

Bokslutskommuniké 2024

KVARTALET OKTOBER – DECEMBER 2024

- > Nettoomsättningen minskade med 5% till 830,3 Mkr (878,6). I US-dollar minskade nettoomsättningen med 6%. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 10% i kronor och 11% i US-dollar.
- > Orderingången ökade med 4% till 906,8 Mkr (872,7) och i US-dollar ökade orderingången med 3%. För jämförbara enheter var orderingången 2% lägre än föregående år i kronor och 3% lägre i US-dollar. Book to bill slutade på 1,09.
- > EBITA minskade till 71,6 Mkr (119,0), motsvarande en EBITA-marginal om 8,6% (13,5). EBITA har belastats med transaktionskostnader om 0,1 Mkr. Föregående år påverkades resultatet totalt positivt om 2,0 Mkr, avseende en upplöst tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Phase 3 Technologies samt transaktionskostnader. Kostnaderna för NCAB:s nya IT-plattform utgör 15 Mkr (1) vilket inkluderar avskrivningar.
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45,3 Mkr (85,5).
- > Rörelseresultatet uppgick till 53,3 Mkr (103,8).
- > Resultat efter skatt var 41,5 Mkr (67,2).
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,22 kr (0,36).

PERIODEN JANUARI – DECEMBER 2024

- > Nettoomsättningen minskade med 12% till 3 614,0 Mkr (4 087,8). I US-dollar minskade nettoomsättningen med 11%. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 16% i kronor och 15% i US-dollar.
- > Orderingången minskade med 1% till 3 701,1 Mkr (3 750,8). I US-dollar minskade orderingången med 1%. För jämförbara enheter minskade orderingången med 6% både i kronor och US-dollar. Book to bill blev 1,02.
- > EBITA minskade till 449,7 Mkr (646,9), motsvarande en EBITA-marginal om 12,4% (15,8). EBITA har belastats med transaktionskostnader på 3,7 Mkr. Resultatet har belastats med ca 13 Mkr i kostnad för koncernens verksamhetsutvecklingskonferens som hålls vartannat år för alla medarbetare. Föregående år påverkades EBITA positivt av nettot mellan upplöst tilläggsköpeskilling och förvärvskostnader med sammanlagt 13,6 Mkr. Kostnaderna för det nya IT-systemet har belastat resultatet med 37 Mkr (27).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten var 354,2 Mkr (700,4).
- > Rörelseresultatet uppgick till 386,1 Mkr (591,4).
- > Avkastning på eget kapital uppgick till 18,3% (31,9).
- > Resultat efter skatt var 254,8 Mkr (403,9).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,36 kr (2,16). Efter utspädning 1,36 kr (2,15).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Den 10 oktober slutförde NCAB förvärvet av mönsterkortsverksamheten i DVS Global i Italien.
- > Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 kr (1,10) per aktie att utbetalas i maj.

Nyckeltal

	Okt-dec			Jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Orderingång, Mkr	906,8	872,7	3,9	3 701,1	3 750,8	-1,3
Orderingång, MUSD	84,1	81,6	3,0	350,3	353,4	-0,9
Nettoomsättning, Mkr	830,3	878,6	-5,5	3 614,0	4 087,8	-11,6
Nettoomsättning, MUSD	76,8	82,1	-6,4	342,0	385,2	-11,2
Bruttomarginal, %	35,9	38,2		37,1	36,0	
EBITA Mkr	71,6	119,0	-39,8	449,7	646,9	-30,5
EBITA-marginal, %	8,6	13,5		12,4	15,8	
Rörelseresultat, Mkr	53,3	103,8	-48,7	386,1	591,4	-34,7
Rörelsemarginal %	6,4	11,8		10,7	14,5	
Resultat efter skatt, Mkr	41,5	67,2	-38,2	254,8	403,9	-36,9
Res per aktie före utspädning	0,22	0,36	-38,3	1,36	2,16	-36,9
Res per aktie efter utspädning	0,22	0,36	-38,1	1,36	2,15	-36,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	45,3	85,5	-47,0	354,2	700,4	-49,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %				15,7	26,1	
Avkastning på eget kapital, %				18,3	31,9	
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	10,78	10,67		10,57	10,61	
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	11,50	11,47		11,43	11,48	

VD HAR ORDET

Fortsatt svag marknad i Europa, men positiva tecken i andra regioner

Det fjärde kvartalets nettoomsättning 2024 var svag för NCAB. Nettoomsättningen minskade framförallt relaterat till segment *Europe*, med de största försämringarna i Storbritannien, Benelux, Italien och Tyskland. Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet var svag som en konsekvens av den låga orderingsgången under det tredje kvartalet, vilket ytterligare påverkades av den normala säsongsvariationen där kunder hellre vill ha leverans i januari än i december. I tillägg kom också några större order i det tredje kvartalet från försvarsindustrin med längre leveranstider, vilket inte bidrog till nettoomsättningen på kort sikt.

Ser vi till orderingsgången fanns dock förbättringar i marknaden under det fjärde kvartalet. Särskilt i *Nordic* och *East* såg vi en tydligt förbättrad orderingsgång och i *North America* var den stabil. Framgångar inom aerospace och defence bidrog till den positiva trenden, inte minst i Norden. Efterfrågan i segment *Europe* var fortsatt svag men vi kunde ändå notera en begynnande positiv utveckling i några av länderna. Fortsatt var dock flera av de stora marknaderna som Italien, Storbritannien och Tyskland präglade av en svag konjunktur inom tillverkningsindustrin.

Lönsamheten under det fjärde kvartalet påverkades negativt av den låga nettoomsättningen. Bruttomarginalen var fortsatt på en bra nivå dock med en viss negativ påverkan från de nya förvärven. Arbetet med integration av de förvärvade bolagen under andra halvåret fortskrider enligt plan och vi ser fram emot att under kommande år börja se positiva synergieffekter. Införandet av det nya affärssystemet har gått enligt plan och vi kan nu summera att vi har ca en tredjedel av bolagets omsättning på den nya plattformen.

Den totala mönsterkortsmarknaden förväntas växa under 2025 enligt Prismark^{*)}. Förutom fortsatt tillväxt inom aerospace och defence prognosticeras även bland annat industrisegmentet vända från kontraktion till expansion. Trots osäkerheterna i den globala handeln ser vi gradvis förbättrade marknadsförutsättningar i många länder i linje med makroekonomin. Dock är fortfarande ekonomin svag i de stora länderna i *Europe* vilket gör att vi förväntar oss svag inledning på 2025 i de marknaderna.

