

## Delårsrapport, januari-mars 2023

### KVARTALET JANUARI – MARS 2023

- > Nettoomsättningen låg i linje med föregående år, 1 146,4 Mkr (1 141,3). I US-dollar minskade nettoomsättningen med 10%. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 2%, och mätt i US-dollar med 12%.
- > Orderingsgången minskade med 12% till 1 029,6 Mkr (1 171,3). I US-dollar var minskningen 21%. Orderingsgången påverkades negativt av en återgång till kortare ledtider och utnyttjande av kvarvarande orderbok från 2022. För jämförbara enheter minskade orderingsgången med 14% och mätt i US-dollar minskade den med 23%.
- > EBITA ökade med 26% till 183,7 Mkr (146,3), motsvarande en EBITA-marginal om 16,0% (12,8).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 201,9 Mkr (24,2).
- > Rörelseresultatet uppgick till 172,6 Mkr (93,8).
- > Avkastning på eget kapital uppgick till 43,8% (37,6)
- > Resultat efter skatt var 125,0 Mkr (66,2).
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,67 kr (0,35).

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Den 10 januari avslutades förvärvet av 100% av aktierna i Bare Board Consultants i Italien.
- > Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 kr (0,60) per aktie att utbetalas i maj.

### Nyckeltal

	Jan-mar			Helår	
	2023	2022	%	LTM	2022
Orderingsgång, Mkr	1 029,6	1 171,3	-12,1	3 897,4	4 227,2
Orderingsgång, MUSD	98,7	125,3	-21,2	444,1	417,5
Nettoomsättning, Mkr	1 146,4	1 141,3	0,4	4 462,8	4 457,7
Nettoomsättning, MUSD	109,9	122,1	-10,0	363,3	440,3
Bruttomarginal, %	33,6	30,2		33,1	32,2
EBITA Mkr	183,7	146,3	25,6	668,4	630,9
EBITA-marginal, %	16,0	12,8		15,0	14,2
Rörelseresultat, Mkr	172,6	93,8	84,0	625,2	546,4
Rörelsemarginal %	15,1	8,2		14,0	12,3
Resultat efter skatt, Mkr	125,0	66,2	89,0	476,0	417,1
Res per aktie före utspädning	0,67	0,35	88,9	2,55	2,23
Res per aktie efter utspädning	0,67	0,35	88,8	2,54	2,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	201,9	24,2		745,7	568,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %				31,0	29,0
Avkastning på eget kapital, %				43,8	42,4
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	10,42	9,33		10,81	10,12
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	11,20	10,48		10,38	10,63

## Mycket starkt resultat för NCAB i första kvartalet

Det är glädjande att vi i det första kvartalet 2023 kunnat leverera ett betydligt högre resultat än 2022. Kundefterfrågan var fortsatt god under kvartalet. Antalet vunna nya artiklar och nya kunder i kvartalet var på en mycket bra nivå och några sektorer såsom industriautomation och försvarsindustrin visade på särskilt god tillväxt.

Orderingång och nettoomsättning påverkades negativt av lägre priser på mönsterkort, vilket berodde på låg beläggningsgrad i de asiatiska fabrikerna. Detta orsakades framför allt av den svagare affärsaktiviteten i Kina under 2022 och i inledningen av 2023. Vi såg dock tydliga tecken på ökad aktivitet i Kina under det första kvartalet varför vi bedömer att priserna kommer att stabiliseras.

Effekterna av lagerreduktioner hos våra kunder, som vi sett under de senaste två kvartalen, har avtagit och en positiv månadsvis trend i orderingången syntes under kvartalet.

Sett till våra olika regioner är det positivt att samtliga segment presterade ett bättre resultat i kvartalet än under 2022. Detta trots att det första kvartalet 2022 var starkt. Mycket har gått vår väg under kvartalet, där kostnadseffektiviseringar och förbättringar av bruttomarginalen har bidragit till det starka resultatet liksom en bra produktmix och skalfördelar.

Våra två europeiska regioner, *Nordic* och *Europe* utvecklades båda starkt. De senaste årens förvärvade bolag i bland annat Tyskland, Storbritannien och Norge har utvecklats mycket bra både nettoomsättnings- och resultatmässigt. Det är tydligt att våra förvärv också leder till ökad organisk tillväxt och stordriftsfördelar. I USA var inledningen av 2023 i linje med avslutet 2022 och alltså något svagare än föregående år. Bland kontraktstillverkare i USA sker fortfarande anpassningar av lagernivåer vilket påverkat orderingången och nettoomsättningen negativt. I segmentet *East*, som till största delen utgörs av Kina, började vi se en klar ljusning i kundaktivitet och orderingång något som bådär gott för kommande kvartal.

Förvärvsmarknaden är fortsatt full av möjligheter. Vi har en aktiv pipeline av möjliga förvärvsobjekt och vi för ett flertal diskussioner i positiv anda.

Efter ett avslut på 2022 och inledning på 2023 som präglades av makroekonomisk osäkerhet upplever vi nu en större tillförsikt hos kunder och stabilitet i marknaden och går in i Q2 med bra momentum. NCAB fortsätter att utvecklas väl i riktning mot våra finansiella mål 2026 som innebär en omsättning på 8 miljarder SEK och ett EBITA-resultat överstigande 1 miljard.

”

Samtliga segment presterade bättre resultat än föregående år

”

**Peter Kruk**

VD och koncernchef NCAB Group AB



### Q1 2023

<b>0,4%</b>	<b>1 146,4</b>	<b>183,7</b>	<b>16,0%</b>
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning, Mkr	EBITA Mkr	EBITA-marginal

## PERIODEN JANUARI – MARS 2023

### ORDERINGÅNG

Orderingången var fortsatt påverkad av att ledtiderna har fallit tillbaka till det normala och de kunder som har haft en lång framförhållning inte behövde lägga nya order i normal omfattning. NCAB upplever fortsatt att orderboken är något högre än före pandemin. Under kvartalet har orderingången haft en månadsvis positiv trend och de allra flesta kunderna har en positiv framtidssyn. De asiatiska mönsterkortsfabrikerna har under kvartalet haft en lägre beläggningsgrad än normalt, vilket skapat prispress nedåt. När nu Kina åter öppnat upp har aktivitetsnivån börjat öka, varför priserna förväntas justeras uppåt under 2023.

