

Bokslutskommuniké 2018

KVARTALET OKTOBER–DECEMBER 2018

- > Nettoomsättningen ökade med 24% till 406,7 Mkr (327,3). I USD ökade nettoomsättningen med 14%.
- > Orderingången ökade med 12% till 474,7 Mkr (422,3). I USD ökade orderingången med 4%.
- > EBITA uppgick till 36,0 Mkr (-1,1), motsvarande en EBITA-marginal om 8,9% (-0,3).
- > Justerat* EBITA uppgick till 36,0 Mkr (12,4), motsvarande en justerad* EBITA-marginal om 8,9% (3,8).
- > Rörelseresultatet uppgick till 34,9 Mkr (-2,7). Rörelsemarginalen uppgick till 9,0% (-0,8).
- > Resultat efter skatt uppgick till 34,7 Mkr (-10,2).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,06 kr (-0,74) och efter utspädning till 2,06 kr (-0,74)**.

HELÅRET 2018

- > Nettoomsättningen ökade med 15% till 1 617,0 Mkr (1 400,1). I USD ökade nettoomsättningen med 14%.
- > Orderingången ökade med 10% och uppgick till 1 664,5 Mkr (1 509,2). I USD ökade orderingången med 8%.
- > EBITA uppgick till 132,2 Mkr (70,2), motsvarande en EBITA-marginal om 8,2% (5,0).
- > Justerat* EBITA uppgick till 143,8 Mkr (113,7), motsvarande en justerad* EBITA-marginal om 8,9% (8,1).
- > Rörelseresultatet uppgick till 127,6 Mkr (65,6). Rörelsemarginalen uppgick till 7,9% (4,7).
- > Resultat efter skatt uppgick till 104,6 Mkr (40,4).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 6,37 kr (2,42) och efter utspädning till 6,24 kr (2,38)**.
- > Styrelsen föreslår en utdelning om 4,50 kr per aktie för räkenskapsåret 2018.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > NCAB etablerade ett nytt dotterbolag i Malaysia i december 2018.
- > I november 2018 fattades beslut om att starta upp ett bolag i Nederländerna. Rekrytering av Managing Director pågår.
- > I februari 2019 skrevs avtal om att förvärva 100% av aktierna i Multiprint A/S, Danmark.

NYCKELTAL

	Okt-dec			Jan-dec		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Orderingång, Mkr	474,7	422,3	12	1 664,5	1 509,2	10
Orderingång, MUSD	52,5	50,7	4	191,1	176,8	8
Nettoomsättning, Mkr	406,7	327,3	24	1 617,0	1 400,1	15
Nettoomsättning, MUSD	45,1	39,6	14	186,0	163,8	14
Bruttomarginal, %	32,7	29,7		31,3	30,2	
EBITA, Mkr	36,0	-1,1		132,2	70,2	88
EBITA-marginal, %	8,9	-0,4		8,2	5,0	
Justerat* EBITA, Mkr	36,0	12,4	192	143,8	113,7	26
Justerat* EBITA-marginal, %	8,9	3,8		8,9	8,1	
Rörelseresultat, Mkr	34,9	-2,7		127,6	65,6	94
Resultat efter skatt, Mkr	34,7	-10,2		104,6	40,4	159
Resultat per aktie före utspädning**, kr	2,06	-0,74		6,37	2,42	156
Resultat per aktie efter utspädning**, kr	2,06	-0,74		6,24	2,38	155
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	41,0	12,2	237	69,9	37,4	87
Avkastning på eget kapital, %				51,9	30,3	
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	9,04	8,32		8,57	8,61	
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,33	9,80		10,26	9,63	

* Justerat för jämförelsestörande poster om totalt 11,6 Mkr under helåret 2018, 43,5 Mkr för helåret 2017, varav 13,5 Mkr fjärde kvartalet 2017. Justeringarna avser kostnader för börsnotering samt slutliga förlikningskostnader med den ryska skattemyndigheten.

** På årsstämman den 14 mars 2018 beslutades om en split av aktien 10:1. Resultat per aktie har retroaktivt beräknats på genomsnittligt totalt antal aktier efter split för respektive period

VD HAR ORDET

Stolt över att presentera NCABs fjärde kvartal 2018

Vanligtvis är NCABs fjärde kvartal det svagaste under året. Under detta kvartal 2018 ökade dock omsättningen med 24 procent i SEK. I USD ökade omsättningen med 14 procent och tre av fyra regioner redovisade en tvåsiffrig ökningstakt. Också vårt EBITA-resultat blev mycket starkare än året innan och marginalerna förbättrades. Orderingången i USD ökade något långsammare i kvartalet än genomsnittet för året, men vår verksamhet fortsätter att utvecklas positivt och vi ser fortsatt inga tecken på avmattnig.

De satsningar vi har gjort på nya marknader i Europa fortsätter att ge oss tillväxt. I Norden har vi haft såväl en hög lönsamhet som en tydlig försäljningsökning. I Asien fortsätter också efterfrågan att öka kraftigt.

Förutsättningarna har varit svårare i USA. De införda tullarna på 10 procent på import från Kina kan ha påverkat försäljningen något, även om det är positivt att det ännu inte blivit en höjning till 25 procent, vilket tidigare aviserats. Att producera i Kina är fortfarande det bästa alternativet. Importtullarna har inneburit viss turbulens på marknaden även om det fortsatt är för tidigt att bedöma konsekvenserna.

Jag är nöjd över att vi fortsätter att expandera och etablera verksamhet i flera nya länder. Som vi tidigare meddelat har vi startat ett bolag i Malaysia där vi nu fortsätter att rekrytera. Malaysia är en intressant marknad med stor produktion av kretskort med en växande efterfrågan på mönsterkort. Också i Nederländerna startar vi nu upp verksamhet och bygger upp en organisation för Beneluxområdet. Vår erfarenhet från andra etableringar i nya länder är att vi behöver investera under några år innan den nya verksamheten börjar visa lönsamhet.

Vi har också nyligen meddelat att vi förvärvar ett danskt bolag, Multiprint, vilket är mycket spännande. Vi välkomnar nya medarbetare och en årlig omsättning på drygt 60 Mkr till NCAB. Ett fint och lönsamt bolag som ytterligare stärker vår position i Norden.