Det finns trots allt flera positiva signaler på marknaden. Vi såg tillväxt i orderingsgången i tre av fyra segment i fjärde kvartalet 2024. För helåret 2024 har vi bibehållit en god lönsamhet och har en stark finansiell position vilket ger oss tillförsikt när vi fortsätter investera i vår långsiktiga tillväxt och utvecklar ledarskap inom teknologi och hållbarhet. I tillägg till de organiska tillväxtmöjligheterna har vi fortsatt goda förvärvsdiskussioner.

*) ett konsultföretag för elektronikbranschen.



“ Vi fortsätter investera i vår långsiktiga tillväxt och utvecklar ledarskap inom teknologi och hållbarhet.”

Peter Kruk
VD och koncernchef NCAB Group AB

Q4 2024

-5%	830,3	71,6	8,6%
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning, Mkr	EBITA Mkr	EBITA-marginal

PERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2024

ORDERINGÅNG

Orderingången för kvartalet slutade på 906,8 Mkr (872,7) vilket var en ökning med 4 procent från föregående år. För jämförbara enheter minskade orderingången med 2 procent, 3 procent mätt i US-dollar. Book to bill var 1,09.

Orderingången har ökat i samtliga segment förutom *Europe*. I *Nordic* fortsatte orderingången att öka, med 14 procent från föregående år. I *Europe* slutade orderingången för kvartalet i linje med föregående år. Det var i synnerhet Storbritannien, Italien och Tyskland som har fortsatt att visa svag efterfrågan. I *North America* var orderingången oförändrad jämfört med det fjärde kvartalet 2023. I *East*, som är det minsta segmentet, var orderingången 11 procent högre än föregående år. För jämförbara enheter minskade orderingången med 2 procent i kronor från föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 5 procent till 830,3 Mkr (878,6). Minskningen mätt i US-dollar var 6 procent. Nedgången skedde i segment *Nordic* och *Europe*, medan *North America* och *East* visade på en tydlig tillväxt. Med ledtider tillbaka på normala nivåer är relationen mellan ett kvartals orderingång och nästa kvartals nettoomsättning i paritet. Dock har NCAB generellt en säsongsvariation mellan fjärde kvartalet det ena året och det första kvartalet året därpå, eftersom kunder sällan vill ha leveranser i slutet av december. Nettoomsättningen för jämförbara enheter minskade med 10 procent mätt i kronor och 11 procent i US-dollar.

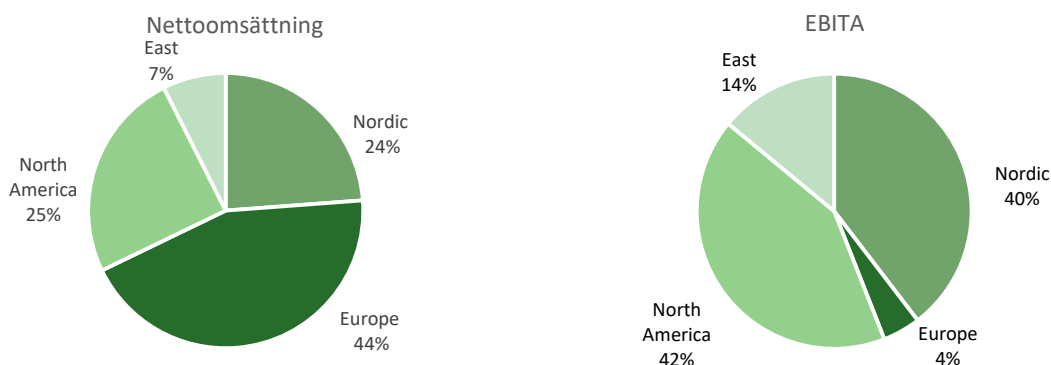
BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet blev 298,3 Mkr (335,4). Bruttomarginalen var 35,9 procent (38,2), något negativt påverkat av de nya förvärven.

RESULTAT

Den minskade nettoomsättningen i kombination med något lägre bruttomarginal slog igenom kraftigt på EBITA-resultatet. EBITA för kvartalet slutade på 71,6 Mkr (119,0). EBITA-marginalen blev 8,6 procent (13,5). Jämfört med föregående år förbättrades EBITA-marginalen i segment *North America* och *Nordic*, medan marginalen sjönk i *East* och *Europe*. Den lägsta nivån uppmättes i *Europe* på bara 0,9 procent, givet den mycket svaga nettoomsättningen. Rörelseresultatet för kvartalet minskade till 53,3 Mkr (103,8). Finansnettot uppgick till 0,8 Mkr (-3,3), räntekostnaderna exklusive IFRS 16 minskade till -15,0 Mkr (-18,1) medan valutakursomräkningar genererade valutakursvinst på 8,6 Mkr (5,0). Skatten uppgick till -12,5 Mkr (-33,2). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 23,2 procent (33,1). Periodens resultat efter skatt uppgick till 41,5 Mkr (67,2). Resultat per aktie var 0,22 kr (0,36), såväl före som efter utspädning.

FÖRDELNING PER SEGMENT, OKTOBER – DECEMBER 2024



PERIODEN JANUARI – DECEMBER 2024

ORDERINGÅNG

Den generellt sett svagare konjunkturen, främst i Europa och i synnerhet Tyskland, men även i Italien och Storbritannien har påverkat kundernas orderläggning under helåret. Trots att antal nya artiklar har ökat var volymerna fortfarande låga även om viss förbättring syntes under hösten. Orderingången för perioden slutade på 3 701,1 Mkr (3 750,8). För jämförbara enheter minskade orderingången med 6 procent. *Europe* var svagast under året, medan *North America* och i viss mån *Nordic* och *East* vänt till tillväxt. Book to bill var 1,02.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen minskade till 3 614,0 Mkr (4 087,8), en minskning med 12 procent mätt i kronor och 11 procent i US-dollar. Jämfört med föregående år har nettoomsättningen minskat kraftigast i *Europe* och därefter i *Nordic* medan nettoomsättningen i *North America* vuxit liksom i *East* i viss mån. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 16 procent mätt i kronor och 15 procent i US-dollar.