Orderingången för kvartalet slutade på 1 030 Mkr (1 171). För jämförbara enheter minskade orderingången med 14 procent. Mätt i US-dollar var minskningen 23 procent. "Book to bill" var 90 procent. I *East* utvecklades orderingången positivt, medan orderingången för övriga segment var lägre än föregående år. Under första kvartalet 2022 drevs orderingången uppåt när kunderna valde att åter tidigarelägga order för att undvika logistikproblem från Asien kopplade till nya Covid-utbrott.

### NETTOOMSÄTTNING

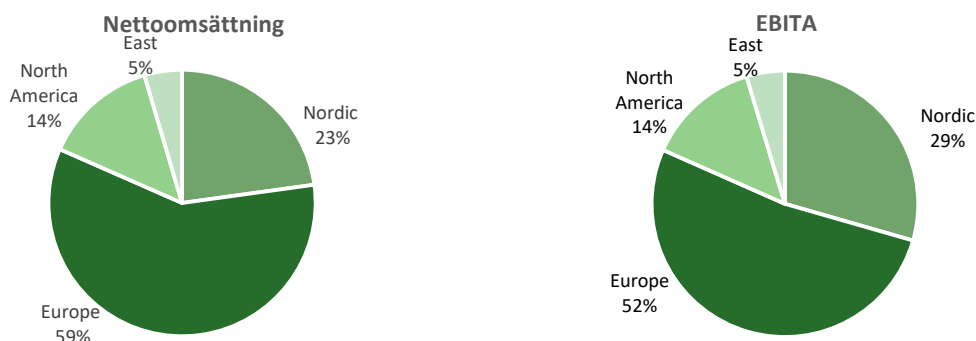
Nettoomsättningen under kvartalet ökade något till 1 146,4 Mkr (1 141,3). I US-dollar minskade dock nettoomsättningen med 10 procent. Jämfört med föregående år minskade nettoomsättningen i segment *North America* medan övriga segment var i paritet med eller något bättre än föregående år. Nettoomsättningen för jämförbara enheter minskade med 2 procent och mätt i US-dollar minskade nettoomsättningen med 12 procent. Många kunder har anpassat sina lagernivåer när nu ledtiderna för mönsterkort och övriga komponenter kommit tillbaka till det normala.

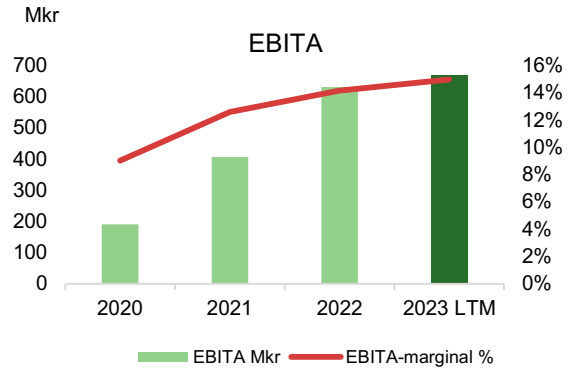
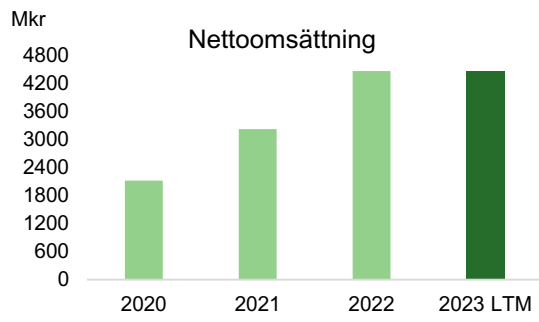
### RESULTAT

Året startade med ännu ett starkt resultat. EBITA ökade med 26 procent till 183,7 Mkr (146,3), EBITA-marginalen ökade till 16,0 procent (12,8). EBITA-marginalen förbättrades i alla segment och EBITA ökade i alla segment utom *East*. Tydliga skalfördelar från senaste årens tillväxt bidrog till ökad lönsamhet, men även bruttomarginalen fortsatte att utvecklas positivt, dels från förvärvade bolag, men även från effekter av lägre inköspriser och fraktkostnader. Utvecklingskostnader för koncernens IT-system har påverkat resultatet med ca 10 Mkr. Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 94 procent och uppgick till 172,6 Mkr (93,8). Första kvartalets rörelseresultat 2022 var belastat med 43,2 Mkr i nedskrivningskostnader för den ryska verksamheten som såldes 2022.

Finansnettot uppgick till -9,8 Mkr (-6,1), Räntekostnaderna ökade till -13,2 Mkr (-5,0) medan valutakursomräkningar genererade valutakursvinster på 4,3 Mkr (-1,7). Skatten uppgick till -37,8 Mkr (-21,6). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 23,2 procent (24,6). Periodens resultat efter skatt uppgick till 125,0 Mkr (66,2). Resultat per aktie uppgick till 0,67 kr (0,35), såväl före som efter utspädning.

### FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI – MARS 2023





## UTVECKLING PER SEGMENT

### NORDIC

Danmark, Finland, Norge, Sverige. I segmentet är marginalen hög tack vare högt teknikinnehåll och oftast mindre volymer per order. Det förvärvade bolaget Elmaticas försäljning har integrerats i respektive lands verksamhet, vilket innebär att nettoomsättningen från kunder utanför *Nordic* numera rapporteras i segment *Europe*.

#### Första kvartalet 2023

Orderingången minskade jämfört med föregående år och slutade på 238 Mkr (321). Justerat för flytten av kunder till segment Europe var 2022 års orderingång 257 Mkr, vilket innebar en minskning med 7 procent och mätt i US-dollar 16 procent.

