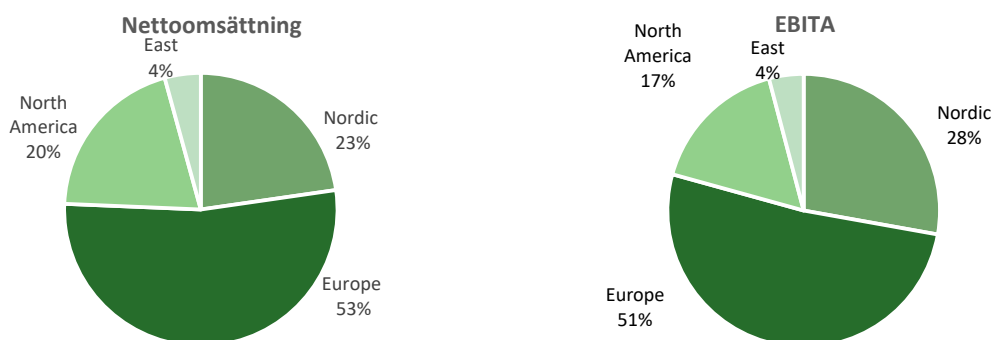
RESULTAT

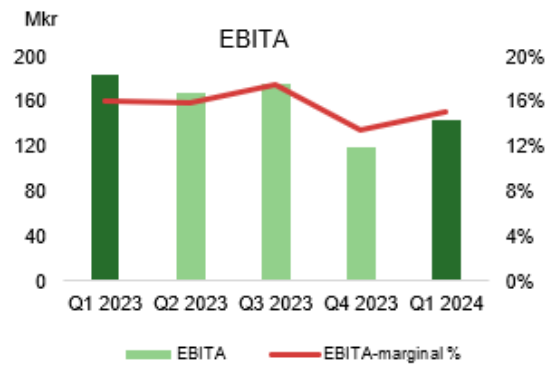
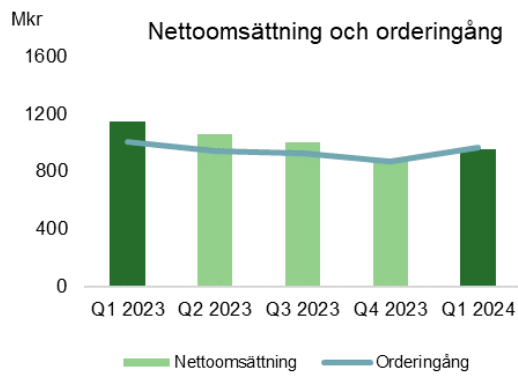
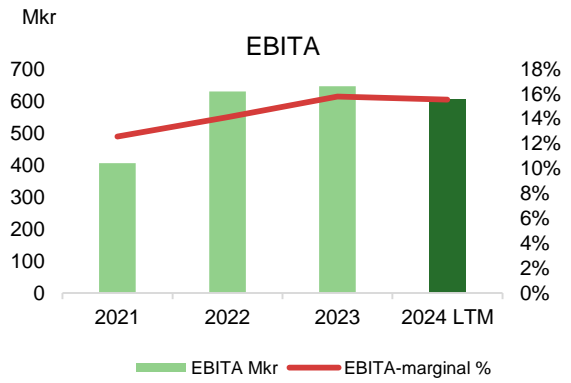
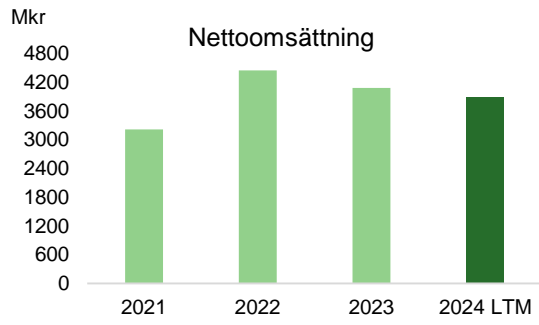
Bra bruttoreultat och stabil kostnadskontroll genererade ännu ett bra EBITA-resultat på 142,6 Mkr (183,7). Förändringen mot första kvartalet 2023 beror främst på lägre nettoomsättning. EBITA-marginalen slutade på 15,0 procent (16,0). Jämfört med föregående år förbättrades EBITA-marginalen i segment *Europe*, medan marginalen sjönk något i övriga segment. Rörelseresultatet för kvartalet minskade till 127,4 Mkr (172,6).

Finansnettot uppgick till -7,3 Mkr (-9,8), Räntekostnaderna exklusive IFRS 16 ökade till -16,1 Mkr (-13,2) medan valutakursomräkningar genererade valutakursvinster på 9,0 Mkr (4,3). Skatten uppgick till -30,2 Mkr (-37,8). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 25,2 procent (23,2). Periodens resultat efter skatt uppgick till 89,8 Mkr (125,0). Resultat per aktie uppgick till 0,48 kr (0,67), såväl före som efter utspädning.

Nettorörelsekapitalet ökade något jämfört med årsskiftet, men minskade med 29 procent jämfört med föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92,9 Mkr (201,9). Minskande lager och nettorörelsekapital bidrog 2023 till starka kassaflöden.

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI – MARS 2024





UTVECKLING PER SEGMENT

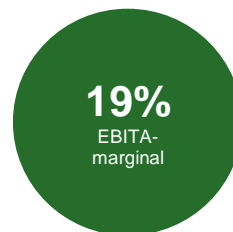
NORDIC

Danmark, Finland, Norge, Polen och Sverige. I segmentet är marginalen hög tack vare högt teknikinhåll och oftast mindre volymer per order. Från och med 2024 ingår Polen i segment *Nordic*. 2023 års nettoomsättning och resultat är justerade och inkluderar även Polen. Flytten av den polska verksamheten är logisk, då många av NCABs kunder är verksamma både i Norden och i Polen, vilket underlättar kundrelationen.