BRUTTORESULTAT

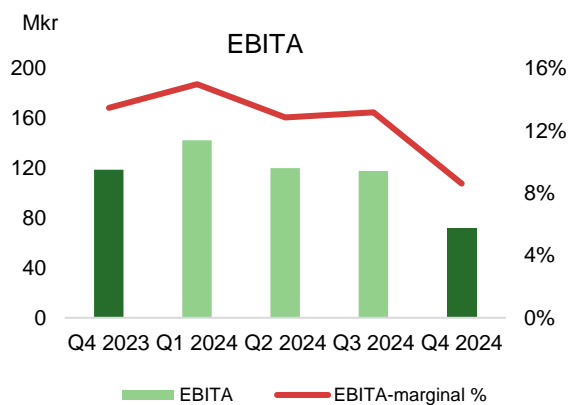
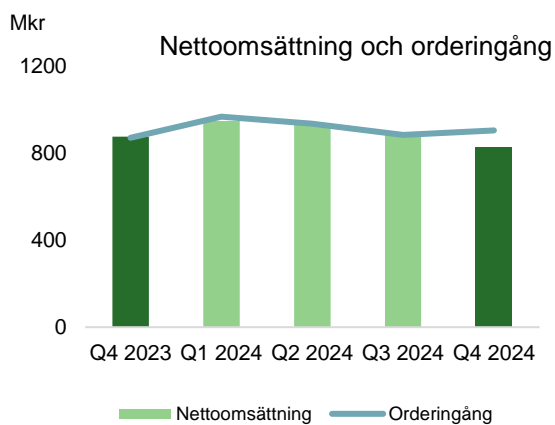
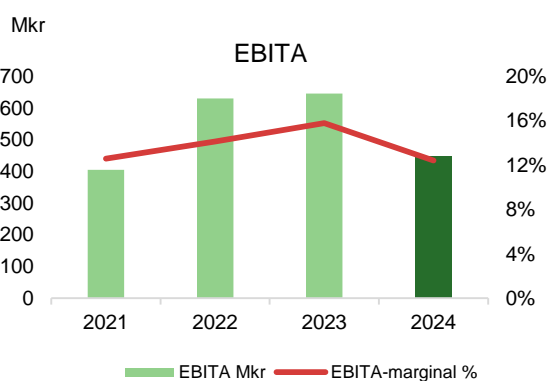
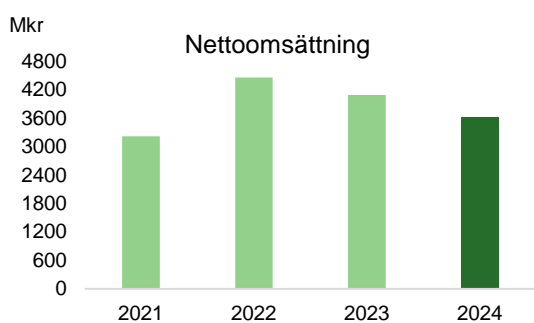
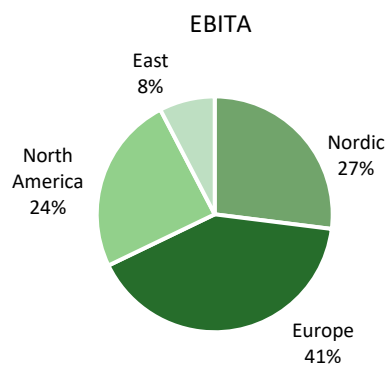
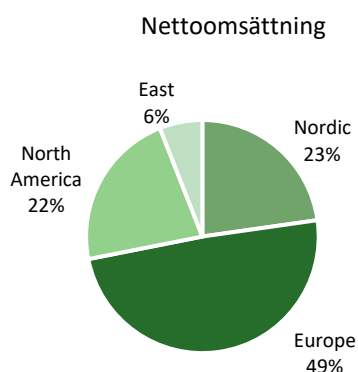
Bruttoresultat för helåret uppgick till 1 342,0 Mkr (1 470,8). Minskningen var 9 procent trots minskad nettoomsättning med 12 procent. Bruttomarginalen har på helåret sammanlagt ökat till 37,1 procent (36,0).

RESULTAT

EBITA minskade under 2024 till 449,7 Mkr (646,9), motsvarande en EBITA-marginal på 12,4 procent (15,8). EBITA-marginalen har försvagats i alla segment. Även om bruttomarginalen har förbättrats och trots att NCAB har en flexibel kostnadsstruktur har minskningen av nettoomsättningen i jämförbara bolag påverkat EBITA. Kostnader för utrullning av koncernens nya IT-plattformar ökade i förhållande till föregående år till 37 Mkr (27). Den högre kostnaden beror på att systemet implementerats i flera länder under året. Skillnaden i resultat mellan åren beror också på att det föregående år redovisades ett positivt netto av upplöst tilläggsköpeskilling och förvärvskostnader med sammanlagt 13,6 Mkr. Det ska jämföras med en kostnad om 16,1 Mkr avseende intern konferens och transaktionskostnader som belastat resultatet i år. Rörelseresultatet för perioden minskade med 35 procent och uppgick till 386,1 Mkr (591,4).

Finansnettot uppgick till -46,1 Mkr (-57,8). Räntekostnaderna exklusive IFRS 16 ökade till -67,3 Mkr (-63,5) medan valutakursomräkningar genererade valutakursvinster på 14,5 Mkr (-1,0). Skatten uppgick till -85,3 Mkr (-129,7). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 25,1 procent (24,3). Periodens resultat efter skatt uppgick till 254,8 Mkr (403,9). Resultat per aktie uppgick till 1,36 kr (2,16) före utspädning samt 1,36 kr (2,15) efter utspädning. Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 354,2 Mkr (700,4), motsvarande 79 procent av EBITA (108 procent).

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI – DECEMBER 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 främjar samarbete då många av NCABs kunder är verksamma både i Norden och i Polen. Under tredje kvartalet har Print Production A/S i Danmark förvärvats.

Fjärde kvartalet 2024

Orderingången ökade med dryga 14 procent jämfört med föregående år och slutade på 233,9 Mkr (204,4), Book to bill uppgick till 1,19. En del av den ökade orderingången har längre ledtid där nettoomsättningen kommer först under 2026.

Nettoomsättningen slutade på 197,4 Mkr (216,9). Finland och Sverige hade en nettoomsättning i linje med föregående år, medan övriga hade en lägre nettoomsättning.

EBITA minskade till 31,0 Mkr (33,2) men EBITA-marginalen ökade till 15,7 procent jämfört med 15,3 procent föregående år. Minskningen av EBITA förklaras av lägre nettoomsättning.