Nettoomsättningen slutade på 261,5 Mkr (307,5). Justerat för flytten av kunder till *Europe* ökade dock nettoomsättningen i kvartalet med 5 procent, men mätt i US-dollar var det en minskning med 5 procent. Utvecklingen var relativt lika mellan länderna, men med något bättre tillväxt i Danmark.

Segmentet visade en fortsatt hög lönsamhet och resultatet förbättrades markant jämfört med föregående år som då belastades av höga kostnader efter förvärvet av Elmatica. Produktmixen under kvartalet var gynnsam ur ett lönsamhetsperspektiv. EBITA har under kvartalet ökat till 56,2 Mkr (43,1), och EBITA-marginalen slutade på 21,5 procent (14,0).

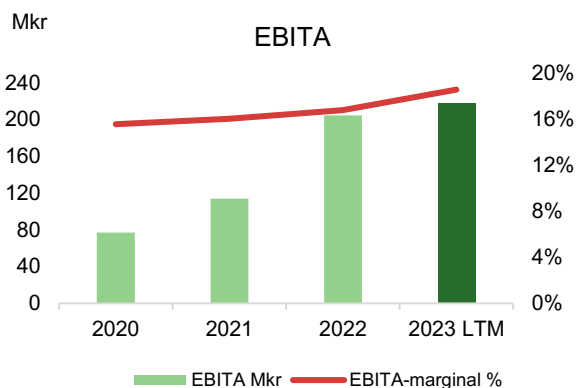
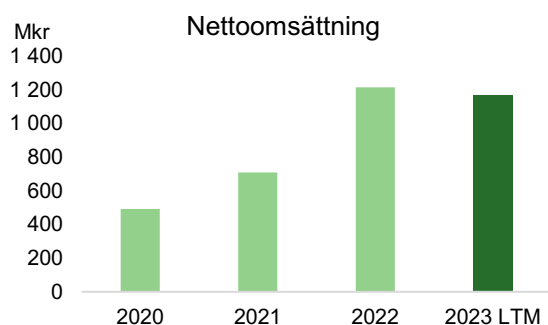
21%  
EBITA-  
marginal

### NORDIC

#### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2023	2022	%	LTM	2022
Nettoomsättning	261,5	307,5	-15,0	1 170,3	1 216,3
Justerad nettoomsättning*	261,5	249,3	4,9	988,2	976,0
EBITA	56,2	43,1	30,3	217,8	204,8
EBITA-marginal, %	21,5	14,0		18,6	16,8

\*) Omsättningen för 2022 har justerats för den del som under 2023 har flyttats till Segment Europe



## EUROPE

Frankrike, Italien, Nederländerna, Nordmakedonien, Polen, Spanien, Storbritannien och Tyskland. I samtliga bolag inom segmentet *Europe* ligger det strategiska fokuset på fortsatt tillväxt. Segment *Europe* har förstärkts genom ett flertal förvärv under de senaste åren, under 2022 förvärvades META Leiterplatten i Tyskland, samt Kestrel International Circuits i Storbritannien. I januari 2023 slutfördes förvärvet av Bare Board Consultants (BBC) i Italien. Från och med 2023 rapporteras Elmaticas kunder utanför Norden i segment *Europe*.

### Första kvartalet 2023

Orderingången minskade till 560 Mkr (567). För jämförbara enheter och justerat för flytten av kunder till segment *Europe* från *Nordic* minskade orderingången med 19 procent och mätt i US-dollar med 28 procent. Minskningen sågs främst i Nederländerna och Storbritannien vars kunder i stor utsträckning lade stora order med lång framförhållning under 2021/2022. Därtill drevs orderingången uppåt första kvartalet 2022 när många kunder tidigare lade order för att undvika leveransproblem orsakade av nya Covid-utbrott i Asien.



Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 19 procent till 674,1 Mkr (567,4). För jämförbara enheter och justerat för kunderna som flyttats till segmentet minskade nettoomsättningen med 1 procent och mätt i US-dollar med 12 procent. Inom segmentet har tydliga skalfördelar skapats, vilket ökat lönsamheten. Integrationen av BBC i Italien har gått enligt plan och tydliga synergier syntes på nettoomsättningen och bruttomarginalen från förvärvet av Kestrel i Storbritannien.

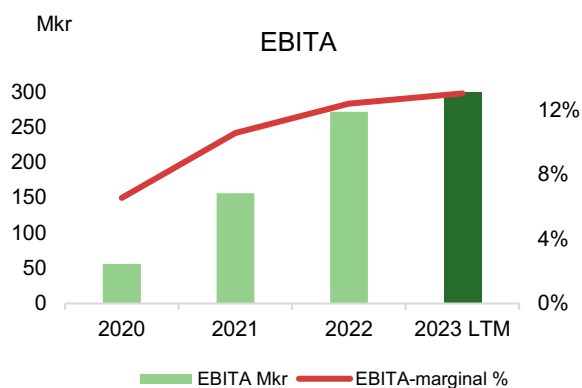
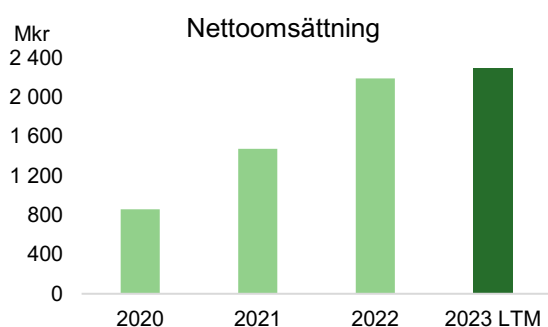
Resultatet har fortsatt att förbättras och EBITA slutade på 99,6 Mkr (71,9) motsvarande en EBITA-marginal på 14,8 procent (12,7). Bruttomarginalen har tydligt förbättrats i de flesta av segmentets bolag, vilket bidragit till den ökade lönsamheten.