Första kvartalet 2024

Orderingången minskade jämfört med föregående år och slutade på 234 Mkr (263), däremot ökade orderingången med mer än 10 procent jämfört med de två senaste kvartalen 2023. Book to bill uppgick till 1,08.

Nettoomsättningen slutade på 216,0 Mkr (286,1). Jämfört med föregående år svarade Danmark för den största nedgången. Bland kundsegmenten gick försäljningen av mönsterkort för elbilsaddare fortsatt bra och försäljningen till försvarsindustrin fortsatte att öka.

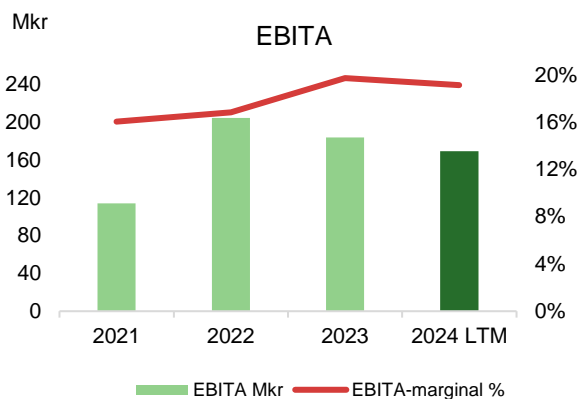
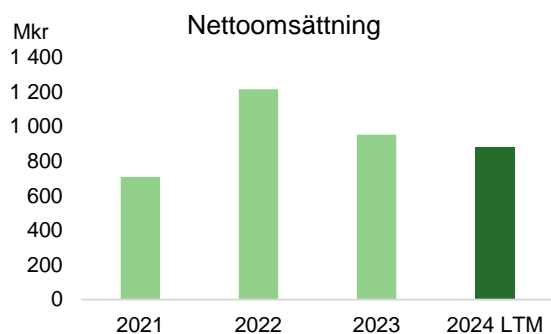


Segmentet visade en fortsatt stabil och hög EBITA-marginal på 19,2 procent jämfört med 20,7 procent föregående år. EBITA har dock på grund av lägre nettoomsättning minskat till 41,4 Mkr (59,2).

NORDIC

Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2024	2023	%	LTM	2023
Orderingång	234,4	263,5	-11,0	879,3	908,4
Nettoomsättning	216,0	286,1	-24,5	883,8	953,9
EBITA	41,4	59,2	-30,0	169,3	184,2
EBITA-marginal, %	19,2	20,7		19,2	19,3



EUROPE

Belgien, Frankrike, Italien, Nederländerna, Nordmakedonien, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien och Tyskland. I samtliga bolag inom segment *Europe* ligger det strategiska fokuset på fortsatt tillväxt. Segment *Europe* har förstärkts genom ett flertal förvärv under de senaste åren. Från och med 2024 har Polen flyttats från segmentet *Europe* till *Nordic*. 2023 års resultat är justerat och Polen är exkluderat.

Första kvartalet 2024

Orderingången för kvartalet slutade på 488 Mkr (535), vilket var en uppgång på 10 procent från fjärde kvartalet 2023. För jämförbara enheter minskade orderingången med 13 procent i såväl kronor som mätt i US-dollar. Jämfört med föregående år påverkades orderingången av lägre priser och kundernas lageravvecklingar. Tyska marknaden har återhämtat sig något jämfört med slutet av 2023, men visade ändå på en svagare utveckling än övriga marknader i segmentet. Book to bill uppgick till 0,97.



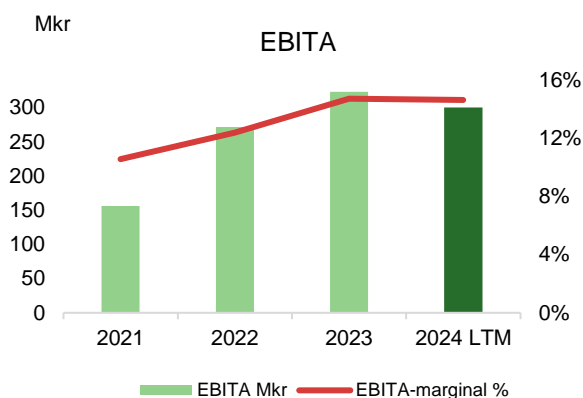
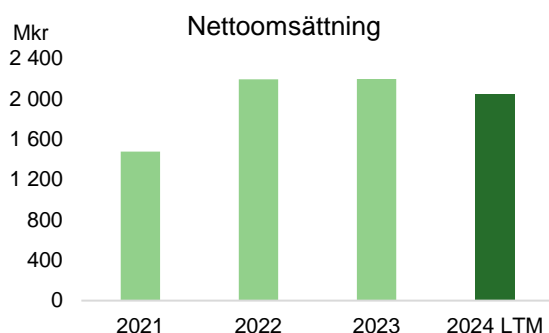
Nettoomsättningen för det första kvartalet minskade med 23 procent till 503,3 Mkr (649,5). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 27 procent och mätt i US-dollar med 26 procent. Första kvartalet 2023 var omsättningsmässigt det klart starkaste kvartalet under 2023.

Trots minskad nettoomsättning ökade EBITA-marginalen till 15,2 procent (14,9). EBITA minskade dock till 76,6 Mkr (96,7). Ökad bruttomarginal samt synergier från förvärvade bolag har bidragit till den ökade EBITA-marginalen. I april förvärvades ett mindre bolag i Belgien, Cumatrix. Det kommer att organiseras tillsammans med verksamheten i Nederländerna. Med ett lokalt bolag i Belgien kan NCAB lättare hantera de kulturella skillnaderna inom Beneluxområdet och öka försäljningen.