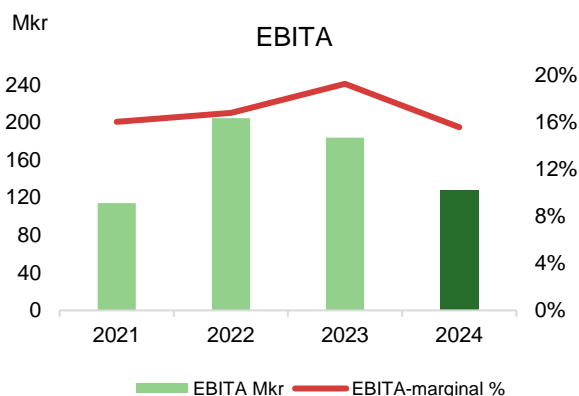
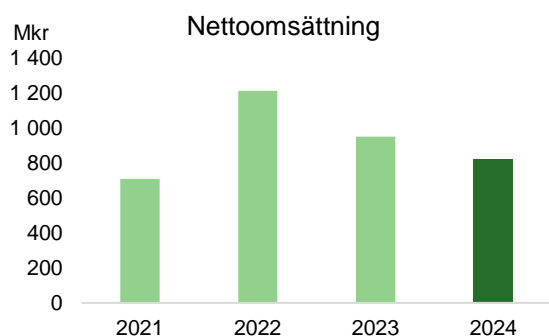
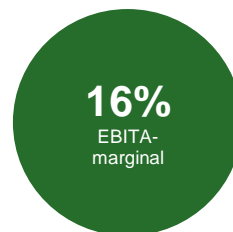
Januari till december 2024

Orderingången ökade med 2 procent under perioden till 923,9 Mkr (908,4). Nettoomsättningen för året minskade med 14 procent till 822,4 Mkr (953,9). Största nedgången var i Danmark, som har stora kunder inom bygg- och energisektorn, men där orderingången visade positiva tecken under kvartalet. EBITA slutade på 128,3 (184,2) och EBITA-marginalen minskade till 15,6 procent (19,3).

NORDIC

Mkr

	Okt-dec			Jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Orderingång	233,9	204,4	14,4	923,9	908,4	1,7
Nettoomsättning	197,4	216,9	-9,0	822,4	953,9	-13,8
EBITA	31,0	33,2	-6,8	128,3	184,2	-30,3
EBITA-marginal, %	15,7	15,3		15,6	19,3	



EUROPE

Belgien, Frankrike, Italien, Nederländerna, Nordmakedonien, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike. Segment *Europe* har förstärkts genom ett flertal förvärv. Från och med 2024 har Polen flyttats från segment *Europe* till *Nordic*. 2023 års resultat är justerat för det. Under året har fyra förvärv gjorts; Cumatrix i Belgien, ICOM i Schweiz, EPI i Österrike samt DVS Global i Italien.

Fjärde kvartalet 2024

Orderingången för kvartalet slutade på 428,1 Mkr (429,0), vilket är i linje med föregående år. För jämförbara enheter minskade orderingången med 11 procent i kronor och 12 procent i US-dollar. Det var i synnerhet Storbritannien och Italien som visade svag efterfrågan samt fortsatt Tyskland med kringliggande länder. Book to bill ökade till 1,17.

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet minskade med 11 procent till 364,8 Mkr (412,0). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 21 procent i kronor och i US-dollar med 22 procent. Många delar av segment *Europe* minskade, men vi såg en ökad omsättning i både Spanien och Frankrike.

Den lägre nettoomsättningen påverkade EBITA som sjönk till 3,4 Mkr (54,7), vilket innebar en EBITA-marginal på 0,9 procent (13,3). Den lägre nettoomsättningen påverkade bruttoresultatet negativt. Under fjärde kvartalet slutfördes förvärvet av mönsterkortsverksamheten i DVS Global i Italien.

Januari till december 2024

Orderingången minskade under perioden till 1 760,3 Mkr (1 941,1), en minskning med 9 procent. Orderingången för jämförbara enheter minskade med ca 13 procent såväl i kronor som i US-dollar.

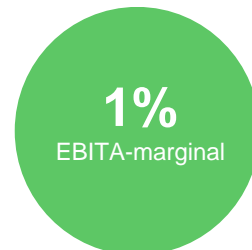
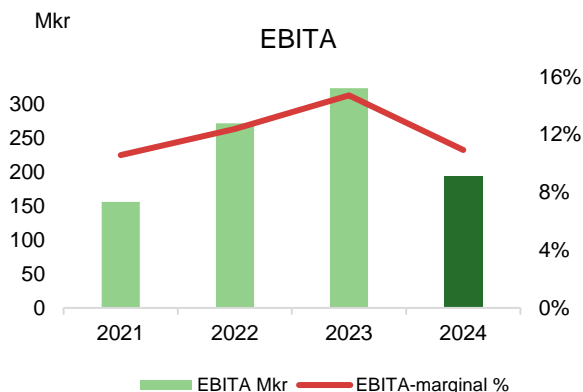
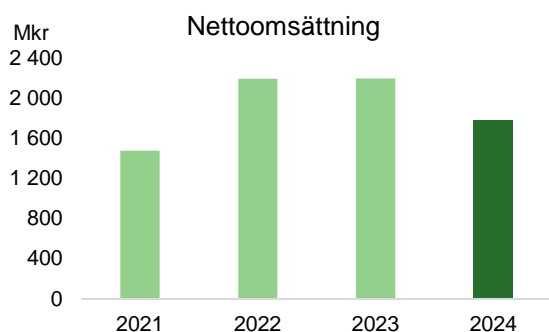
Nettoomsättningen minskade till 1 776,0 Mkr (2 196,1). Nedgången kan till största delen härledas till tyska kunder men även Italien och UK har haft svag utveckling under året. För jämförbara enheter var nedgången 22 procent såväl i kronor som i US-dollar.

Resultatet minskade jämfört med föregående år, primärt kopplat till lägre nettoomsättning. EBITA för perioden slutade på 194,3 Mkr (323,3) och EBITA-marginalen minskade till 10,9 procent (14,7).

EUROPE

Mkr

	Okt-dec			Jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Orderingång	428,1	429,0	-0,2	1 760,3	1 941,1	-9,3
Nettoomsättning	364,8	412,0	-11,5	1 776,0	2 196,1	-19,1
EBITA	3,4	54,7	-93,8	194,3	323,3	-39,9
EBITA-marginal %	0,9	13,3		10,9	14,7	



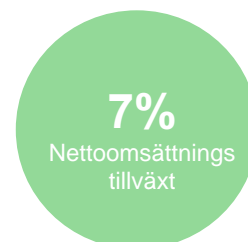
NORTH AMERICA

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 förvärvad tillväxt.

Fjärde kvartalet 2024

Orderingången för fjärde kvartalet 2024 slutade på 190,1 Mkr (189,9). Book to bill uppgick till 0,93.

Vi har fortsatt att utveckla vår organisation och har byggt ut vårt externa säljnätverk med betydande tillväxt i antal vunna projekt. Vårt tekniska stöd till kunder har bidragit till framgång inom högteknologiska applikationer. NCABs förmåga att leverera mönsterkort från Taiwan som möter krav inom aerospace och defence har bidragit till god tillväxt.



Nettoomsättningen för segmentet slutade på 204,9 Mkr (191,0). Bruttomarginalen minskade som en följd av ökad andel försäljning i Phase 3, det förvärv från 2023 som har en annan produktmix och därför lägre marginal. EBITA ökade till 32,8 Mkr (25,3) och EBITA-marginalen ökade till 16,0 procent (13,3).