## EUROPE

### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2023	2022	%	LTM	2022
Nettoomsättning	674,1	567,4	18,8	2 299,3	2 192,6
Justerad nettoomsättning*	674,1	625,6	7,7	2 481,4	2 432,9
EBITA	99,6	71,9	38,6	299,5	271,8
EBITA-marginal %	14,8	12,7		13,0	12,4

\*) Omsättningen för 2022 har justerats för den del som under 2023 har flyttats från Segment Nordic



## NORTH AMERICA

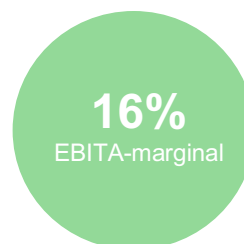
I USA har NCAB fem kontor som täcker landet från öst till väst.

### Första kvartalet 2023

Orderingången minskade med 14 procent till 170 Mkr (198). I US-dollar minskade orderingången med 23 procent. *North America* hade en relativt sett hög orderingång i början av 2022 på grund av de då längre ledtiderna. Den avmattning i orderingången som noterades i slutet av 2022 delvis orsakad av en återgång till mer normala ledtider fortsatte i början på kvartalet men har därefter månad för månad ändrats till en uppgång. "Book to bill" var under kvartalet 107 procent.

Nettoomsättningen för segmentet minskade med 14 procent till 158,7 Mkr (184,1) som en följd av den svagare orderingången under slutet av 2022. Mätt i US-dollar minskade nettoomsättningen med 23 procent.

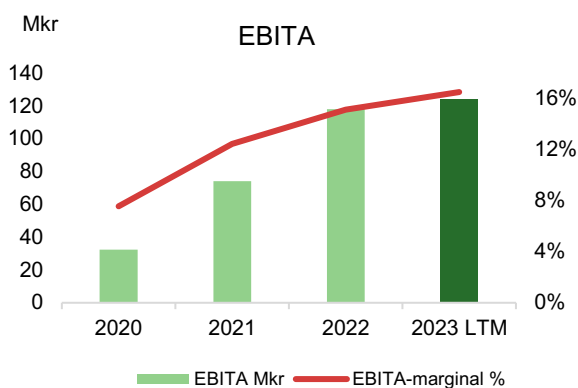
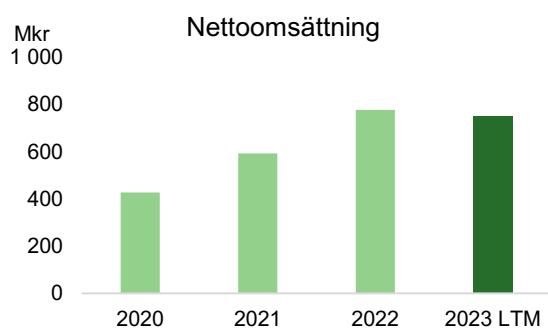
Trots minskad nettoomsättning fortsatte resultatet att förbättras och EBITA ökade till 26,2 Mkr (19,7) samtidigt som EBITA-marginalen ökade till 16,5 procent (10,7). Fortsatta synergier från de förvärvade bolagen och en förbättrad bruttomarginal kopplad till en gynnsam produktmix bidrog till den ökade lönsamheten.



## NORTH AMERICA

### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2023	2022	%	LTM	2022
Nettoomsättning	158,7	184,1	-13,8	753,4	778,8
EBITA	26,2	19,7	32,5	124,4	118,0
EBITA-marginal, %	16,5	10,7		16,5	15,1



## EAST

Kina och Malaysia. I Kina har NCAB säljkontor i Shenzhen, Beijing, Suzhou och Wuhan. Verksamheten i Malaysia startade 2019. Segmentet *East* hade en sedan länge etablerad verksamhet i Ryssland, som avvecklades under 2022.

### Första kvartalet 2023

Den kinesiska marknaden öppnades åter upp efter en lång pandemi - nedstängning. Detta ledde till kraftigt ökade kundaktiviteter och möjligheter till nya affärer. Även om det endast delvis syntes i ordergången för kvartalet var det den högsta kvartalsvisa ordergången på över ett år, 62 Mkr (85). För jämförbara enheter exklusive Ryssland var det en ökning med 8 procent, men mätt i US-dollar 2 procent lägre. "Book to bill" för segmentet slutade på 118 procent.



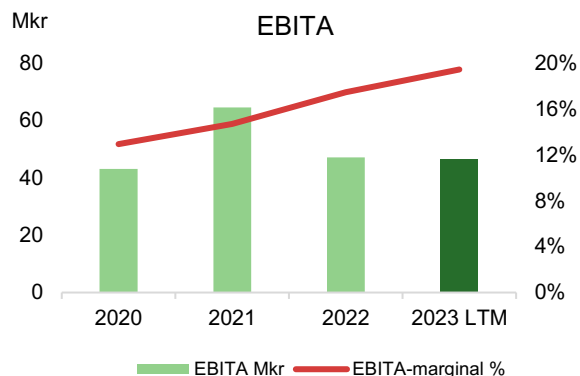
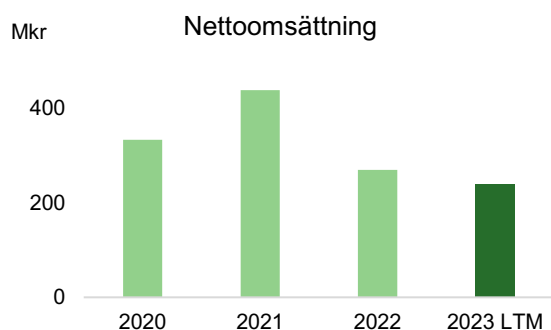
Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 52,1 Mkr (83,3). Justerat för den ryska verksamheten 2022 var nettoomsättning i paritet med första kvartalet 2022, men 10 procent lägre mätt i US-dollar.

Lönsamheten fortsatte på en hög nivå. EBITA för kvartalet slutade på 8,9 Mkr (9,4), vilket motsvarade en EBITA-marginal på 17,1 procent (11,5). I Kina säljer NCAB med ett genomsnittligt högre teknikinhåll än i övriga segment, vilket tillsammans med hög servicenivå och kundfokus visar sig i den höga lönsamheten.