EUROPE

Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2024	2023	%	LTM	2023
Orderingång	488,3	534,7	-8,7	1 894,7	1 941,1
Nettoomsättning	503,3	649,5	-22,5	2 049,9	2 196,1
EBITA	76,6	96,7	-20,8	300,3	323,3
EBITA-marginal %	15,2	14,9		14,6	14,7



NORTH AMERICA

I USA har NCAB sex kontor som täcker landet från öst till väst. Den Nordamerikanska marknaden utgör en viktig tillväxtregion där NCABs fokus är på såväl organisk som förvärvstillväxt.

Första kvartalet 2024

Från halvårsskiftet 2023 har orderingsgången förbättrats kvartal för kvartal och orderingsgången för första kvartalet 2024 slutade 5 procent högre än fjärde kvartalet 2023. Jämfört med första kvartalet föregående år ökade orderingsgången till 199 Mkr (170), men justerat för förvärvet av Phase 3 Technologies i maj var orderingsgången ned 17 procent mätt såväl i kronor som i US-dollar. Book to bill uppgick till 1,04.

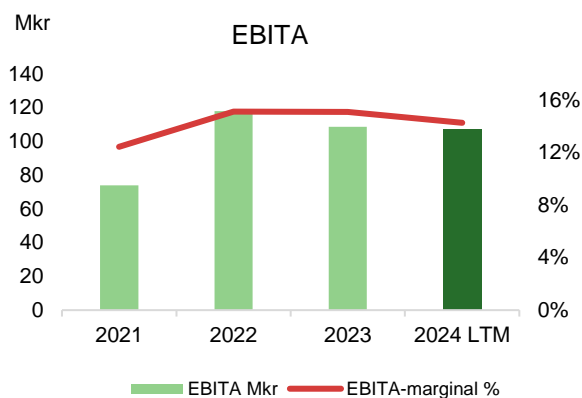
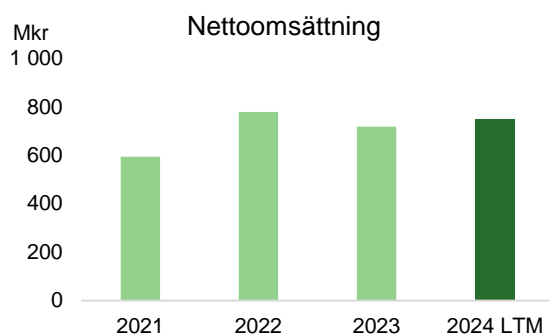
Nettoomsättningen för segmentet slutade på 190,8 Mkr (158,7). Justerat för förvärvet, minskade nettoomsättningen med 16 procent, som en följd av den svagare orderingsgången under de senaste kvartalen. Den lägre nettoomsättningen har haft en negativ inverkan på resultat och EBITA-marginalen. *North America* har dock liksom övriga segment förbättrat bruttomarginalerna, trots det minskade EBITA till 24,7 Mkr (26,2) och EBITA-marginalen minskade till 13,0 procent (16,5).



NORTH AMERICA

Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2024	2023	%	LTM	2023
Orderingsgång	199,5	169,9	17,4	728,9	699,4
Nettoomsättning	190,8	158,7	20,2	750,9	718,8
EBITA	24,7	26,2	-5,5	107,3	108,7
EBITA-marginal, %	13,0	16,5		14,3	15,1



EAST

Kina och Malaysia. I Kina har NCAB säljkontor i Shenzhen, Beijing, Suzhou och Wuhan. Verksamheten i Malaysia startade 2019.

Första kvartalet 2024

Efterfrågan på den kinesiska marknaden har varit fortsatt svag. Kundaktiviteterna har ökat och även om ordergången har minskat jämfört med första kvartalet 2023 så har den legat relativt stabilt jämfört med tre senaste kvartalen. Konkurrensen med de lokala mönsterkortsfabrikerna i Kina har blivit tuffare på grund av fabrikenas låga beläggingsgrad. För NCAB innebär detta att det är ännu viktigare att fokusera på högre teknikinnehåll och mer krävande kunder. Ordergången landade under kvartalet på 48 Mkr (62). Book to bill uppgick till 1,18.

15%
EBITA-
marginal

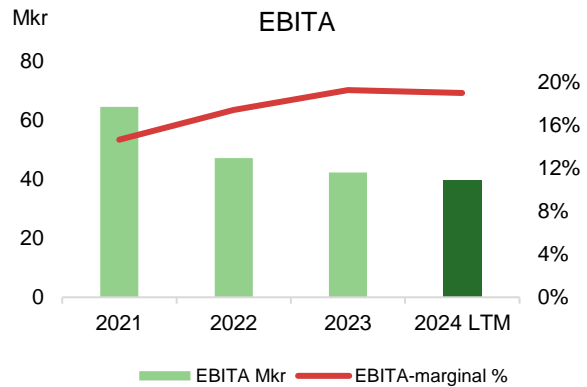
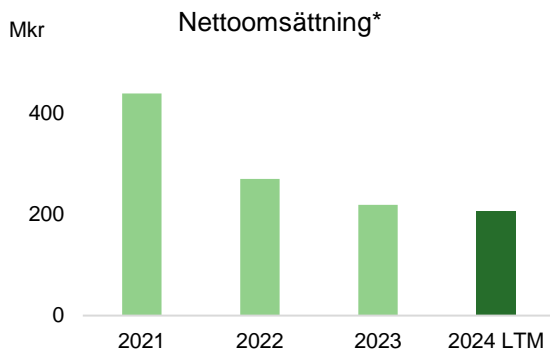
Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 40,5 Mkr (52,1), vilket innebär en minskning med 22 procent mätt i såväl kronor som i US-dollar.