Sammantaget är vi glada över att presentera ännu ett starkt kvartal som avslutar vårt första år på börsen. Jag vill passa på att tacka alla våra engagerade och kompetenta medarbetare för deras insatser under året som gått!

Hans Ståhl

VD och koncernchef NCAB Group AB

”

Ännu ett starkt kvartal som avslutar vårt första år på börsen.

”



Q4 2018

24%

Omsättningstillväxt

406,7

Nettoomsättning, Mkr

36,0

EBITA, Mkr

8,9%

EBITA-marginal

Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 februari, 2019 kl. 06:00 CET.

OM NCAB

En ledande mönsterkortsleverantör

NCAB är en av världens ledande mönsterkortsleverantörer med cirka 1 725 kunder på 45 marknader globalt. Att vara den ledande betyder inte nödvändigtvis att vara störst, även om storleken är viktig för oss. Vi vill även vara ledande inom kompetens, service, hållbarhet och teknik. Att vara den ledande aktören ger oss kraften att attrahera kunder med viktiga projekt, kunniga medarbetare och de bästa fabrikerna.



Vi tar hela ansvaret för att förse våra kunder med högkvalitativa mönsterkort till rätt pris. Vi äger inga fabriker, men tack vare våra lokala säljbolag och vårt fabriksnära Factory Management-team så "äger" vi det viktigaste: hela tillverkningsprocessen samt relationen med både kund och fabrik. Därför har vi tillgång till den främsta tekniken utan att vara beroende av fabriksinvesteringar.

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 OCH UTDELNINGSPOLICY

NCABs mål på medellång sikt är att uppnå en genomsnittlig tillväxt före förvärv om cirka 8 procent per år och en justerad EBITA-marginal om cirka 8 procent. Målet avseende kapitalstrukturen är att nettoskulden i förhållande till justerat EBITDA ska vara mindre än 2,0 (före justering för IFRS 16). Skuldsättningen kan temporärt vara högre t.ex. i samband med större förvärv. NCAB avser att dela ut tillgängligt kassaflöde med hänsyn till bolagets skuldsättning och framtida tillväxtpotentialer, inklusive förvärv, vilket förväntas motsvara minst 50 procent av nettovinsten.

1 725
KUNDER



17
LÄNDER MED LOKAL
NÄRVARO



22
TILLVERKARE



45
MARKNADER

378
SPECIALISTER



121
MILJONER TILLVERKADE
MÖNSTERKORT PER ÅR



KONCERNENS UTVECKLING

KVARTALET OKTOBER–DECEMBER 2018

NETTOOMSÄTTNING

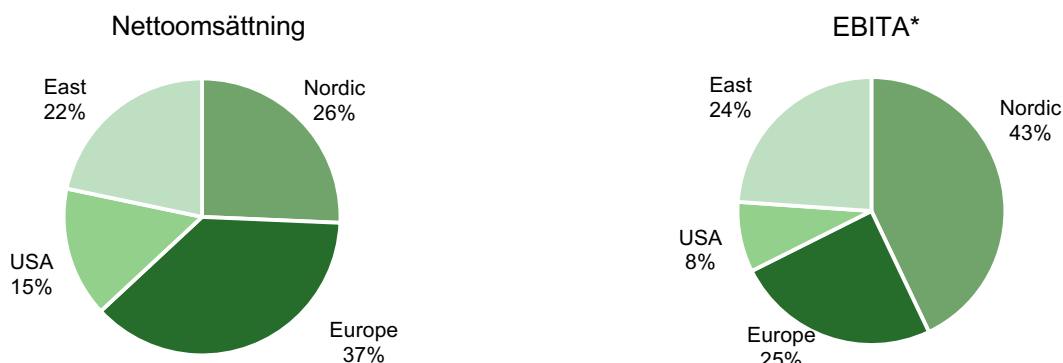
Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 24 procent till 406,7 Mkr (327,3), medan tillväxten mätt i USD var cirka 14 procent. Merparten av NCABs produkter prissätts eller faktureras i USD. Samtliga segment visade en ökad omsättning. *Europe* och *East* fortsatte sin positiva trend och båda segmenten växte med mer än 30 procent. Även *Nordic* visade en stabil tillväxt i samtliga länder, medan tillväxten i *USA* var betydligt lägre. Den totala underliggande marknaden var fortsatt positiv, vilket innebär att orderingen under kvartalet ökade med 12 procent. Dock var tillväxten i orderingen mätt i USD något lägre än tidigare kvartal och uppgick till 4 procent. Orderingen ökade på de flesta av NCABs marknader. *Nordic* tillsammans med *East* stod för den största ökningstakten.

RESULTAT

Justerat EBITA* uppgick till 36,0 Mkr (12,3) och den justerade EBITA-marginalen ökade till 8,9 procent (3,8). Den förbättrade EBITA-marginalen beror delvis på ökad omsättning men framförallt på ökad bruttomarginal. De operativa kostnaderna ökade jämfört med 2017 beroende på fler anställda, men andelen i förhållande till omsättningen var lägre. Alla segment noterade en kraftig resultatförbättring jämfört med fjärde kvartalet 2017, med starkast utveckling i segment *Europe*. EBITA uppgick till 36,0 Mkr (-1,1). Rörelseresultatet ökade till 34,9 Mkr (-2,7).

Finansnettot uppgick till -1,1 Mkr (-3,8), där förbättringen förklaras av lägre negativa valutakursdifferenser om -0,8 Mkr (-1,6). Skatten uppgick till 0,9 Mkr (-3,7). Tidigare ej aktiverade förlustavdrag i Tyskland och Frankrike om 5,6 Mkr har resultatförts som uppskjuten skatt i och med att vi nu ser att underskottet kommer utnyttjas. Periodens resultat efter skatt uppgick till 34,7 Mkr (-10,2). Resultat per aktie uppgick till 2,06 kr (-0,74) före utspädning och 2,06 kr (-0,74) efter utspädning.