## EAST

### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2023	2022	%	LTM	2022
Nettoomsättning	52,1	82,3	-36,7	239,8	270,0
EBITA	8,9	9,4	-5,7	46,6	47,1
EBITA-marginal, %	17,1	11,5		19,4	17,5





## FINANSIELL STÄLLNING

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Rörelsekapitalbindningen har fortsatt minska när ledtider och logistik återgår till ett normalläge. Detta trots att en omläggning har skett från flyg till mer sjöfrakt. Tillsammans med ett ökat resultat har kassaflödet kraftigt förbättrats. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 201,9 Mkr (24,2). Rörelsekapitalbindningen för koncernen motsvarade per 31 mars 2023 8,0 procent (11,0) av senaste 12 månadernas nettoomsättning. NCAB har kreditförsäkringar för merparten av utestående kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -73,7 Mkr (-92,5). Periodens ej förvävsrelaterade investeringar uppgick till -20,1 Mkr (-10,5) och avsåg huvudsakligen investeringar i nya IT-plattformar.

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden uppgick vid utgången av kvartalet till 447,8 Mkr (816,2). Soliditeten uppgick till 40,9 procent (32,0) och det egna kapitalet till 1 299,2 Mkr (873,7). Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjade förvävskrediter samt checkräkningskredit till 1 147 Mkr (478). Föreslagen utdelning uppgår till 1,10 per aktie, motsvarande 205,7 Mkr.

NCAB hade per 31 mars 2023 lån inklusive utnyttjad checkkredit på totalt 834 Mkr. NCAB hade ett lån på 550 Mkr samt två förvävskrediter på tillsammans 750 Mkr (varav 284 Mkr var utnyttjade). I tillägg till detta fanns en checkräkningskredit på 215 Mkr. Krediten på 550 Mkr är amorteringsfri och förfaller 2026. Övriga krediter är amorteringsfria fram till och med juni 2024. Per balansdagen 31 mars 2023 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 framförallt 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 2022 för en utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering.

### EFFEKTER AV KONFLIKTEN MELLAN RYSSLAND OCH UKRAINA

Efter Rysslands invasion av Ukraina valde NCAB att den 28 februari 2022 stoppa alla leveranser till kunder i Ryssland. Efter övervägande av framtida möjligheter och risker beslutade NCAB att helt avsluta sin verksamhet i landet och sålde därför bolaget den 8 april, 2022.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Den 10 januari avslutades förvärvet av 100% av aktierna i Bare Board Consultants i Italien
- > Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 kr (0,60) per aktie att utbetalas i maj.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## ORGANISATION

Den 31 mars 2023 uppgick antalet anställda till 587 (603), varav 267 kvinnor (268) och 320 män (335). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 587 (583), varav 264 kvinnor (263) och 323 män (320).

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 42,6 Mkr (24,2). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 2,7 Mkr (-15,5). Föregående års resultat belastades med kostnad för nedskrivning av fordran på dotterbolag om 9,9 Mkr.

## STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten 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 2023-04-25

---

**Christian Salamon**  
Styrelseordförande

---

**Jan-Olof Dahlén**  
Styrelseledamot

---

**Per Hesselmark**  
Styrelseledamot

---

**Magdalena Persson**  
Styrelseledamot

---

**Hans Ramel**  
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 kvartalsrapport 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 26 april, 2023 kl. 07:15*

## NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000  
Lofströms Allé 5, 172 66 Sundbyberg  
www.ncabgroup.com

NCAB Group publicerar delårsrapporten för första kvartalet 2023, januari-mars på onsdagen den 26 april klockan 07:15. Klockan 08:30 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 nedan länk: <https://ir.financialhearings.com/ncab-group-q1-2023>

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=200642>

## FINANSIELL KALENDER

Bolagsstämma	9 maj 2023
Delårsrapport andra kvartalet	21 juli 2023
Kapitalmarknadsdag	4 september 2023
Delårsrapport tredje kvartalet	7 november 2023
Bokslutskommuniké	15 februari 2024

## 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 15 länder i Europa, Asien och Nordamerika. Omsättningen uppgick 2022 till 4 458 Mkr. Organisk tillväxt och förvärv ingår i NCABs tillväxtstrategi. För mer information om NCAB Group, se [www.ncabgroup.com](http://www.ncabgroup.com).

# Koncernen

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2023	2022	LTM	2022
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	1 146,4	1 141,3	4 462,8	4 457,7
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,4	21,2	20,9
<b>Summa</b>	<b>1 147,1</b>	<b>1 141,7</b>	<b>4 484,0</b>	<b>4 478,6</b>
Råvaror och förnödenheter	-761,4	-797,1	-3 007,6	-3 043,3
Övriga externa kostnader	-60,5	-52,4	-226,6	-218,6
Personalkostnader	-130,2	-134,6	-537,9	-542,3
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21,1	-15,7	-82,2	-76,8
Avyttring av NCAB Ryssland	-	-43,2	-	-43,2
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-4,9	-4,6	-8,0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-974,5</b>	<b>-1 047,9</b>	<b>-3 858,8</b>	<b>-3 932,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>172,6</b>	<b>93,8</b>	<b>625,2</b>	<b>546,4</b>
Finansiella poster - netto	-9,8	-6,1	0,1	3,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>162,8</b>	<b>87,7</b>	<b>625,3</b>	<b>550,2</b>
Inkomstskatt	-37,8	-21,6	-149,3	-133,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>125,0</b>	<b>66,2</b>	<b>476,0</b>	<b>417,1</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	124,9	66,1	475,8	417,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,2	0,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	186 935 340	186 918 990	186 932 235	186 928 204
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	187 385 190	187 222 785	187 319 602	187 279 557
Resultat per aktie före utspädning	0,67	0,35	2,55	2,23
Resultat per aktie efter utspädning	0,67	0,35	2,54	2,23

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2023	2022	LTM	2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>125,0</b>	<b>66,2</b>	<b>476,0</b>	<b>417,1</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>				
Valutakursdifferenser	-23,8	32,8	62,5	119,2
Valutakursdifferenser vid avveckling av verksamhet, omklassificerade i resultaträkningen	-	-	-8,2	-8,2
<b>Summa totalresultat</b>	<b>101,2</b>	<b>99,0</b>	<b>530,3</b>	<b>528,1</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	101,1	99,0	530,0	527,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,2	0,2