NCAB har konstant fokuserat på krävande kunder med högt behov av service och hög komplexitet. Detta har inneburit att lönsamheten fortsatt kunnat bibehållas på en hög nivå, även om den lägre nettoomsättningen påverkat såväl EBITA som EBITA-marginalen negativt jämfört med föregående år. EBITA för kvartalet slutade på 6,1 Mkr (8,9), vilket motsvarade en EBITA-marginal på 15,1 procent (17,1).

EAST

Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2024	2023	%	LTM	2023
Orderingång	47,6	61,6	-22,8	187,9	202,0
Nettoomsättning	40,5	52,1	-22,2	207,5	219,1
EBITA	6,1	8,9	-31,3	39,5	42,3
EBITA-marginal, %	15,1	17,1		19,1	19,3



*) Under 2021 ingick NCABs verksamhet i Ryssland i segment *East*. Den ryska verksamheten såldes i Q2 2022.

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Rörelsekapitalet var, efter pandemieffekterna, tillbaka på en normal långsiktig nivå. Numer fraktas en större andel med sjöfrakt, vilket påverkat lagernivåerna då NCAB får ökat lager under transport. Med mer sjöfrakt minskar vi våra CO2-utsläpp. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 92,9 Mkr (201,9). Kassaflödet första kvartalet 2023 påverkades kraftigt av minskande rörelsekapital. Rörelsekapitalbindningen för koncernen motsvarade per 31 mars 2024, 6,4 procent (8,0) av senaste 12 månadernas nettoomsättning. NCAB har kreditförsäkringar för merparten av utestående kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -0,1 Mkr (-73,7). 2023 års investeringar bestod primärt av förvärv med 53,6 Mkr samt investeringar i den nya IT-plattformen med 18,7 Mkr. Den nya IT-plattformen rullas nu ut i bolag för bolag och migrerings- och utbildningskostnader tas löpande. Avskrivningar för den nya IT-plattformen kommer att påbörjas senare under 2024.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden uppgick vid utgången av kvartalet till 484,0 Mkr (447,8). Soliditeten uppgick till 43,7 procent (40,9) och det egna kapitalet till 1 506,9 Mkr (1 299,2). Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjade förvärvskrediter samt checkräkningskredit till 1 104 Mkr (1 147).

NCAB hade per 31 mars 2024 lån inklusive utnyttjad checkkredit på totalt 995 Mkr. Lånen består av ett lån på 550 Mkr samt två förvärvskrediter på tillsammans 750 Mkr (varav 450 Mkr var utnyttjade). I tillägg till detta fanns en outnyttjad checkräkningskredit på 215 Mkr. Krediten på 550 Mkr är amorteringsfri och förfaller 2026. Övriga krediter är amorteringsfria fram till och med juni 2024. Från och med andra kvartalet 2024 kommer NCAB amortera 22,5 Mkr per kvartal. Per balansdagen 31 mars 2024 uppfylldes samtliga kovenanter enligt finansieringsavtalet.

Övrigt

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet utsatt för risker av både finansiell och operativ karaktär, vilka koncernen kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom koncernen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa skall hanteras.

Bland operativa risker kan nämnas att bolaget är utsatt för affärsrisker i samband med konjunktur- och efterfrågesvängningar, likväl som kunders preferenser och relation till bolaget. Vidare finns risker hänförliga till produktionsförmåga, kapacitet och beläggningsgrad hos bolagets tillverkare, samt tillgänglighet och pris på råvaror. Bolaget är också beroende av fortsatt förtroende från personal samt möjlighet att rekrytera kompetenta medarbetare.

Vad avser finansiella risker kan nämnas att koncernen är utsatt för valutarisk, i framför allt relationerna mellan USD, EUR och SEK, genom omräkningsexponering av kund- och leverantörsreskontra samt redovisade tillgångar, skulder och nettoinvesteringar i verksamheten. Koncernen är även utsatt för andra risker som ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Dessutom finns geopolitiska risker som till exempel att NCABs underleverantörer till stor del är baserade i Kina. Se NCABs årsredovisning 2023 för en utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 kr (1,10) per aktie att utbetalas i maj.
- > Tim Benjamin har utsetts till att efterträda Anders Forsén som ny CFO. Tim tillträder senast i oktober.
- > 11 april förvärvades 100 procent av aktierna i Cumatrix BV, varvid NCAB fick lokal närvaro i Belgien.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

ORGANISATION

Den 31 mars 2024 uppgick antalet anställda till 607 (587), varav 263 kvinnor (267) och 344 män (320). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 605 (583), varav 264 kvinnor (264) och 342 män (323).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 56,6 Mkr (42,6). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 20,8 Mkr (2,7). Förbättring beror främst på positiva valutakursförändringar.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Sundbyberg 2024-04-24

Christian Salamon
Styrelseordförande

Hans Ramel
Styrelseledamot

Magdalena Persson
Styrelseledamot

Gunilla Rudebjer
Styrelseledamot

Hans Ståhl
Styrelseledamot

Peter Kruk
VD och koncernchef

KONTAKT

För ytterligare information vänligen kontakta:

Anders Forsén, CFO, 08-4030 00 51

Gunilla Öhman, IR-chef, 070-763 81 25

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 april, 2024 kl. 07:30

NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000

Löfströms Allé 5, 172 66 Sundbyberg

www.ncabgroup.com

NCAB Group publicerar delårsrapport för första kvartalet 2024 på torsdag den 25 april klockan 07:30. Klockan 10:00 samma dag hålls en webbsänd telefonkonferens där vd och koncernchef Peter Kruk presenterar rapporten tillsammans med CFO Anders Forsén. Presentationen följs av en frågestund. Presentationen kommer att hållas på engelska. För den som önskar delta via webcasten gå in på denna länk: <https://ir.financialhearings.com/ncab-group-q1-report-2024>