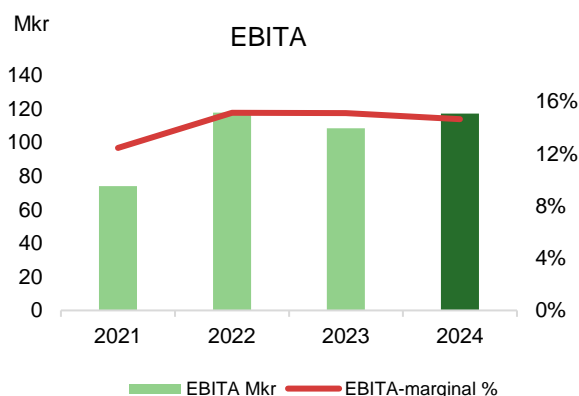
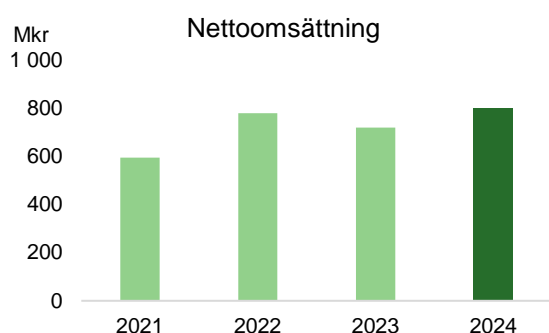
Januari till december 2024

Orderingången har ökat med 15 procent till 803,1 Mkr, justerat för förvärv var ökningen 5 procent mätt i såväl kronor som i US-dollar. Nettoomsättningen ökade under perioden med 11 procent, men justerat för förvärv var det en minskning med 2 procent.

Bruttomarginalen var oförändrad, EBITA ökade till 117,3 Mkr (108,7), medan EBITA-marginalen minskade till 14,7 (15,1).

NORTH AMERICA

Mkr	Okt-dec			Jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Orderingång	190,1	189,9	0,1	803,1	699,4	14,8
Nettoomsättning	204,9	191,0	7,3	800,4	718,8	11,3
EBITA	32,8	25,3	29,6	117,3	108,7	7,9
EBITA-marginal, %	16,0	13,3		14,7	15,1	



EAST

Kina och Malaysia samt försäljning i flera asiatiska länder. I Kina har NCAB säljkontor i Shenzhen, Beijing, Suzhou och Wuhan.

Fjärde kvartalet 2024

Efterfrågan i Asien och på den kinesiska marknaden var fortsatt generellt svag även om det kunde skönjas positiva tendenser till ökad inhemsk konsumtion efter den kinesiska regeringens olika stimulanspaket. Vi fokuserar på krävande kunder och avancerade applikationer där vi bidrar med teknisk designsupport och lyckades växa på marknaden. Ordergången ökade med 11 procent och slutade på 54,7 Mkr (49,4). Book to bill uppgick till 0,87.

17%
EBITA-
marginal

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 63,3 Mkr (58,6).

Resultatet minskade och EBITA slutade på 11,0 Mkr (11,7), motsvarande en EBITA-marginal på 17,3 procent (20,0).

Januari till december 2024

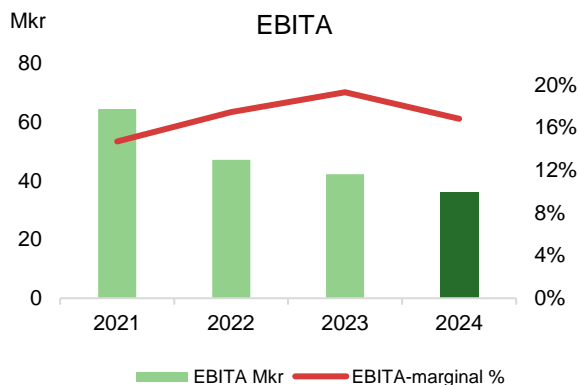
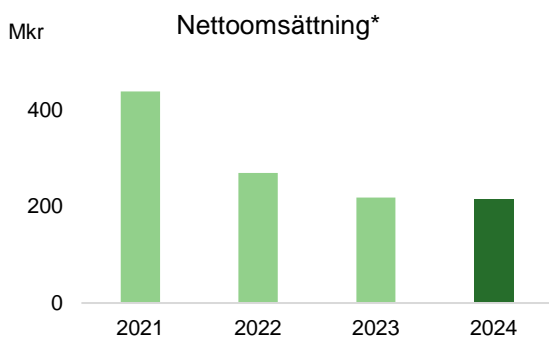
Ordergången under perioden ökade till 213,8 Mkr (202,0). Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 215,3 Mkr (219,1), och 1 procent mätt i US-dollar.

EBITA-marginalen har minskat jämfört med föregående år. EBITA-marginalen slutade på 16,8 procent och EBITA minskade för perioden och slutade på 36,3 Mkr (42,3).

EAST

Mkr

	Okt-dec			Jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Ordergång	54,7	49,4	10,8	213,8	202,0	5,9
Nettoomsättning	63,3	58,6	7,9	215,3	219,1	-1,7
EBITA	11,0	11,7	-6,2	36,3	42,3	-14,4
EBITA-marginal, %	17,3	20,0		16,8	19,3	



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

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Rörelsekapitalbindningen för koncernen motsvarade per 31 december 2024, 8,6 procent (6,9) av 12 månaders nettoomsättning. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 45,3 Mkr (85,5). För perioden januari till december uppgick kassaflödet till 354,2 Mkr (700,4). Kassaflödet för motsvarande period 2023 påverkades positivt av minskande rörelsekapital från en onormalt hög nivå efter pandemin. NCAB har kreditförsäkringar för merparten av utestående kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden januari till december till -281,7 Mkr (-490,7). Ej förvärvsrelaterade investeringar uppgick till -7,7 Mkr (-54,5).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden uppgick vid utgången av kvartalet till 767,3 Mkr (591,9). Soliditeten uppgick till 42,7 procent (41,5) och det egna kapitalet till 1 448,2 Mkr (1 335,3). Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjade förvärvskrediter samt checkräkningskredit till 1 336 Mkr (994).