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	1 061,0	959,0	1 057,5
Övriga immateriella tillgångar	193,3	155,4	171,7
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	8,3	4,5	7,2
Nyttjanderätter kontor och bilar	81,1	43,0	85,5
Maskiner och inventarier	11,5	12,0	11,0
Finansiella tillgångar	3,9	10,7	5,5
Uppskjutna skattefordringar	12,5	7,8	12,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 371,6</b>	<b>1 192,4</b>	<b>1 350,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	400,1	469,0	504,9
Kundfordringar	869,3	880,1	760,7
Övriga kortfristiga fordringar	36,1	32,0	39,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,8	32,1	27,8
Likvida medel	471,7	127,0	357,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 804,9</b>	<b>1 540,2</b>	<b>1 690,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 176,5</b>	<b>2 732,6</b>	<b>3 041,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	1,9	1,9	1,9
Övrigt tillskjutet kapital	478,1	478,1	478,1
Reserver	100,2	46,0	124,0
Balanserad vinst	718,6	347,3	591,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,5	0,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 299,2</b>	<b>873,7</b>	<b>1 195,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	834,2	744,2	833,8
Skuld nyttjanderätter	53,4	29,9	57,6
Uppskjuten skatt	65,6	54,7	62,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>953,2</b>	<b>828,8</b>	<b>953,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0,2	153,6	0,3
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	31,7	15,5	31,8
Leverantörsskulder	515,9	545,0	518,5
Aktuella skatteskulder	135,8	70,4	108,9
Övriga kortfristiga skulder	120,3	84,0	83,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	120,2	161,7	148,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>924,1</b>	<b>1 030,1</b>	<b>891,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 176,5</b>	<b>2 732,6</b>	<b>3 041,1</b>

## 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		
2022-01-01	1,9	478,1	13,1	280,3	773,4	0,4	773,8
Periodens resultat				66,1	66,1	0,0	66,2
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	32,8	-	32,8	-	32,8
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,8</b>	<b>66,1</b>	<b>99,0</b>	<b>0,0</b>	<b>99,0</b>
Utdelning							-
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	0,9	0,9	-	0,9
Egna aktier							-
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>
<b>2022-03-31</b>	<b>1,9</b>	<b>478,1</b>	<b>46,0</b>	<b>347,3</b>	<b>873,3</b>	<b>0,5</b>	<b>873,7</b>

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				124,9	124,9	0,1	125,0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-23,8	-	-23,8	-	-23,8
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-23,8</b>	<b>124,9</b>	<b>101,1</b>	<b>0,1</b>	<b>101,2</b>
Egna aktier	-	-	-	0,5	0,5	-	0,5
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	1,7	1,7	-	1,7
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>
<b>2023-03-31</b>	<b>1,9</b>	<b>478,1</b>	<b>100,2</b>	<b>718,6</b>	<b>1 298,8</b>	<b>0,4</b>	<b>1 299,2</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Jan-mar		Jan-dec	
	2023	2022	LTM	2022
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	172,6	93,8	625,2	546,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	27,6	4,7	82,4	59,5
Erhållen ränta	0,1	0,2	2,5	2,6
Erlagd ränta	-13,2	-5,0	-35,2	-26,9
Betalda inkomstskatter	-13,4	-10,1	-94,5	-91,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>173,7</b>	<b>83,7</b>	<b>580,4</b>	<b>490,3</b>
Förändring varulager	104,8	59,8	89,3	44,3
Förändring kortfristiga fordringar	-62,4	-73,2	81,0	70,3
Förändring kortfristiga rörelseskulder	-14,2	-46,1	-5,0	-36,8
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>28,1</b>	<b>-59,4</b>	<b>165,4</b>	<b>77,8</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>201,9</b>	<b>24,2</b>	<b>745,7</b>	<b>568,1</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,3	-5,7	-5,9	-10,4
Investeringar i immateriella tillgångar	-18,9	-2,4	-48,9	-32,4
Investeringar i dotterbolag	-53,6	-81,9	-150,0	-178,3
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-2,4	5,1	2,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-73,7</b>	<b>-92,4</b>	<b>-199,7</b>	<b>-218,4</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Förändring checkräkningskredit	-	-36,6	-152,5	-189,0
Upptagna lån	-	100,0	90,0	190,0
Amortering av skuld nyttjanderätter	-8,8	-5,0	-33,4	-29,6
Utdelning	-	-	-112,2	-112,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8,8</b>	<b>58,4</b>	<b>-208,1</b>	<b>-140,8</b>
<b>Minskning/ökning likvida medel</b>				
Periodens kassaflöde	119,3	-9,8	338,0	208,9
Kursdifferens i likvida medel	-5,4	0,1	6,7	12,2
Likvida medel vid periodens början	357,8	136,7	127,0	136,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>471,7</b>	<b>127,0</b>	<b>471,7</b>	<b>357,8</b>

# Moderbolaget

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Jan-mar		Jan-dec
	2023	2022	2022
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	42,6	24,2	143,3
<b>Summa</b>	<b>42,6</b>	<b>24,2</b>	<b>143,3</b>
Övriga externa kostnader	-23,2	-15,7	-89,7
Personalkostnader	-11,8	-11,6	-56,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,1	-0,5
Nedskrivningar	-	-9,9	-9,9
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-35,0</b>	<b>-37,4</b>	<b>-156,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7,6</b>	<b>-13,2</b>	<b>-13,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-2,7	158,3
Finansiella poster - netto	-4,9	0,4	-3,6
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-4,9</b>	<b>-2,4</b>	<b>154,8</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,7</b>	<b>-15,5</b>	<b>141,8</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	8,8
Skatt på periodens resultat	-0,6	-	-0,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,1</b>	<b>-15,5</b>	<b>150,3</b>