För den som önskar delta via telefonkonferens registrerar sig via länken nedan. Efter registreringen får man telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50048798>

FINANSIELL KALENDER

Bolagsstämma	8 maj 2024
Delårsrapport andra kvartalet	23 juli 2024
Delårsrapport tredje kvartalet	5 november 2024
Boslutskommuniké	13 februari 2025

Om NCAB Group

NCAB är en världsomspännande, marknadsledande leverantör av mönsterkort, noterad på Nasdaq Stockholm. NCAB, vars affärsidé är "PCBs for demanding customers, on time with zero defects, produced sustainably at the lowest total cost" grundades 1993 och har sedan dess karaktäriserats av en entreprenöriell och kostnadseffektiv kultur och har över tiden visat stark tillväxt och god lönsamhet. NCAB har idag lokal närvaro i 18 länder i Europa, Asien och Nordamerika. Omsättningen uppgick 2023 till 4 088 Mkr. Organisk tillväxt och förvärv ingår i NCABs tillväxtstrategi. För mer information om NCAB Group, se www.ncabgroup.com.

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Jan-mar		LTM	Jan-dec
	2024	2023		2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	950,6	1 146,4	3 892,1	4 087,8
Övriga rörelseintäkter	4,7	0,8	37,8	33,9
Summa	955,3	1 147,1	3 929,9	4 121,7
Råvaror och förnödenheter	-593,6	-761,4	-2 459,2	-2 627,0
Övriga externa kostnader	-63,5	-60,5	-239,3	-236,3
Personalkostnader	-145,6	-130,2	-573,5	-558,0
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-25,2	-21,1	-102,8	-98,6
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-1,5	-8,9	-10,3
Summa rörelsens kostnader	-827,9	-974,5	-3 383,7	-3 530,3
Rörelseresultat	127,4	172,6	546,2	591,4
Finansiella poster - netto	-7,3	-9,8	-55,3	-57,8
Resultat före skatt	120,0	162,8	490,8	533,6
Inkomstskatt	-30,2	-37,8	-122,1	-129,7
Periodens resultat	89,8	125,0	368,7	403,9
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	89,8	124,9	368,6	403,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	186 966 790	186 935 340	186 958 959	186 951 183
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	187 614 231	187 385 190	187 599 804	187 552 145
Resultat per aktie före utspädning	0,48	0,67	1,97	2,16
Resultat per aktie efter utspädning	0,48	0,67	1,96	2,15

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Jan-mar		LTM	Jan-dec
	2024	2023		2023
Periodens resultat	89,8	125,0	368,7	403,9
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	79,1	-23,8	32,3	-70,6
Summa totalresultat	168,9	101,2	401,0	333,2
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	168,9	101,1	400,9	333,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 396,2	1 061,0	1 345,8
Övriga immateriella tillgångar	241,4	193,3	251,6
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	6,4	8,3	6,8
Nyttjanderätter kontor och bilar	72,3	81,1	70,4
Maskiner och inventarier	12,9	11,5	13,0
Finansiella tillgångar	7,1	3,9	7,3
Uppskjutna skattefordringar	21,5	12,5	20,8
Summa anläggningstillgångar	1 757,8	1 371,6	1 715,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	267,7	400,1	315,2
Kundfordringar	769,6	869,3	655,0
Övriga kortfristiga fordringar	33,1	36,1	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29,4	27,8	25,0
Likvida medel	589,0	471,7	478,6
Summa omsättningstillgångar	1 688,8	1 804,9	1 505,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3 446,6	3 176,5	3 221,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	1,9	1,9	1,9
Övrigt tillskjutet kapital	478,1	478,1	478,1
Reserver	132,5	100,2	53,4
Balanserad vinst	894,2	718,6	801,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,4	0,2
Summa eget kapital	1 506,9	1 299,2	1 335,3
Långfristiga skulder			
Upplåning	905,7	834,2	927,8
Skuld nyttjanderätter	43,2	53,4	42,8
Uppskjuten skatt	78,8	65,6	76,9
Summa långfristiga skulder	1 027,7	953,2	1 047,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	90,0	0,2	67,5
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	34,1	31,7	32,4
Leverantörsskulder	479,8	515,9	445,0
Aktuella skatteskulder	88,0	135,8	81,7
Övriga kortfristiga skulder	97,5	120,3	80,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	122,6	120,2	131,2
Summa kortfristiga skulder	912,0	924,1	838,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 446,6	3 176,5	3 221,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2023-01-01	1,9	478,1	124,0	591,5	1 195,6	0,3	1 195,8
Periodens resultat				124,9	124,9	0,1	125,0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-23,8	-	-23,8	-	-23,8
Summa totalresultat	-	-	-23,8	124,9	101,1	0,1	101,2
Utdelning aktier	-	-	-				
Egna aktier	-	-	-	0,5	0,5	-	0,5
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	1,7	1,7	-	1,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	2,2	2,2	-	2,2
2023-03-31	1,9	478,1	100,2	718,6	1 298,8	0,4	1 299,2

Hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2024-01-01	1,9	478,1	53,4	801,7	1 335,1	0,2	1 335,3
Periodens resultat				89,8	89,8	0,0	89,8
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	79,1	-	79,1	-	79,1
Summa totalresultat	-	-	79,1	89,8	168,9	0,0	168,9
Utdelning aktier	-	-	-				
Egna aktier	-	-	-				
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	2,6	2,6	-	2,6
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	2,6	2,6	-	2,6
2024-03-31	1,9	478,1	132,5	894,1	1 506,6	0,2	1 506,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Jan-mar		Jan-dec	
	2024	2023	LTM	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	127,4	172,6	546,2	591,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20,4	27,6	59,2	66,4
Erhållen ränta	0,7	0,1	11,5	10,9
Erlagd ränta	-15,7	-13,2	-66,0	-63,5
Betalda inkomstskatter	-39,7	-13,4	-202,1	-175,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	93,1	173,7	348,8	429,4
Förändring varulager	59,5	104,8	148,0	193,3
Förändring kortfristiga fordringar	-84,6	-62,4	212,5	234,6
Förändring kortfristiga rörelseskulder	24,9	-14,2	-117,8	-156,9
Summa förändring av rörelsekapital	-0,2	28,1	242,6	271,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92,9	201,9	591,4	700,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,6	-1,3	-4,1	-4,8
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-18,9	-29,0	-47,8
Investeringar i dotterbolag	-	-53,6	-382,6	-436,3
Investeringar i finansiella tillgångar	0,4	-	-1,4	-1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-73,7	-417,1	-490,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	160,0	160,0
Amortering av skuld nyttjanderätter	-8,4	-8,8	-32,1	-32,6
Utdelning	-	-	-205,7	-205,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,4	-8,8	-77,8	-78,2
Minskning/ökning likvida medel				
Periodens kassaflöde	84,4	119,3	96,5	131,5
Kursdifferens i likvida medel	26,0	-5,4	20,8	-10,7
Likvida medel vid periodens början	478,6	357,8	471,7	357,8
Likvida medel vid periodens slut	589,0	471,7	589,0	478,6

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Jan-mar		Jan-dec
	2024	2023	2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	56,6	42,6	185,9
Summa	56,6	42,6	185,9
Övriga externa kostnader	-33,9	-23,2	-128,2
Personalkostnader	-14,0	-11,8	-60,0
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0
Summa rörelsens kostnader	-48,0	-35,0	-188,2
Rörelseresultat	8,6	7,6	-2,3
Finansiella poster - netto	12,2	-4,9	-59,3
Summa resultat från finansiella poster	12,2	-4,9	226,3
Resultat före skatt	20,8	2,7	224,0
Skatt på periodens resultat	-0,4	-0,6	-4,3
Periodens resultat	20,4	2,1	248,6

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	76,0	47,3	76,0
Maskiner och inventarier	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	910,9	909,9	910,8
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	457,8	307,4	482,2
Summa anläggningstillgångar	1 444,8	1 264,7	1 469,1
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	51,1	100,2	42,4
Övriga kortfristiga fordringar	1,5	6,1	4,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,2	5,1	4,8
Likvida medel	199,0	94,1	116,7
Summa omsättningstillgångar	255,9	205,6	168,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 700,7	1 470,3	1 637,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (186 971 240 aktier)	1,9	1,9	1,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	478,1	478,1	478,1
Balanserad vinst eller förlust	-160,2	-203,1	-408,8
Periodens resultat	20,4	2,1	248,6
Summa eget kapital	340,2	279,0	319,8
Obeskattade reserver	-	1,0	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	905,7	834,2	927,8
Övriga avsättningar	2,1	-	2,0
Summa långfristiga skulder	907,8	834,2	929,8
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	90,0	-	67,5
Leverantörsskulder	6,7	15,3	7,3
Skulder till koncernföretag	331,7	324,2	284,9
Aktuella skatteskulder	2,3	0,9	4,2
Övriga kortfristiga skulder	3,8	7,6	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,2	8,1	22,7
Summa kortfristiga skulder	452,7	356,2	387,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 700,7	1 470,3	1 637,1

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst		
2023-01-01	1,9	478,1	-203,1		276,9
Periodens resultat	-	-	2,1		2,1
Summa totalresultat	-	-	2,1		2,1
Utdelning aktier			-		-
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-		-
2023-03-31	1,9	478,1	-201,0		279,0

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst		
2024-01-01	1,9	478,1	-160,2		319,9
Periodens resultat	-	-	20,4		20,4
Summa totalresultat	-	-	20,4		20,4
Utdelning aktier			-		-
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-		-
2024-03-31	1,9	478,1	-139,8		340,2

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer.

Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023 och ska läsas tillsammans med dessa. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med undantag av nedan beskrivna redovisningsprinciper, med de som beskrivs i NCAB Group årsredovisning för 2023, vilken finns tillgänglig på NCAB Groups hemsida.

Ingen av de nya IFRS standarderna, ändrade standarder samt tolkningarna som är tillämpliga från 1 januari 2024 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapportering. Inga nya eller ändrade standarder har förtidstillämpats.

Segment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av segmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktör som fattar strategiska beslut. Koncernens verksamhet utvärderas utifrån geografi, följande fyra segment har identifierats: *Nordic*, *Europe*, *North America* och *East*.

Delårsinformationen på sidorna 1–25 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

För information om viktiga uppskattningar och bedömningar som ledningen gör vid upprättande av koncernens finansiella rapporter hänvisas till not 4 i årsredovisningen för 2023.

Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2023, not 2. Koncernens finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det finns tillfälligt finansiella skulder som värderas till verkligt värde. Vid förvärv förekommer att köpeskilling beräknas utifrån framtida utfall i det förvärvade bolaget, den del av köpeskillingen som är beroende av förvärvat bolags framtida utfall är beräknade på resultatprognoser och redovisas till verkligt värde. Ingen förändring av värdet har skett i perioden. Redovisat belopp på koncernens finansiella tillgångar och skulder beräknas i allt väsentligt motsvara dess verkliga värde. Samtliga finansiella tillgångar redovisas i kategorin ”finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde”. Största delen av bolagets finansiella skulder redovisas i kategorin Övriga finansiella skulder, och eventuella tilläggsköpeskillingar redovisas till verkligt värde.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen har inga väsentliga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 4 Segment

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter

I NCAB Group är vd koncernens högste verkställande beslutsfattare. Segmenten baseras på den information som behandlas av vd och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. NCAB Group har identifierat fyra segment som också utgör rapporteringsbara segment i koncernens verksamhet:

Nordic

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i Danmark, Finland, Norge, Polen och Sverige. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

Europe

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i Belgien, Frankrike, Italien, Nederländerna, Nordmakedonien, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien och Tyskland. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

North America

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i USA. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

East

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i Kina och Malaysia. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

Intäkter

Intäkterna kommer från ett stort antal kunder i alla segment. Det sker ingen försäljning av varor mellan segmenten. Dock kan en mindre fakturering av frakt och tjänster ske mellan segmenten vilket sker på marknadsmässiga villkor.