NCAB har kreditfaciliteter som uppgår till totalt 2 025 MSEK, inklusive 225 MSEK i checkkredit. Av dessa faciliteter är 1 000 MSEK utnyttjat, och resten står fortsatt till NCAB's förfogande för framtida förvärv. Samtliga lån är amorteringsfria och förfaller hösten 2026. Per balansdagen 31 december 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

- > Den 10 oktober slutförde NCAB förvärvet av mönsterkortsverksamheten i DVS Global i Italien.
- > Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 kr (1,10) per aktie att utbetalas i maj.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

ORGANISATION

Den 31 december 2024 uppgick antalet anställda till 628 (603), varav 277 kvinnor (264) och 351 män (339). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 618 (608), varav 273 kvinnor (268) och 345 män (340).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det fjärde kvartalet uppgick till 54,9 Mkr (55,2). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 29,5 Mkr (-15,6). Ökningen i resultatet berodde på lägre operativa kostnader och lägre finansiella kostnader. Årets nettoomsättning uppgick till 225,6 Mkr (185,9) och resultat efter finansiella poster uppgick till 257,9 Mkr (224,0). Resultatförbättringen berodde främst på lägre kostnader och bättre finansnetto.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 2025-02-12

Christian Salamon
Styrelseordförande

Sarah Eccleston
Styrelseledamot

Anders Lindqvist
Styrelseledamot

Magdalena Persson
Styrelseledamot

Hans Ramel
Styrelseledamot

Gunilla Rudebjer
Styrelseledamot

Hans Ståhl
Styrelseledamot

Peter Kruk
VD och koncernchef

KONTAKT

För ytterligare information vänligen kontakta:
Gunilla Öhman, IR-chef, 070-763 81 25

Denna bokslutskommuniké 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 13 februari, 2025 kl. 07:30

NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0050
Lofströms Allé 5, 172 66 Sundbyberg
www.ncabgroup.com

NCAB Group publicerar bokslutskommunikén för helåret 2024 på torsdag den 13 februari klockan 07:30. Klockan 10:00 samma dag hålls en webbsänd telefonkonferens där vd och koncernchef Peter Kruk presenterar rapporten tillsammans med CFO Timothy Benjamin. Presentationen följs av en frågestund. Presentationen kommer att hållas på engelska. För den som önskar delta via webcasten gå in på denna länk: <https://ncab-group.events.inderes.com/q4-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=5008284>

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning	10 april 2025
Delårsrapport första kvartalet	25 april 2025
Bolagsstämma	8 maj 2025
Delårsrapport andra kvartalet	22 juli 2025
Delårsrapport tredje kvartalet	24 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	13 februari 2026

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 19 länder i Europa, Asien och Nordamerika. Omsättningen uppgick 2024 till 3 614 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	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	830,3	878,6	3 614,0	4 087,8
Övriga rörelseintäkter	2,0	-0,3	8,9	33,9
Summa	832,4	878,3	3 622,9	4 121,7
Råvaror och förnödenheter	-534,1	-540,7	-2 281,0	-2 627,0
Övriga externa kostnader	-72,3	-61,7	-272,9	-236,3
Personalkostnader	-138,8	-145,6	-565,7	-558,0
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-33,4	-26,7	-113,6	-98,6
Övriga rörelsekostnader	-0,6	0,2	-3,7	-10,3
Summa rörelsens kostnader	-779,1	-774,5	-3 236,8	-3 530,3
Rörelseresultat	53,3	103,8	386,1	591,4
Finansiella poster - netto	0,8	-3,3	-46,1	-57,8
Resultat före skatt	54,1	100,4	340,0	533,6
Inkomstskatt	-12,5	-33,2	-85,3	-129,7
Periodens resultat	41,5	67,2	254,8	403,9
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	41,5	67,2	254,9	403,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,0	-0,1	0,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	186 970 920	186 958 090	186 925 431	186 951 183
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	187 350 026	187 751 446	187 411 552	187 552 145
Resultat per aktie före utspädning	0,22	0,36	1,36	2,16
Resultat per aktie efter utspädning	0,22	0,36	1,36	2,15

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	41,5	67,2	254,8	403,9
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	73,2	-115,9	86,8	-70,6
Summa totalresultat	114,7	-48,6	341,6	333,2
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	114,7	-48,6	341,7	333,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,0	-0,1	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 dec 2024	31 dec 2023
Anläggningstillgångar		
Goodwill	1 596,4	1 345,8
Övriga immateriella tillgångar	252,9	251,6
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	5,6	6,8
Nyttjanderätter kontor och bilar	78,0	70,4
Maskiner och inventarier	12,6	13,0
Finansiella tillgångar	5,8	7,3
Uppskjutna skattefordringar	26,4	20,8
Summa anläggningstillgångar	1 977,7	1 715,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	293,9	315,2
Kundfordringar	729,9	655,0
Övriga kortfristiga fordringar	39,1	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40,7	25,0
Likvida medel	310,6	478,6
Summa omsättningstillgångar	1 414,2	1 505,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3 392,0	3 221,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	1,9	1,9
Övrigt tillskjutet kapital	478,1	478,1
Reserver	140,2	53,4
Balanserad vinst	828,0	801,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,0	0,2
Summa eget kapital	1 448,2	1 335,3
Långfristiga skulder		
Upplåning	998,1	927,8
Skuld nyttjanderätter	41,3	42,8
Uppskjuten skatt	94,9	76,9
Summa långfristiga skulder	1 134,3	1 047,5
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	67,5
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	38,5	32,4
Leverantörsskulder	523,5	445,0
Aktuella skatteskulder	69,7	81,7
Övriga kortfristiga skulder	60,1	80,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	117,8	131,2
Summa kortfristiga skulder	809,5	838,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 392,0	3 221,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
2023-01-01	1,9	478,1	124,0	591,5	1 195,6	0,3	1 195,8
Periodens resultat				403,7	403,7	0,1	403,9
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-70,6	-	-70,6	-	-70,6
Summa totalresultat	-	-	-70,6	403,7	333,1	0,1	333,2
Utdelning	-	-	-	-205,7	-205,7	-0,2	-205,8
Egna aktier	-	-	-	3,0	3,0	-	3,0
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	9,1	9,1	-	9,1
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-193,5	-193,5	-0,2	-193,7
2023-12-31	1,9	478,1	53,4	801,7	1 335,1	0,2	1 335,3