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



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47,3	0,6	28,6
Maskiner och inventarier	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	909,9	898,2	909,8
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	307,4		267,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 264,7</b>	<b>898,8</b>	<b>1 205,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	100,2	501,8	164,1
Övriga kortfristiga fordringar	6,1	1,7	3,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,1	3,9	4,0
Likvida medel	94,1	0,1	42,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>205,6</b>	<b>507,6</b>	<b>214,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 470,3</b>	<b>1 406,4</b>	<b>1 420,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (186 971 240 aktier)	1,9	1,9	1,9
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	478,1	478,1	478,1
Balanserad vinst eller förlust	-203,1	-241,3	-353,5
Periodens resultat	2,1	-15,5	150,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>279,0</b>	<b>223,2</b>	<b>276,9</b>
Obeskattade reserver	1,0	3,8	1,0
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	834,2	744,2	833,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>834,2</b>	<b>744,2</b>	<b>833,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	-	152,9	-
Leverantörsskulder	15,3	5,3	14,1
Skulder till koncernföretag	324,2	256,1	273,3
Aktuella skatteskulder	0,9	-	0,4
Övriga kortfristiga skulder	7,6	8,6	2,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,1	12,3	18,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>356,2</b>	<b>435,2</b>	<b>308,3</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 470,3</b>	<b>1 406,4</b>	<b>1 420,0</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2022-01-01	1,9	478,1	-241,3	238,7
Periodens resultat	-	-	-15,5	-15,5
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-15,5</b>	<b>-15,5</b>
Utdelning aktier			-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	-	-	-	-
<b>2022-03-31</b>	<b>1,9</b>	<b>478,1</b>	<b>-256,8</b>	<b>223,2</b>

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

# 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 2022 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 2022, vilken finns tillgänglig på NCAB Groups hemsida.

Ingen av de nya IFRS standarderna, ändrade standarder samt tolkningarna som är tillämpliga från 1 januari 2023 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 1–26 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 2022.

## Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2022, 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 redovisas till verkligt värde. 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 från och med december 2022 inte längre några 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 Sverige, Norge, Danmark, och Finland. Mönsterkorterna anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorterna 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 Storbritannien, Polen, Frankrike, Italien, Tyskland, Spanien, Nederländerna och Nordmakedonien. 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 2023

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	261	308	674	567	159	184	52	82	-	-	1 146	1 141
<b>EBITA</b>	<b>56</b>	<b>43</b>	<b>100</b>	<b>72</b>	<b>26</b>	<b>20</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>184</b>	<b>146</b>
EBITA-marginal, %	21,5	14,0	14,8	12,7	16,5	10,7	17,1	11,5			16,0	12,8
Avskr. av imm. tillg.											-11	-9
<b>Rörelseresultat</b>											<b>173</b>	<b>94</b>
Rörelsemarginal, %											15,1	8,2
Finansiella poster netto											-10	-6
Resultat före skatt											163	88
Nettorörelsekapital	124	132	305	365	10	52	42	73	-39	-71	441	552

## Segmentens omsättning och resultat, LTM

LTM	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2023 LTM	2022	2023 LTM	2022	2023 LTM	2022	2023 LTM	2022	2023 LTM	2022	2023 LTM	2022
<b>Mkr</b>												
Nettoomsättning	1 170	1 216	2 299	2 193	753	779	240	270	-	-	4 463	4 458
<b>EBITA</b>	<b>218</b>	<b>205</b>	<b>300</b>	<b>272</b>	<b>124</b>	<b>118</b>	<b>47</b>	<b>47</b>	<b>-20</b>	<b>-11</b>	<b>668</b>	<b>631</b>
EBITA-marginal, %	18,6	16,8	13,0	12,4	16,5	15,1	19,4	17,5			15,0	14,2
Avskr. av imm. tillg.											-43	-41
Nedskr. Ryssland											-	-43
<b>Rörelseresultat</b>											<b>625</b>	<b>546</b>
Rörelsemarginal, %											14,0	12,3
Finansiella poster netto											0	4
Resultat före skatt											625	550
Nettorörelsekapital	<b>124</b>	<b>118</b>	<b>305</b>	<b>324</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>42</b>	<b>62</b>	<b>-39</b>	<b>-45</b>	<b>441</b>	<b>473</b>
Materiella anläggningstillgångar	23	23	38	40	10	11	12	10	18	20	101	104
Immateriella anläggningstillgångar	419	445	471	434	309	313	8	8	47	29	1 254	1 229

## Not 5

### Kvartalsöversikt

	Q1 23	Q4 22	Q3 22	Q2 22	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21
Orderingång, Mkr	1 030	1 009	1 011	1 036	1 171	1 067	935	1 058
Orderingång, MUSD	98,7	93,2	94,1	104,9	125,3	120,6	107,3	126,2
Nettoomsättning, Mkr	1 146	1 026	1 168	1 122	1 141	977	864	762
SEK tillväxt, % årlig	0,4	5,1	35,3	47,2	84,9	89,7	60,9	31,3
Nettoomsättning, MUSD	109,9	94,4	109,8	114,0	122,1	111,3	99,8	90,9
USD tillväxt, % årlig	-10,0	-15,2	10,0	25,4	66,2	87,1	65,5	51,5
Bruttomarginal, %	33,6	34,1	32,2	31,3	30,2	30,6	30,8	30,1
EBITA, Mkr	183,7	141,0	183,5	160,2	146,3	121,0	123,2	103,8
EBITA marginal, %	16,0	13,7	15,7	14,3	12,8	12,4	14,3	13,6
Rörelseresultat, Mkr	172,6	129,3	172,3	150,9	93,8	113,7	118,6	99,7
Balansomslutning, Mkr	3 176	3 041	3 195	3 034	2 733	2 661	1 982	1 765
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	201,9	189,4	212,2	148,2	24,2	19,8	0,2	30,3
Soliditet, %	40,9	39,3	35,5	32,4	32,0	29,1	43,1	42,3
Antal anställda	587	587	578	574	603	562	512	500
Genomsnittskurs SEK/USD	10,42	10,73	10,55	9,83	9,33	8,86	8,65	8,41
Genomsnittskurs SEK/EUR	11,20	10,94	10,63	10,47	10,48	10,13	10,19	10,14

## Not 6 Förvärv

### Bare Board Consultants

Den 24 november 2022 skrevs avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Bare Board Consultants i Italien. Affären slutfördes den 10 januari 2023. Rörelseresultat samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsolideras från och med förvärvsdatum. Bolaget hade 2022 en nettoomsättning på drygt 90 Mkr och ett EBITA på drygt 9 Mkr. Köpeskillingen för aktierna var 71,7 Mkr och en goodwill på 18,9 Mkr uppstod. Med förvärvet tillkom 3 nya medarbetare i Italien.