Segmentens omsättning och resultat, kvartalet januari – mars 2024

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Mkr												
Nettoomsättning	216	286	503	649	191	159	41	52	-	-	951	1 146
EBITA	41	59	77	97	25	26	6	9	-6	-7	143	184
EBITA-marginal, %	19,2	20,7	15,2	14,9	13,0	16,5	15,1	17,1			15,0	16,0
Avskr. av imm. tillg.											-15	-11
Rörelseresultat											127	173
Rörelsemarginal, %											13,4	15,1
Finansiella poster netto											-7	-10
Resultat före skatt											120	163
Nettorörelsekapital	101	133	177	295	47	10	31	42	-44	-39	312	441

Segmentens omsättning och resultat, LTM

LTM	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2024 LTM	2023	2024 LTM	2023	2024 LTM	2023	2024 LTM	2023	2024 LTM	2023	2024 LTM	2023
Mkr												
Nettoomsättning	884	954	2 050	2 196	751	719	207	219	0	-	3 892	4 088
EBITA	169	184	300	323	107	109	40	42	-11	-12	606	647
EBITA-marginal, %	19,2	19,3	14,6	14,7	14,3	15,1	19,1	19,3			15,6	15,8
Avskr. av imm. tillg.											-60	-55
Rörelseresultat											546	591
Rörelsemarginal, %											14,0	14,5
Finansiella poster netto											-55	-58
Resultat före skatt											491	534
Nettorörelsekapital	101	89	177	167	47	39	31	42	-44	-49	312	288
Materiella anläggningstillgångar	20	19	38	35	14	15	7	8	13	14	92	90
Immateriella anläggningstillgångar	399	402	589	574	565	537	8	8	76	76	1 638	1 597

Not 5

Kvartalsöversikt

	Q1 24	Q4 23	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22	Q3 22	Q2 22	Q1 22
Orderingång, Mkr	970	873	924	924	1 030	1 009	1 011	1 036	1 171
Orderingång, MUSD	93,3	81,6	85,2	87,9	98,7	93,2	94,1	104,9	125,3
Nettoomsättning, Mkr	951	879	1 005	1 057	1 146	1 026	1 168	1 122	1 141
SEK tillväxt, % årlig	-17,1	-14,4	-13,9	-5,7	0,4	5,1	35,3	47,2	84,9
Nettoomsättning, MUSD	91,5	82,1	92,6	100,5	109,9	94,4	109,8	114,0	122,1
USD tillväxt, % årlig	-16,8	-13,0	-15,6	-11,8	-10,0	-15,2	10,0	25,4	66,2
Bruttomarginal, %	37,6	38,2	36,2	36,4	33,6	34,1	32,2	31,3	30,2
EBITA, Mkr	142,6	119,0	176,0	168,2	183,7	141,0	183,5	160,2	146,3
EBITA marginal, %	15,0	13,5	17,5	15,9	16,0	13,7	15,7	14,3	12,8
Rörelseresultat, Mkr	127,4	103,8	160,5	154,5	172,6	129,3	172,3	150,9	93,8
Balansomslutning, Mkr	3 447	3 221	3 415	3 408	3 176	3 041	3 195	3 034	2 733
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	92,9	85,5	260,4	152,7	201,9	189,4	212,2	148,2	24,2
Soliditet, %	43,7	41,5	40,5	37,8	40,9	39,3	35,5	30,6	32,0
Antal anställda	607	603	613	614	587	587	578	574	603
Genomsnittskurs SEK/USD	10,39	10,67	10,81	10,51	10,42	10,73	10,55	9,83	9,33
Genomsnittskurs SEK/EUR	11,49	11,47	11,76	11,43	11,20	10,94	10,63	10,47	10,48

Not 6 Förvärv

Cumatrix BV

Efter kvartalets slut den 11 april förvärvades 100 procent av aktierna i Cumatrix BV, Lommel, Belgien. Rörelseresultat samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsolideras från och med förvärvsdatum. Bolaget hade 2023 en nettoomsättning om 7 Mkr med en EBITA på ca 0,5 Mkr. Köpeskillingen var 5 Mkr. Med förvärvet tillkom 2 nya medarbetare i Belgien.

Not 7 Alternativa nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella ställning. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Bruttoresultat

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2024	2023	LTM	2023
Nettoomsättning	950,6	1 146,4	3 892,1	4 087,8
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,8	26,8	27,3
Kostnad sålda varor	-593,6	-761,4	-2 459,2	-2 627,0
Omräkningsdifferenser	-	-	6,6	6,6
Omvärdering av förvärvspris	-	-	-23,9	-23,9
Summa bruttoresultat	357,3	385,7	1 442,3	1 470,8
Bruttomarginal, %	37,6	33,6	37,1	36,0

EBITA

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2024	2023	LTM	2023
Rörelseresultat	127,4	172,6	546,2	591,4
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	15,2	11,1	59,6	55,5
EBITA	142,6	183,7	605,7	646,9
EBITA-marginal, %	15,0	16,0	15,6	15,8

EBITDA

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2024	2023	LTM	2023
Rörelseresultat	127,4	172,6	546,2	591,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	25,2	21,1	102,8	98,6
EBITDA	152,6	193,7	649,0	690,0
EBITDA-marginal, %	16,1	16,9	16,7	16,9