FÖRDELNING PER SEGMENT, OKTOBER–DECEMBER 2018



* Inga justeringar på EBITA i segmenten under kvartalet 2018, Q4 2017 var justerat med 13,5 Mkr

PERIODEN JANUARI–DECEMBER 2018

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under helåret 2018 med 15 procent till 1 617,0 Mkr (1 400,1). Den underliggande tillväxten i USD var cirka 14 procent. Dollarkursen hade en negativ inverkan på tillväxten under första halvåret, men bidrog under andra halvåret positivt till tillväxten. Tillväxten var bra i segment *Nordic*, *Europe* och *East*, medan omsättningen föll svagt i *USA*. Tillväxten var kraftigast i *Europe* och *East* och översteg 20 procent. Den underliggande marknaden var stark under året, samtidigt som NCAB tog marknadsandelar i många länder, främst i *Europe* och *East*. Orderingången ökade under året med 10 procent, medan ökningen mätt i USD var 8 procent.

RESULTAT

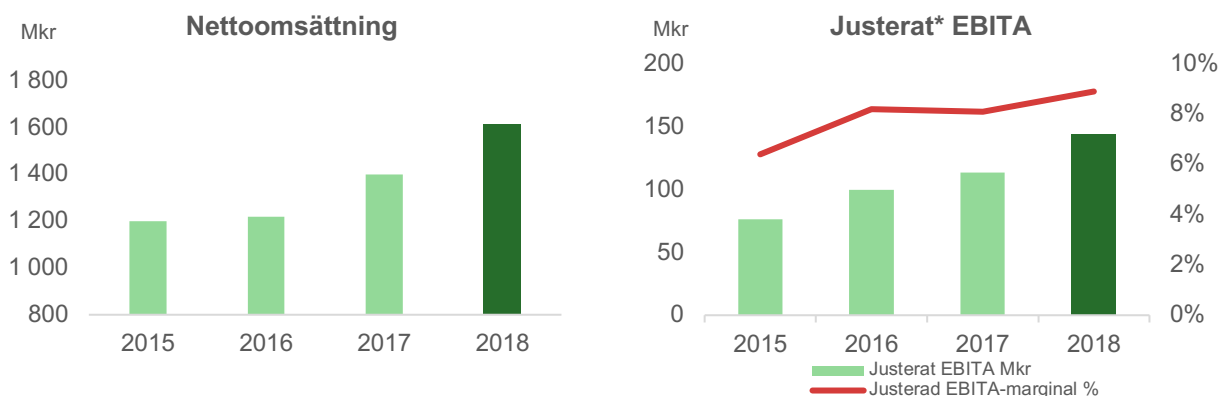
Justerat EBITA* uppgick till 143,8 Mkr (113,7) och den justerade EBITA-marginalen ökade till 8,9 procent (8,1). Bruttomarginalen förbättrades succesivt under året och uppgick till 31,3 procent jämfört med 30,2 procent 2017. Den ökade EBITA-marginalen beror främst på ökad omsättning och förbättrad bruttomarginal. Koncernen fortsatte att rekrytera under året i syfte att skapa framtida tillväxt. De flesta nyrekryteringarna skedde i *Europe* och *East*, vilket kortsiktigt påverkar segmentens resultat negativt. Även en starkare Euro ökade kostnaderna i segment *Europe*. EBITA uppgick till 132,2 Mkr (70,2), negativt påverkat av kostnader för börsintroduktionen om 10,7 Mkr samt 0,9 Mkr för de slutliga legala kostnaderna för skattetvisten i Ryssland. Rörelseresultatet ökade till 127,6 Mkr (65,6).

Finansnettot uppgick till -10,6 Mkr (-5,6) med valutakursdifferenser uppgående till -4,7 Mkr (0,7). Det försämrade finansnettot mellan åren beror till största delen på valutakursdifferenser. Skatten uppgick till -12,4 Mkr (-19,6). Periodens resultat efter skatt uppgick till 104,6 Mkr (40,4). Tidigare ej aktiverade förlustavdrag i Tyskland och Frankrike om 5,6 Mkr har resultatförts som uppskjuten skatt i och med att vi nu ser att underskottet kommer utnyttjas. Resultat per aktie uppgick till 6,37 kr (2,42) före utspädning, och 6,24 kr (2,38) efter utspädning.

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI–DECEMBER 2018



*) Justerat för jämförelsestörande poster om totalt 11,6 Mkr i EBITA 2018, samt 43,5 Mkr 2017 avseende kostnader för börsintroduktionen samt slutliga legala kostnader för förlikningen med den ryska skattemyndigheten.



UTVECKLING PER SEGMENT

NORDIC

Sverige, Norge, Danmark, Finland och Estland. Alla bolag inom segmentet Nordic har en relativt hög marknadsandel och huvudfokus ligger mer på lönsamhet än tillväxt och nyrekrytering. I segmentet är marginalen generellt hög tack vare högre teknikinhåll och oftast kortare serier.

Fjärde kvartalet 2018

Det fjärde kvartalet visade en mycket stark tillväxt särskilt i Norge och Danmark. Nettoomsättningen ökade med 21,1 procent till 103,7 Mkr (85,7). Underliggande tillväxt mätt i USD var 12 procent. EBITA ökade till 16,7 Mkr (11,1) och EBITA-marginalen ökade till 16,1 procent (13,0), främst som ett resultat av ökad försäljning och förbättrad bruttomarginal.

16%
EBITA-
marginal

Helåret 2018

Helåret präglades av god tillväxt i segmentets alla bolag och är främst kopplat till en stark efterfrågan och ökade marknadsandelar i Norge och Danmark. Nettoomsättningen för helåret ökade med 11,2 procent till 409,4 Mkr (368,2). Underliggande tillväxt mätt i USD uppgick till 10 procent. Etableringen i Estland under 2017 har öppnat upp för nya tillväxtpotentialer. Ett fokuserat arbete för att erbjuda ökad teknisk support ledde till förbättrad bruttomarginal och tillsammans med en högre omsättning innebar det att EBITA ökade till 66,4 Mkr (47,2) och EBITA-marginalen till 16,2 procent (12,8).