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
2024-01-01	1,9	478,1	53,4	801,7	1 335,1	0,2	1 335,3
Periodens resultat				254,9	254,9	-0,1	254,8
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	86,8	-	86,8	-	86,8
Summa totalresultat	-	-	86,8	254,9	341,7	-0,1	341,6
Utdelning	-	-	-	-205,7	-205,7	-0,1	-205,8
Egna aktier	-	-	-	-22,7	-22,7	-	-22,7
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	-0,2	-0,2	-	-0,2
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-228,5	-228,5	-0,1	-228,7
2024-12-31	1,9	478,1	140,2	828,0	1 448,2	-0,0	1 448,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	53,3	103,8	386,1	591,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	43,4	9,2	95,7	66,4
Erhållen ränta	8,3	10,6	10,7	10,9
Erlagd ränta	-15,7	-18,1	-63,6	-63,5
Betalda inkomstskatter	-19,0	-77,2	-121,3	-175,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	70,3	28,2	307,5	429,4
Förändring varulager	-37,3	17,7	44,6	193,3
Förändring kortfristiga fordringar	52,4	145,3	20,6	234,6
Förändring kortfristiga rörelseskulder	-40,1	-105,8	-18,6	-156,9
Summa förändring av rörelsekapital	-25,1	57,3	46,6	271,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,3	85,5	354,2	700,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,6	-0,6	-4,7	-4,8
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,1	-7,9	-0,3	-47,8
Investeringar i dotterbolag	-201,2	-19,2	-274,0	-436,3
Investeringar i finansiella tillgångar	-1,8	-1,8	-2,6	-1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-204,7	-29,4	-281,7	-490,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Lösen aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	-23,7	-
Upptagna lån / Amortering av lån	-	-	-	160,0
Transaktionskostnad lån	-	-	-2,2	-
Amortering av lån	-	-	-	-
Amortering av skuld nyttjanderätter	-10,3	-4,7	-37,5	-32,6
Utdelning	-	-	-205,8	-205,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,3	-4,7	-269,1	-78,2
Minskning/ökning likvida medel				
Periodens kassaflöde	-169,8	51,3	-196,7	131,5
Kursdifferens i likvida medel	14,0	-19,9	28,6	-10,7
Likvida medel vid periodens början	466,4	447,2	478,6	357,8
Likvida medel vid periodens slut	310,6	478,6	310,6	478,6

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	54,9	55,2	225,6	185,9
Summa	54,9	55,2	225,6	185,9
Övriga externa kostnader	-38,5	-37,3	-154,9	-128,2
Personalkostnader	-11,5	-18,6	-70,4	-60,0
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-0,0	-4,8	-0,0
Nedskrivningar	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-52,4	-55,9	-230,1	-188,2
Rörelseresultat	2,5	-0,7	-4,5	-2,3
Resultat från andelar i koncernföretag	14,5	26,2	277,8	285,5
Finansiella poster - netto	12,6	-41,1	-15,4	-59,3
Summa resultat från finansiella poster	27,1	-14,9	262,4	226,3
Resultat före skatt	29,5	-15,6	257,9	224,0
Bokslutsdispositioner	23,1	28,9	23,1	28,9
Skatt på periodens resultat	-4,9	-1,6	-6,2	-4,3
Periodens resultat	47,7	11,8	274,8	248,6

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 dec 2024	31 dec 2023
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	71,2	76,0
Maskiner och inventarier	0,0	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	972,4	910,8
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	550,4	482,2
Summa anläggningstillgångar	1 594,0	1 469,1
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	84,0	42,4
Övriga kortfristiga fordringar	5,0	4,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,1	4,8
Likvida medel	29,8	116,7
Summa omsättningstillgångar	126,8	168,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 720,8	1 637,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (186 971 240 aktier)	1,9	1,9
Fritt eget kapital		
Överkursfond	478,1	478,1
Balanserad vinst eller förlust	-372,7	-408,8
Periodens resultat	274,8	248,6
Summa eget kapital	382,1	319,8
Obeskattade reserver	10,9	-
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	998,1	927,8
Övriga avsättningar	2,6	2,0
Summa långfristiga skulder	1 000,7	929,8
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	67,5
Leverantörsskulder	7,7	7,3
Skulder till koncernföretag	301,4	284,9
Aktuella skatteskulder	4,2	4,2
Övriga kortfristiga skulder	3,1	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10,6	22,7
Summa kortfristiga skulder	327,1	387,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 720,8	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	-	-	248,6		248,6
Summa totalresultat	-	-	248,6		248,6
Utdelning aktier			-205,7		-205,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-205,7		-205,7
2023-12-31	1,9	478,1	-160,2		319,9

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	-	-	274,8		274,8
Summa totalresultat	-	-	274,8		274,8
Utdelning aktier			-205,7		-205,7
Kostnader för Incitamentsprogram			16,9		16,9
Egna aktier			-23,8		-23,8
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-212,6		-212,6
2024-12-31	1,9	478,1	-97,9		382,1

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 Groups 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 1–27 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 köpeskillning beräknas utifrån framtida utfall i det förvärvade bolaget, den del av köpeskillningen 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 tilläggsköpeskillningar 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, Tyskland och Österrike. 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 oktober – december 2024

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	197	217	365	412	205	191	63	59	-	-	830	879
EBITA	31	33	3	55	33	25	11	12	-7	-6	72	119
EBITA-marginal, %	15,7	15,3	0,9	13,3	16,0	13,3	17,3	20,0			8,6	13,5
Avskr. av imm. tillg.											-18	-15
Rörelseresultat											53	104
Rörelsemarginal, %											6,4	11,8
Finansiella poster netto											1	-3
Resultat före skatt											54	100
Nettorörelsekapital	97	89	173	168	61	39	39	42	-38	-50	333	288

Segmentens omsättning och resultat, januari - december 2024

Mkr	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	822	954	1 776	2 196	800	719	215	219	-	-	3 614	4 088
EBITA	128	184	194	323	117	109	36	42	-26	-12	450	647
EBITA-marginal, %	15,6	19,3	10,9	14,7	14,7	15,1	16,8	19,3			12,4	15,8
Avskr. av imm. tillg.											-64	-55
Rörelseresultat											386	591
Rörelsemarginal, %											10,7	14,5
Finansiella poster netto											-46	-58
Resultat före skatt											340	534
Materiella anläggningstillgångar	16	20	47	34	17	15	6	8	10	14	96	90
Immateriella anläggningstillgångar	386	402	813	574	570	537	9	8	72	76	1 849	1 597

Not 5

Kvartalsöversikt

	Q4 24	Q3 24	Q2 24	Q1 24	Q4 23	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22
Orderingång, Mkr	907	887	938	970	873	924	924	1 030	1 009
Orderingång, MUSD	84,1	85,1	87,7	93,3	81,6	85,2	87,9	98,7	93,2
Nettoomsättning, Mkr	830	898	935	951	879	1 005	1 057	1 146	1 026
SEK tillväxt, % årlig	-5,5	-10,7	-11,6	-17,1	-14,4	-13,9	-5,7	0,4	5,1
Nettoomsättning, MUSD	76,8	86,2	87,5	91,5	82,1	92,6	100,5	109,9	94,4
USD tillväxt, % årlig	-6,4	-7,0	-12,9	-16,8	-13,0	-15,6	-11,8	-10,0	-15,2
Bruttomarginal, %	35,9	36,4	38,5	37,6	38,2	36,2	36,4	33,6	34,1
EBITA, Mkr	71,6	118,5	120,4	142,6	119,0	176,0	168,2	183,7	141,0
EBITA marginal, %	8,6	13,2	12,9	15,0	13,5	17,5	15,9	16,0	13,7
Rörelseresultat, Mkr	53,3	100,0	105,5	127,4	103,8	160,5	154,5	172,6	129,3
Balansomslutning, Mkr	3 392	3 228	3 282	3 447	3 221	3 415	3 408	3 176	3 041
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	45,3	119,0	101,2	92,9	85,5	260,4	152,7	201,9	189,4
Soliditet, %	42,7	41,3	40,6	43,7	41,5	40,5	37,8	40,9	39,3
Antal anställda	628	607	605	607	603	613	614	587	587
Genomsnittskurs SEK/USD	10,78	10,42	10,68	10,39	10,67	10,81	10,51	10,42	10,73
Genomsnittskurs SEK/EUR	11,50	11,45	11,50	11,49	11,47	11,76	11,43	11,20	10,94

Not 6 Förvärv

Cumatrix BV:

Den 11 april förvärvades 100 procent av aktierna i Cumatrix BV, Belgien. Rörelseresultat samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades 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 två nya medarbetare i Belgien.