Avkastning på eget kapital

Mkr	mar 2024	mar 2023	dec 2023
Periodens resultat – LTM	368,7	476,0	403,9
Eget kapital (genomsnitt)	1 403,0	1 086,4	1 265,6
Avkastning på eget kapital, %	26,3	43,8	31,9

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Varulager	267,7	400,1	315,2
Kundfordringar	769,6	869,3	655,0
Övriga kortfristiga fordringar	33,1	36,1	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29,4	27,8	25,0
Leverantörsskulder	-479,8	-515,9	-445,0
Aktuella skatteskulder	-88,0	-135,8	-81,7
Övriga kortfristiga skulder	-97,5	-120,3	-80,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-122,6	-120,2	-131,2
Nettorörelsekapital	311,9	441,0	288,4
Anläggningstillgångar	1 757,8	1 371,6	1 715,7
Likvida medel	589,0	471,7	478,6
Uppskjuten skatt	-78,8	-65,6	-76,9
Sysselsatt kapital	2 579,9	2 218,7	2 405,8

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	mar 2024	mar 2023	dec 2023
Rörelseresultat – LTM	546,2	625,2	591,4
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	2 399,3	2 017,8	2 262,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,8	31,0	26,1

Soliditet

Mkr	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Eget kapital	1 506,9	1 299,2	1 335,3
Summa	1 506,9	1 299,2	1 335,3
Balansomslutning	3 446,6	3 176,5	3 221,3
Soliditet, %	43,7	40,9	41,5

Nettoskuld

Mkr	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Räntebärande skulder	1 073,0	919,5	1 070,5
Likvida medel	-589,0	-471,7	-478,6
Summa nettoskuld	484,0	447,8	591,9
EBITDA LTM	649,0	707,3	690,0
Nettoskuld / EBITDA	0,7	0,6	0,9

Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning

Mkr	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	995,7	834,4	995,3
Likvida medel	-589,0	-471,7	-478,6
Summa nettoskuld exkl IFRS 16	406,7	362,6	516,7
EBITDA LTM exkl IFRS 16	611,3	674,7	652,9
Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16	0,7	0,5	0,8

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter med tillägg för övriga rörelseintäkter vilket inkluderar omräkningsdifferenser på kundfordringar och leverantörsskulder, men tar ej med övriga rörelseintäkter som avser omvärdering av förvärvspris enligt verkligt värde.	Bruttoresultat ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i NCAB-koncernen
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning	Bruttomarginal ger en indikation på bidraget som andel av nettoomsättningen, som skall täcka fasta- och semifasta kostnader i NCAB-koncernen
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster	Justerat EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa Bolagets resultat från den löpande verksamheten
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten
Justerat EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster	Justerat EBITA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa Bolagets resultat från den löpande verksamheten
Justerad EBITA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster i relation till nettoomsättning	Justerad EBITA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att jämföra marginalen med andra bolag oberoende om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt eget kapital	Avkastningen på eget kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket eget kapital som används
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskat med kortfristiga icke-räntebärande skulder	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten
Sysselsatt kapital	Eget kapital och räntebärande skulder	Till verksamheten tillfört kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital	Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket sysselsatt kapital som används
Soliditet	Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen	NCAB Group anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av koncernledningen för att följa dess långsiktiga finansiella ställning
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning
Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning	Räntebärande skulder exkl. skuld för nyttjanderätts tillgångar med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning och här justerat för IFRS 16. Används för kovenantberäkning mot banken.
EBITDA exkl. IFRS	EBITDA justerad för leasingkostnader avseende tillgångar som klassas som nyttjanderättstillgångar	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten. Används för kovenantberäkningen mot banken.
Book to bill	Periodens orderingång i relation till periodens nettoomsättning	Detta ger en bild av om hur inneliggande order förändrats under perioden oavsett effekter av förvärv eller valuta

OM NCAB

En ledande mönsterkortsleverantör

NCAB är en av världens ledande mönsterkortsleverantörer med cirka 3 650 kunder globalt. Det är viktigt att nå storleksfördelar, vilket innebär att NCAB har starkt fokus på tillväxt. NCAB är ledande när det gäller kompetens, service, hållbarhet och teknik. Att vara den ledande aktören ger kraften att attrahera kunder med viktiga projekt, kunniga medarbetare och de bästa fabrikerna.

NCAB jobbar i djupa relationer med kunderna där NCAB tar ansvar för hela leveransen så att kunderna kan fokusera på sin tillverkning. NCAB äger inga fabriker, men tack vare det fabriksnära Factory Management-teamet så "äger" NCAB det viktigaste - relationen med fabrikerna och med hela tillverkningsprocessen vilket ger tillgång till den främsta tekniken och oändlig kapacitet utan att behöva investera.



AFFÄRSIDÉ

PCBs for demanding customers, on time with zero defects, produced sustainably at the lowest total cost.

VISION

The Number 1 PCB producer - wherever we are.

FINANSIELLA MÅL

- > En nettoomsättning om 8 miljarder kronor år 2026 som uppnås med ungefär lika delar organisk och förvärvat tillväxt.
- > Ett EBITA-resultat på 1 miljard kronor år 2026.
- > En nettoskuldssättning understigande 2x EBITDA (oförändrat sedan tidigare).
- > En utdelning baserad på tillgängligt kassaflöde, vilken beräknas uppgå till ca 50 % av nettovinsten (oförändrat sedan tidigare).

3 650

KUNDER



18

LÄNDER MED LOKAL
NÄRVARO



32

TILLVERKARE



607

SPECIALISTER



325

MILJONER TILLVERKADE
MÖNSTERKORT PER ÅR