NORDIC Mkr	Okt-dec			Helår		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	103,7	85,7	21,1	409,4	368,2	11,2
EBITA	16,7	11,1	50,5	66,4	47,2	40,8
EBITA-marginal, %	16,1	13,0		16,2	12,8	

EUROPE

Frankrike, Tyskland, Spanien, Polen, Italien och Storbritannien. Inom segmentet Europe ligger huvudfokus på tillväxt. Samtliga bolag har en relativt sett låg marknadsandel och flera bolag är förhållandevis nystartade. Nyrekryteringar är en viktig del för fortsatt tillväxt, vilket kortsiktigt pressar lönsamheten. Antal anställda under året ökade med 13 personer till 111 personer per december 2018. I november fattades beslut om att starta ett nytt bolag i Nederländerna som även ska täcka Benelux-regionen.

Fjärde kvartalet 2018

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 30,5 procent till 151,0 Mkr (115,7). Underliggande tillväxt i USD var 21 procent. Tillväxten var fortsatt stark i Tyskland och Storbritannien. I Italien, där NCAB etablerades i början på 2017 fortsätter omsättningen att utvecklas bra. Övriga bolag i segmentet växer men i en lägre takt.

31%
Omsättnings-
tillväxt

EBITA ökade kraftigt till 9,6 Mkr (2,4). EBITA-marginalen ökade till 6,4 procent (2,1). Förbättringen förklaras av ökad omsättning och en starkt bruttomarginal. Resultatet i jämförelseperioden 2017 var också svagare än normalt i flera av bolagen. Italien är fortsatt i en uppstartsfas och genererar negativt EBITA.

Helåret 2018

Tillväxten var fortsatt bra i de flesta av segmentets bolag drivet av såväl nya kunder som ökad penetration hos befintliga kunder, vilket

sammantaget innebär en något ökad marknadsandel. Under året ökade omsättningen med 24,7 procent till 632,8 Mkr (507,5). Underliggande tillväxt i USD uppgår till 23 procent. EBITA ökade till 40,5 Mkr (29,8). EBITA-marginalen ökade till 6,4 procent (5,9) trots många nyrekryteringar under året, kostnader för etableringen i Italien samt negativa valutaeffekter från en starkare euro.

EUROPE Mkr	Okt-dec			Helår		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	151,0	115,7	30,5	631,5	507,5	24,4
EBITA	9,6	2,4	295,5	40,5	29,8	35,9
EBITA-marginal, %	6,4	2,1		6,4	5,9	

USA

NCAB etablerades i USA genom två förvärv under 2012 och 2014. Därefter har tre ytterligare regionala kontor öppnats för att komma närmare kunderna. NCAB USA befinner sig i en omställningsfas där försäljningen av lågteknologiprodukter minskar till förmån för mer högteknologi. Detta har negativt påverkat tillväxten under 2018, även om bolaget ser en tillväxt av antalet nya kunder.

Fjärde kvartalet 2018

I september 2018 infördes importtullar i USA på 10 procent på mönsterkort från Kina, vilka NCAB vidarefakturerar till kund. Importtullarna har inneburit viss turbulens på marknaden även om det fortsatt är för tidigt att bedöma konsekvenserna. Den aviserade höjningen till 25 procent har hittills uteblivit, vilket lugnat marknaden något. Tullarna innebär merarbete administrativt och en ökning av sysselsatt kapital då tullen ska betalas direkt vid införetullning.



Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 2,2 procent till 61,4 Mkr (60,1). I USD var omsättningen dock 9 procent lägre än föregående år. EBITA förbättrades till 3,3 Mkr (1,0) och EBITA-marginalen uppgick till 5,4 procent (1,9). Omställningen från kunder med högvolym/lågteknologi till mer högteknologi-kunder har påverkat omsättningen negativt.

Helåret 2018

Nettoomsättningen för helåret minskade något till 258,1 Mkr (261,0). Mätt i USD var nettoomsättningen ytterligare något lägre. EBITA minskade till 12,0 Mkr (12,3) och EBITA-marginalen var 4,6 procent (4,7). Organisationen har under året förstärkts och fokus ligger nu på att åter börja växa.

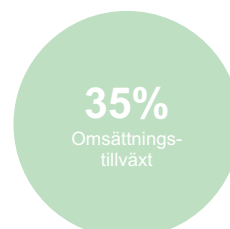
USA Mkr	Okt-dec			Helår		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	61,4	60,1	2,2	258,1	261,0	-1,1
EBITA	3,3	1,1	195,7	12,0	12,3	-2,6
EBITA-marginal, %	5,4	1,9		4,6	4,7	

EAST

Kina, Makedonien, Malaysia och Ryssland. Segmentet East har en stabil och växande affär i Ryssland. I Kina växer NCAB snabbt hos såväl europeiska och amerikanska kunder som hos lokala kinesiska kontraktstillverkare. För att nå ut till fler kunder öppnades ett nytt kontor i Peking. Ett nytt bolag har också startats i Malaysia, en Managing Director är rekryterad och verksamheten kommer att starta under februari 2019.

Fjärde kvartalet 2018

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 35,0 procent till 87,7 Mkr (65,0). Mätt i USD ökade omsättningen med 23 procent. Tillväxten var starkast i Kina och kommer från såväl nya som redan befintliga kunder. Justerad EBITA* uppgick till 9,3 Mkr (3,0), och justerad EBITA-marginal uppgick till 10,6 procent (1,7).



Helåret 2018

Segmentet hade en god tillväxt under året, med nya kunder i såväl Ryssland som Kina. I Kina har NCAB två säljbolag; ett i Kina som säljer i CNY och ett i Hong Kong som säljer i USD. Starkast tillväxt sker bland kunder vars slutprodukter är ämnade för den kinesiska marknaden där försäljningen sker i CNY.

Nettoomsättningen ökade med 21,2 procent till 318,4 Mkr (262,8). Justerat EBITA* ökade till 36,3 Mkr (27,8), och den justerade EBITA-marginalen ökade något till 11,4 procent (10,6).

EAST Mkr	Okt-dec			Helår		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Nettoomsättning	87,7	65,0	35,0	318,4	262,8	21,2
EBITA	9,3	1,1	747,2	35,4	-4,1	
Just.* EBITA	9,3	3,0	210,6	36,3	27,8	30,4
EBITA-marginal, %	10,6	1,7		11,1	-1,6	
Just.* EBITA- marginal, %	10,6	4,6		11,4	10,6	

*) EBITA har justerats för legala kostnader relaterat till förlikningen med den ryska skattemyndigheten, som totalt uppgick till 32,8 Mkr, varav 31,9 Mkr 2017.