ICOM Industrial Components AG:

Den 1 juli förvärvades 100 procent av aktierna i ICOM Industrial Components AG, Zürich, Schweiz. Rörelseresultat samt tillgångar (inklusive likvida medel på 9 Mkr) och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades från och med förvärvsdatum. Bolaget hade 2023 en nettoomsättning på knappt 39 Mkr med en EBITA-marginal på samma nivå som NCAB. Köpeskillingen var 51 Mkr. Med förvärvet tillkom sex nya medarbetare i Schweiz och Serbien.

EPI Components AG:

Den 4 juli förvärvades mönsterkortsdelen av EPI Components i Österrike. Rörelseresultat samt tillgångar och skulder tillhörande den förvärvade verksamheten konsoliderades från och med förvärvsdatum. Bolaget hade 2023 en nettoomsättning om knappt 28 Mkr med en EBITA-marginal på strax under NCABs. Köpeskillingen var 20 Mkr. Med förvärvet tillkom fyra nya medarbetare i Österrike.

Print Production A/S:

Den 2 september förvärvades 100 procent av aktierna i Print Production A/S, Danmark. Rörelseresultat samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsolideras från och med förvärvsdatum. Bolaget hade 2023 en nettoomsättning om 12 Mkr med en EBITA på ca 1 Mkr. Köpeskillingen var 6 Mkr. Med förvärvet tillkom tre nya medarbetare i Danmark.

DVS Global:

Den 22 juli skrevs avtal om att förvärva mönsterkortsdelen av DVS Global i Italien. DVS Global är en av de större aktörerna i Italien, med 31 anställda i Italien, Schweiz, Hong Kong och Kina. Affärsmodell och företagskultur stämmer väl överens med NCABs. Bolaget har under senaste 12-månaders perioden haft en nettoomsättning på ca 230 Mkr med en EBITA-marginal på strax under NCABs. Köpeskillingen uppgick till 200 Mkr med en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 45 Mkr. Affären avslutades under oktober. Den tilläggsköpeskillning som beräknades på bruttovinstförbättring 2024 mot 2023, avseende mönsterkortsverksamheten av bolaget, kommer inte falla ut.

I tabellen visas en sammanställning av årets förvärv.

Förvärv	Övriga	DVS International 10 oktober
Total köpeskillning	80,3	207,6
Förvärvade tillgångar och övertagna skulder		
Anläggningstillgångar	3,3	0,4
Kundrelationer	20,6	46,2
Övriga omsättningstillgångar	18,2	66,8
Likvida medel	9,7	3,7
Övriga rörelseskulder	-13,2	-37,0
Uppskjuten skatt	-4,4	-12,9
Summa nettotillgångar	34,1	67,2
Goodwill	46,2	140,3

Förvärvens bidrag till koncernen:

Om Cumatrix, ICOM, EPI, Print Production samt DVS Global hade konsoliderats från 1 januari 2024 hade koncernens nettoomsättning för perioden januari-december 2024 ökat med 228,5 Mkr till 3 842,5 Mkr och EBITA hade ökat med 36,8 Mkr till 468,5 Mkr.

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	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	830,3	878,6	3 614,0	4 087,8
Övriga rörelseintäkter	0,6	4,8	3,6	27,3
Kostnad sålda varor	-534,1	-540,7	-2 281,0	-2 627,0
Omräkningsdifferenser	1,4	-4,4	5,3	6,6
Justering för omvärdering förvärvspris	-	-2,9	-	-23,9
Summa bruttoresultat	298,3	335,4	1 342,0	1 470,8
Bruttomarginal, %	35,9	38,2	37,1	36,0

EBITA

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	53,3	103,8	386,1	591,4
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar avseende rörelseförvärv	18,4	15,2	63,6	55,5
EBITA	71,6	119,0	449,7	646,9
EBITA-marginal, %	8,6	13,5	12,4	15,8

EBITDA

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	53,3	103,8	386,1	591,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	33,4	26,7	113,6	98,6
EBITDA	86,6	130,5	499,7	690,0
EBITDA-marginal, %	10,4	14,8	13,8	16,9

Avkastning på eget kapital

Mkr	dec 2024	dec 2023
Periodens resultat – LTM	254,8	403,9
Eget kapital (genomsnitt)	1 391,8	1 265,6
Avkastning på eget kapital, %	18,3	31,9

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Varulager	293,9	315,2
Kundfordringar	729,9	655,0
Övriga kortfristiga fordringar	39,1	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40,7	25,0
Leverantörsskulder	-523,5	-445,0
Aktuella skatteskulder	-69,7	-81,7
Övriga kortfristiga skulder	-60,1	-80,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-117,8	-131,2
Nettorörelsekapital	332,7	288,4
Anläggningstillgångar	1 977,7	1 715,7
Likvida medel	310,6	478,6
Uppskjuten skatt	-94,9	-76,9
Sysselsatt kapital	2 526,0	2 405,8

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	dec 2024	dec 2023
Rörelseresultat – LTM	386,1	591,4
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	2 465,9	2 262,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,7	26,1

Soliditet

Mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Eget kapital	1 448,2	1 335,3
Obeskattade reserver	-	-
Summa	1 448,2	1 335,3
Balansomslutning	3 392,0	3 221,3
Soliditet, %	42,7	41,5

Nettoskuld

Mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Räntebärande skulder	1 077,8	1 070,5
Likvida medel	-310,6	-478,6
Summa nettoskuld	767,3	591,9
EBITDA LTM	499,7	690,0
Nettoskuld / EBITDA	1,5	0,9

Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning

Mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	998,1	995,3
Likvida medel	-310,6	-478,6
Summa nettoskuld exkl IFRS 16	687,5	516,7
EBITDA LTM exkl IFRS 16	456,9	652,9
Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16	1,5	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 inkluderar inte 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