#### Förvärv

BBC 10  
januari 2023

<b>Total köpeskillning</b>	<b>71,7</b>
<b>Förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Anläggningstillgångar	0,3
Kundrelationer	17,1
Övriga omsättningstillgångar	42,9
Likvida medel	15,5
Övriga rörelseskulder	-17,3
Uppskjuten skatt	-5,7
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>52,8</b>
Goodwill	18,9

Redovisade belopp i tabellen ovan är preliminära värden.

## 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
	2023	2022	LTM	2022
Nettoomsättning	1 146,4	1 141,3	4 462,8	4 457,7
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,4	12,1	11,8
Kostnad sålda varor	-761,4	-797,1	-3 007,6	-3 043,3
Omräkningsdifferenser	-	-	9,1	9,1
<b>Summa bruttoresultat</b>	<b>385,7</b>	<b>344,6</b>	<b>1 476,4</b>	<b>1 435,3</b>
Bruttomarginal, %	33,6	30,2	33,1	32,2

## EBITA

Mkr	Jan-mar		Jan-dec	
	2023	2022	LTM	2022
Rörelseresultat	172,6	93,8	625,2	546,4
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	11,1	9,2	43,2	41,3
Avyttring Ryssland	-	43,2	-	43,2
<b>EBITA</b>	<b>183,7</b>	<b>146,3</b>	<b>668,4</b>	<b>630,9</b>
EBITA-marginal, %	16,0	12,8	15,0	14,2

## EBITDA

Mkr	Jan-mar		Jan-dec	
	2023	2022	LTM	2022
Rörelseresultat	172,6	93,8	625,2	546,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	21,1	15,7	82,2	76,8
Avyttring Ryssland	-	43,2	-	43,2
<b>EBITDA</b>	<b>193,7</b>	<b>152,7</b>	<b>707,3</b>	<b>666,4</b>
EBITDA-marginal, %	16,9	13,4	15,8	14,9

## Avkastning på eget kapital

Mkr	mar 2023	mar 2022	dec 2022
Periodens resultat – LTM	476,0	310,7	417,1
Eget kapital (genomsnitt)	1 086,4	825,5	984,8
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>43,8</b>	<b>37,6</b>	<b>42,4</b>

## Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Varulager	400,1	469,0	504,9
Kundfordringar	869,3	880,1	760,7
Övriga kortfristiga fordringar	36,1	32,0	39,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,8	32,1	27,8
Leverantörsskulder	-515,9	-545,0	-518,5
Aktuella skatteskulder	-135,8	-70,4	-108,9
Övriga kortfristiga skulder	-120,3	-84,0	-83,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-120,2	-161,7	-148,8
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>441,0</b>	<b>552,2</b>	<b>472,9</b>
Anläggningstillgångar	1 371,6	1 192,4	1 350,6
Cash and cash equivalents	471,7	127,0	357,8
Uppskjuten skatt	-65,6	-54,7	-62,1
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>2 218,7</b>	<b>1 816,9</b>	<b>2 119,3</b>

## Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	mar 2023	mar 2022	dec 2022
Rörelseresultat – LTM	625,2	425,6	546,4
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	2 017,8	1 475,2	1 882,2
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>31,0</b>	<b>28,9</b>	<b>29,0</b>

## Soliditet

Mkr	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Eget kapital	1 299,2	873,7	1 195,8
<b>Summa</b>	<b>1 299,2</b>	<b>873,7</b>	<b>1 195,8</b>
Balansomslutning	3 176,5	2 732,6	3 041,1
<b>Soliditet, %</b>	<b>40,9</b>	<b>32,0</b>	<b>39,3</b>

## Nettoskuld

Mkr	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Räntebärande skulder	919,5	943,1	923,5
Likvida medel	-471,7	-127,0	-357,8
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>447,8</b>	<b>816,2</b>	<b>565,6</b>
EBITDA LTM	707,3	475,1	666,4
<b>Nettoskuld / EBITDA</b>	<b>0,6</b>	<b>1,7</b>	<b>0,8</b>

## Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning

Mkr	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	834,4	897,8	834,1
Likvida medel	-471,7	-127,0	-357,8
<b>Summa nettoskuld exkl IFRS 16</b>	<b>362,6</b>	<b>770,8</b>	<b>476,2</b>
EBITDA LTM exkl IFRS 16	674,7	456,6	636,8
<b>Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16</b>	<b>0,5</b>	<b>1,7</b>	<b>0,7</b>

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter med tillägg för övriga rörelseintäkter vilket inkluderar omräkningsdifferenser på kundfordringar och leverantörsskulder	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 förvävsrelaterade immateriella tillgångar	EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten
Justerat EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade 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 förvävsrelaterade 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



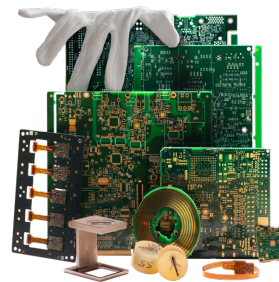
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt eget kapital	Avkastningen på eget kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket eget kapital som används
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskat 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 3 350 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

Den 27 april 2022 beslutade NCAB om nya finansiella mål på medellång sikt.

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

**3 350**

KUNDER



**15**

LÄNDER MED LOKAL  
NÄRVARO



**31**

TILLVERKARE



**587**

SPECIALISTER



**336**

MILJONER TILLVERKADE  
MÖNSTERKORT PER ÅR