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 41,0 Mkr (12,2). Kassaflödet drevs av ett starkt rörelseresultat under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,8 Mkr (-1,6).

För helåret var kassaflödet från den löpande verksamheten positivt om 69,9 Mkr (37,4), negativt påverkat av kostnader för börsintroduktionen samt slutbetalning till ryska skattemyndigheten med totalt 28,0 Mkr (-27,1). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,3 Mkr (-4,7).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen hade ingen nettoskuld vid utgången av kvartalet. Istället översteg likvida medel räntebärande skulder med 10,8 Mkr jämfört med en nettoskuld om 133,9 Mkr vid utgången av fjärde kvartalet 2017. Förändringen jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2017 är hänförlig till såväl löpande kassaflöde från verksamheten som nyemissionen som gjordes i samband med börsnoteringen. Nyemissionen tillförde bolaget 100 Mkr före transaktionskostnader. Soliditeten uppgick till 41,0 procent (19,2) och det egna kapitalet till 296,6 Mkr (106,4) per den 31 december. Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit, till 219,1 Mkr (67,6).

I samband med börsnoteringen i juni 2018 omförhandlade NCAB sina lån. Tidigare lån i SEK och USD om totalt 117,6 Mkr har lösts och ersatts av två nya SEK lån om 50 Mkr vardera, båda med förfallodag 2023. Det ena är amorteringsfritt medan det andra amorteras med 2,5 Mkr per kvartal under fem år. Dessutom har checkkrediten utökats med 34 Mkr till 113 Mkr. Per balansdagen 31 december 2018 uppfylldes samtliga kovenanter enligt finansieringsavtalet.

KOSTNADER I SAMBAND MED BÖRSNOTERINGEN

Totala kostnader för förberedelse och genomförande av börsnoteringen har uppgått till 42,3 Mkr, varav 20,0 Mkr i legala- och övriga transaktionskostnader som har bokats direkt över eget kapital i balansräkningen. Resterande förberedelsekostnader på 22,3 Mkr har belastat resultaträkningen, varav 11,6 Mkr under 2017 och 10,7 Mkr under första och andra kvartalet 2018.

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.

Se NCABs årsredovisning 2017 för en utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

Ett nytt bolag etablerades i Malaysia i december 2018 och en ny Managing Director rekryterades med tillträde i februari 2019. NCAB ser en bra och växande marknad för mönsterkort i det prioriterade High-Mix-Low-Volume-segmentet, mycket drivet av en växande lokal efterfrågan.

I november 2018 fattades beslut att öppna ett bolag i Nederländerna som även kommer att täcka Benelux-regionen. NCAB har redan ett flertal kunder i Benelux och genom ett nytt bolag i regionen säkras fortsatt tillväxt och nykundsbearbetning. Rekrytering av Managing Director pågår.

Den 21 februari 2019 skrevs avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Multiprint A/S i Danmark. Multiprint omsätter drygt 60 Mkr per år och genom förvärvet kommer NCAB stärka sin ställning på den danska marknaden samtidigt som kompetenta medarbetare ansluts till NCAB. Mer information om förvärvet finns att tillgå i separat pressmeddelande som publicerades den 21 februari 2019.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående har skett i oförändrad och begränsad omfattning som tidigare och enligt samma principer som beskrivs i senaste årsredovisningen.

ORGANISATION

Den 31 december 2018 uppgick antalet anställda till 378 (354), varav 177 kvinnor (162) och 201 män (192). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under perioden till 372 (340), varav 174 kvinnor (154) och 198 män (186).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2018 uppgick till 15,3 Mkr (16,7). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick till 9,4 Mkr (6,0). Moderbolaget har haft valutakursförluster på interna lån under 2018, medan bolaget 2017 rapporterade valutakursvinster.

Årets nettoomsättning uppgick till 57,4 Mkr (55,3). Resultat efter finansiella poster minskade till -18,2 Mkr (30,5). Försämringen beror på kostnader för börsnoteringen samt negativa valutakursdifferenser på interna och externa lån.

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkras 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.

Bromma 2019-02-21

Christian Salamon
Styrelseordförande

Jan-Olof Dahlé
Styrelseledamot

Per Hesselmark
Styrelseledamot

Magdalena Persson
Styrelseledamot

Hans Ramel
Styrelseledamot

Gunilla Rudebjer
Styrelseledamot

Hans Ståhl
Verkställande direktör

KONTAKT

För ytterligare information vänligen kontakta:
Anders Forsén, CFO, 08-4030 0051
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 22 februari, 2019 kl. 06:00 CET.

NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000
Mariehällsvägen 37 A, 168 65 Bromma
www.ncabgroup.com

NCAB håller klockan 08.30 CET en webbsänd telefonkonferens där VD och koncernchef Hans Ståhl presenterar rapporten tillsammans med CFO Anders Forsén. Efter presentationen följer en frågestund. Presentationen sker på engelska och går att följa på webben eller via telefon. De som vill delta i telefonkonferensen i samband med presentationen ringer in på från Sverige: +46856642703, från UK: +443333009270 och från USA: +16467224903. Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk:
<https://tv.streamfabriken.com/ncab-group-q4-2018>.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning	Vecka 16, 2019
Årsstämma 2019	13 maj, 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	14 maj, 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	30 juli, 2019
Delårsrapport januari-september 2019	6 november, 2019

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	406,7	327,3	1 617,0	1 400,1
Övriga rörelseintäkter	0,6	-0,6	6,3	0,2
Summa	407,3	326,7	1 623,3	1 400,3
Råvaror och förnödenheter	-274,4	-229,5	-1 117,2	-977,8
Övriga externa kostnader	-31,4	-30,0	-117,8	-92,8
Personalkostnader	-64,3	-55,0	-240,2	-210,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-2,2	-8,9	-8,5
Övriga rörelsekostnader	-	-12,6	-11,6	-45,3
Summa rörelsens kostnader	-372,4	-329,4	-1 495,7	-1 334,7
Rörelseresultat	34,9	-2,7	127,6	65,6
Finansiella poster – netto	-1,1	-3,8	-10,6	-5,6
Resultat före skatt	33,8	-6,5	117,0	60,0
Inkomstskatt	0,9	-3,7	-12,4	-19,6
Periodens resultat	34,7	-10,2	104,6	40,4
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	34,7	-10,2	104,5	40,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,1
Genomsnittligt antal stamaktier	16 847 124	12 214 170	14 882 810	12 156 330
Genomsnittligt antal preferensaktier	0	2 912 620	1 268 785	2 912 620
Genomsnittligt total antal aktier	16 847 124	15 126 790	16 151 595	15 068 950
Resultat per aktie före utspädning	2,06	-0,74	6,37	2,42
Resultat per aktie efter utspädning	2,06	-0,74	6,24	2,38

På årsstämman den 14 mars 2018 beslutades om en split av aktien 10:1. Resultat per aktie har retroaktivt beräknats på genomsnittligt totalt antal aktier efter split för respektive period. Preferensaktierna har under andra kvartalet omvandlats till stamaktier, enligt beslut på bolagsstämman. Då bolagets preferensaktier, utöver en ränteesättning, hade rätt till utdelning på lika villkor som stamaktierna används totalt antal aktier, (dvs. stamaktier och preferensaktier) vid beräkning av resultat per aktie. I samband med noteringen löstes alla då utestående optioner in till nyemitterade aktier.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Periodens resultat	34,7	-10,2	104,5	40,4
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	-1,9	8,6	4,1	-5,9
Summa totalresultat	32,8	-1,6	108,7	34,5
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	32,8	-1,6	108,6	34,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr		
TILLGÅNGAR	31 dec 2018	31 dec 2017
Anläggningstillgångar		
Goodwill	132,8	129,4
Övriga immateriella tillgångar	3,3	8,1
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	1,5	1,9
Maskiner och inventarier	4,2	4,9
Finansiella tillgångar	3,9	1,0
Uppskjutna skattefordringar	7,8	0,7
Summa anläggningstillgångar	153,4	146,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	110,9	97,5
Kundfordringar	314,0	254,3
Övriga kortfristiga fordringar	13,4	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16,9	9,4
Likvida medel	113,9	31,2
Summa omsättningstillgångar	569,1	408,3
SUMMA TILLGÅNGAR	722,5	554,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	1,7	1,5
Övrigt tillskjutet kapital	201,6	117,6
Reserver	-3,2	-7,4
Balanserad vinst	96,3	-5,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1
Summa eget kapital	296,6	106,4
Långfristiga skulder		
Upplåning*	85,0	-
Uppskjuten skatt	2,9	3,4
Summa långfristiga skulder	87,9	3,4
Kortfristiga skulder		
Övriga avsättningar	-	17,6
Kortfristiga skulder*	18,2	165,1
Leverantörsskulder	231,4	192,9
Aktuella skatteskulder	9,8	7,1
Övriga kortfristiga skulder	21,2	19,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57,4	42,4
Summa kortfristiga skulder	338,0	444,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	722,5	554,3

* Per den 31 december 2017 uppnåddes ej en soliditetskovenant varför samtliga banklån klassificerades som kortfristiga skulder. En waiver erhöles från banken.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare						Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
2017-01-01	1,5	115,3	-1,5	44,2	159,5	0,1	159,7
Periodens resultat	-	-	-	40,3	40,3	0,1	40,4
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-5,9	-	-5,9	-	-5,9
Summa totalresultat			-5,9	40,3	34,4	0,1	34,5
Nyemission stamaktier	0,0	2,3	-	-	2,3	-	2,3
Utdelning	-	-	-	-90,0	-90,0	-	-90,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,0	2,3	-	-90,0	-87,7	-	-87,7
2017-12-31	1,5	117,6	-7,4	-5,5	106,2	0,1	106,4

	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare						Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
2018-01-01	1,5	117,6	-7,4	-5,5	106,2	0,1	106,4
Periodens resultat	-	-	-	104,5	104,5	0,1	104,6
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	4,2	-	4,2	-	4,2
Summa totalresultat	-	-	4,2	104,5	108,7	0,1	108,8
Nyemission stamaktier	0,2	104,0	-	-	104,2	-	104,2
Utdelning stamaktier	-	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-2,7	-2,7	-	-2,7
Kostnader för nyemission/notering	-	-20,0	-	-	-20,0	-	-20,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	84,0	-	-2,7	81,5	-0,1	81,4
2018-12-31	1,7	201,6	-3,2	96,3	296,4	0,2	296,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	34,9	-2,7	127,6	65,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,0	9,0	6,6	-0,4
Avsättningar	-	-12,4	-17,6	17,6
Erhållen ränta	0,7	0,8	1,0	0,8
Erlagd ränta	-1,1	-4,0	-6,9	-7,2
Betalda inkomstskatter	-0,6	-3,6	-21,8	-18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	30,9	-13,0	88,9	57,7
Förändring varulager	-19,0	-25,4	-13,4	-8,2
Förändring kortfristiga fordringar	14,0	22,9	-60,3	-32,6
Förändring kortfristiga rörelseskulder	15,1	27,7	54,8	20,5
Summa förändring av rörelsekapital	10,1	25,2	-19,0	-20,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41,0	12,2	69,9	37,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,5	-1,2	-1,6	-3,5
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,3	-	-0,8	-0,7
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-0,4	-2,9	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,8	-1,6	-5,3	-4,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	104,2	2,3
Kostnad för nyemission/notering	-	-	-20,0	-
Förändring checkräkningskredit	6,5	-3,3	-31,5	26,4
Upptagna lån	-	-	100,0	57,2
Transaktionskostnad lån	-	-	-	-0,6
Amortering av lån	-2,5	-10,2	-132,9	-35,8
Utdelning	-	-0,1	-2,7	-90,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,0	-13,6	17,1	-40,6
Minskning/ökning likvida medel				
Periodens kassaflöde	44,2	-3,1	81,7	-7,8
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,8	1,0	-0,8
Likvida medel vid periodens början	69,6	35,1	31,2	39,9
Likvida medel vid periodens slut	113,9	31,2	113,9	31,2

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	15,3	16,7	57,4	55,3
Summa	15,3	16,7	57,4	55,3
Övriga externa kostnader	-12,9	-7,6	-42,4	-30,0
Personalkostnader	-5,9	-6,6	-23,3	-22,7
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,9	-1,0
Övriga rörelsekostnader	-	-11,6	-10,6	-11,6
Summa rörelsens kostnader	-19,0	-26,0	-77,2	-65,3
Rörelseresultat	-3,7	-9,3	-19,8	-10,0
Resultat från andelar i koncernföretag	18,5	19,7	22,9	26,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,4	6,0	14,8	47,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9,8	-10,4	-35,9	-33,3
Summa resultat från finansiella poster	13,1	15,3	1,7	40,5
Resultat före skatt	9,4	6,0	-18,2	30,5
Bokslutsdispositioner	61,0	2,8	61,0	-1,0
Skatt på periodens resultat	-0,2	2,4	-0,2	-0,7
Periodens resultat	70,2	11,2	42,6	28,8

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

Bolaget netto redovisar från och med 2018 valutakursdifferenser i Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter samt Räntekostnader och liknande resultatposter. För 2017 och tidigare rapporter har valutakursdifferenser bruttoredovisats.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr			
TILLGÅNGAR		31 dec 2018	31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		0,2	0,9
Maskiner och inventarier		0,1	0,2
Finansiella anläggningstillgångar		215,9	206,2
Summa anläggningstillgångar		216,2	207,3
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		1,3	0,6
Fordringar hos koncernföretag		115,8	128,8
Övriga kortfristiga fordringar		2,1	7,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3,4	2,0
Likvida medel		69,3	0,1
Summa omsättningstillgångar		191,9	138,5
SUMMA TILLGÅNGAR		408,0	345,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (16 847 124 aktier)		1,7	1,5
Fritt eget kapital			
Överkursfond		201,6	117,6
Balanserad vinst eller förlust		-31,5	-57,7
Periodens resultat		42,6	28,8
Summa eget kapital		214,4	90,3
Obeskattade reserver		8,8	8,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut*		85,0	-
Övriga avsättningar		-	-
Summa långfristiga skulder		85,0	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut*		10,0	123,8
Leverantörsskulder		2,9	12,1
Checkräkningskredit		-	37,7
Skulder till koncernföretag		75,5	63,4
Aktuella skatteskulder		0,2	1,5
Övriga kortfristiga skulder		1,4	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10,0	8,2
Summa kortfristiga skulder		100,0	246,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		408,0	345,8

* Per den 31 december 2017 uppnåddes ej en soliditetskovenant varför samtliga banklån klassificerades som kortfristiga skulder. En waiver erhöles från banken.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2017-01-01	1,5	115,3	32,3	149,2
Årets resultat	-	-	28,8	28,8
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	0,0
Summa totalresultat	-	-	28,8	28,8
Utdelning	-	-	-90,0	-90,0
Nyemission aktier	0,0	2,3	-	2,3
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,0	2,3	-90,0	87,7
2017-12-31	1,5	117,6	-28,8	90,3

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2018-01-01	1,5	117,6	-28,8	90,3
Årets resultat	-	-	42,6	42,6
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	42,6	42,6
Nyemission stamaktier	0,2	104,0	-	104,2
Utdelning preferensaktier	-	-	-2,7	-2,7
Kostnader för nyemission/notering	-	-20,0	-	-20,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	84,0	-2,7	81,5
2018-12-31	1,7	201,6	11,1	214,4

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 2017 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 2017, vilken finns tillgänglig på NCAB Groups hemsida.

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 VD som fattar strategiska beslut. Koncernens verksamhet utvärderas utifrån geografi, följande fyra segment har identifierats: Nordic, Europe, USA 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 2 i årsredovisningen för 2017.

Effekter av nya IFRS standards

IFRS 9, Finansiella instrument, tillämpas från 1 januari 2018. Den nya standarden innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Tillämpningen av IFRS 9 har i linje med tidigare analys inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapportering.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, tillämpas från 1 januari 2018 och är ett nytt regelverk för fastställande av åtaganden och transaktionspris samt när ett företag ska redovisa intäkter. Koncernens väsentliga intäktsflöden och avtal har kartlagts varvid konstaterats att kontroll främst överförs vid en tidpunkt; vid leverans av vara. Bolaget tillämpar standarden retroaktivt. I linje med tidigare analys har införandet av standarden inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapportering, utöver tillkommande upplysningskrav. Då bolagets intäktsströmmar enbart består av en produkt, mönsterkort, lämnas ingen annan intäktsredovisning än fördelningen per segment.

IFRS 16, Leasing, kommer att tillämpas för räkenskapsåret som påbörjas den 1 januari 2019. Standarden kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Koncernen har genomfört en utvärdering av implementeringen av IFRS 16.

Koncernen kommer att tillämpa Modifierad Retroaktiv metod för implementeringen. Det innebär att leasingkontrakt omräknats per 1 januari 2019, ingen omräkning av jämförelsetal kommer göras. Tidigare tillämpning av rekommendationen har inte skett. Kontrakt med kortare löptid än 12 månader har inte inkluderats enligt de förenklingsregler som gäller för användningen av metoden. Avtal med lågt värde kommer inte heller beaktas. Diskonteringsränta som har tillämpas har bedömts per land och hänsyn har tagits till kontraktets längd, landspecifik valutarisk och riskpremie. Koncernen har två typer av operativa leasingavtal som framöver kommer hanteras som finansiell leasing: kontorslokaler och leasingbilar, där den största delen är hyra av kontorslokaler.

Koncernen bedömer att effekterna på balansräkningen och de finansiella nyckeltalen inte kommer vara materiella. Balansomslutningen kommer öka med 24,4 Mkr eller cirka 3 procent vid införandet 1 januari

2019. Nettoskulden förändras från -10,4 Mkr till 13,6 Mkr och Nettoskuld / Justerat EBITDA från -0,1 till 0,1.

Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2017, not 2. Alla koncernens finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga finansiella tillgångar och skulder som värderas 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". Samtliga finansiella skulder redovisas i kategorin Övriga finansiella skulder.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen har ställt aktier i dotterbolag som säkerhet för skulder till kreditinstitut. Dessa är i samma omfattning som tidigare beskrivits i senaste årsredovisningen.

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, Finland och Estland. Mönsterkortet anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkortet 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 och Spanien. Mönsterkortet anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkortet 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.

USA

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i USA. Mönsterkortet anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkortet 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 Makedonien, Kina och Ryssland. Mönsterkortet anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkortet 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

Mkr	Nordic		Europe		USA		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	103,7	85,7	151,0	115,7	61,4	60,1	87,7	65,0	1,5	2,8	406,7	327,3
Justerat EBITA	16,7	11,1	9,6	2,4	3,3	1,1	9,3	3,0	-2,9	-5,2	36,0	12,4
Just. EBITA-marginal, %	16,1	13,0	6,3	2,1	5,4	1,9	10,6	1,7			8,9	3,8
Jämf.störande poster								-1,9		-11,6	0,0	-13,5
EBITA	16,7	11,1	9,6	2,4	3,3	1,1	9,3	-1,1	-2,9	-16,8	36,0	-1,1
EBITA-marginal, %	16,1	13,0	6,4	2,1	5,4	1,9	10,6	4,6	-	-	8,9	-0,3
Avskr. av imm. tillg.											-1,1	-1,6
Rörelseresultat											34,9	-2,7
Rörelsemarginal, %											8,6	-0,8
Finansiella poster netto											-1,1	-3,8
Resultat före skatt											33,8	-6,5
Nettorörelsekapital	38,1	34,8	81,5	79,1	17,1	17,7	17,8	13,0	-19,1	-29,3	135,3	115,3

Segmentens omsättning och resultat, januari-december

Mkr	Nordic		Europe		USA		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018 LTM	2017
Nettoomsättning	409,4	368,2	631,5	507,5	258,1	261,0	318,4	262,8	-0,4	0,6	1617,0	1 400,1
Justerat EBITA	66,4	47,2	40,5	29,8	12,0	12,3	36,3	27,8	-11,4	-3,4	143,8	113,7
Just. EBITA-marginal, %	16,2	12,8	6,4	5,9	4,6	4,7	11,4	10,6			8,9	8,1
Jämf.störande poster								-0,9	-31,9	-10,7	-11,6	-43,5
EBITA	66,4	47,2	40,5	29,8	12,0	12,3	35,4	-4,1	-22,4	-15,0	132,2	70,2
EBITA-marginal, %	16,2	12,8	6,4	5,9	4,6	4,7	11,1	-1,6		-	8,2	5,0
Avskr. av imm. tillg.											-4,6	-4,6
Rörelseresultat											127,6	65,6
Rörelsemarginal, %											7,9	4,7
Finansiella poster netto											-10,6	-5,6
Resultat före skatt											117,0	60,0
Nettorörelsekapital	38,1	27,8	81,5	69,7	17,1	16,8	17,8	13,9	-19,1	-29,3	135,3	115,3

Not 5 Kvartalsöversikt

	Q4'18	Q3'18	Q2 '18	Q1 '18	Q4 '17	Q3 '17	Q2 '17	Q1 '17
Orderingång, Mkr	474,7	411,2	409,6	369,0	422,3	340,7	369,3	376,9
Orderingång, MUSD	52,5	45,9	47,2	45,6	50,8	41,9	41,9	42,2
Nettoomsättning, Mkr	406,7	420,1	415,8	374,4	327,3	342,7	376,1	354,0
SEK tillväxt, % årlig	24,3	22,6	10,5	5,8	5,6	17,0	24,0	14,0
Nettoomsättning, MUSD	45,1	46,7	48,0	46,2	39,6	41,7	42,6	39,9
USD tillväxt, % årlig	13,7	12,0	12,8	15,8	15,5	21,0	15,0	8,0
Bruttomarginal, %	32,7	31,4	30,6	30,4	29,7	30,9	29,7	30,4
EBITA, Mkr	36,0	42,2	22,8	31,1	-1,1	0,9	34,2	36,2
Justerat EBITA, Mkr	36,0	42,2	32,0	33,5	12,4	30,9	34,2	36,2
Justerad EBITA marginal, %	8,9	10,1	7,7	8,9	3,8	9,0	9,1	10,2
Rörelseresultat, Mkr	34,9	41,0	21,7	30,0	-2,7	0,1	33,2	35,0
Balansomslutning, Mkr	722,5	672,2	644,2	590,7	554,3	556,6	541,1	533,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	41,0	38,4	11,5	-20,9	12,2	13,1	4,4	6,5
Soliditet, %	41,0	39,2	36,2	22,3	19,2	19,4	28,0	35,8
Antal anställda	378	367	366	365	354	327	320	312
Genomsnittskurs SEK/USD	9,04	8,95	8,67	8,11	8,32	8,14	8,81	8,92
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,33	10,41	10,33	9,97	9,80	9,56	9,68	9,51

Not 6 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 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	406,7	327,3	1 617,0	1 400,1
Övriga rörelseintäkter	-0,5	-1,4	4,7	2,1
Kostnad sålda varor	-274,4	-229,5	-1 117,2	-977,8
Omräkningsdifferenser	1,1	0,8	1,7	-1,9
Summa bruttoresultat	132,9	97,2	506,1	422,5
Bruttomarginal, %	32,7	29,7	31,3	30,2

EBITA och justerat EBITA

Mkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	34,9	-2,7	127,6	65,6
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-1,2	-0,8	-4,6	-4,6
EBITA	36,0	-1,9	132,2	70,2
EBITA-marginal, %	8,9	neg	8,2	5,0
Jämförelsestörande poster	-	-13,5	-11,6	-43,5
Justerat EBITA	36,0	11,6	143,8	113,7
Justerad EBITA-marginal, %	8,9	3,6	8,9	8,1

EBITDA och justerat EBITDA

Mkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	34,9	-2,7	127,6	65,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2,3	-2,2	-8,9	-8,5
EBITDA	37,2	-0,5	136,6	74,1
EBITDA-marginal, %	9,1	neg	8,4	5,3
Jämförelsestörande poster	-	13,5	11,6	43,5
Justerat EBITDA	37,2	13,0	148,1	117,6
Justerad EBITDA-marginal, %	9,1	4,0	9,2	8,4

Avkastning på eget kapital

Mkr	Dec 2018	Dec 2017
Periodens resultat – rullande 12 mån	104,6	40,4
Eget kapital (genomsnitt)	201,5	133,0
Avkastning på eget kapital, %	51,9	30,3

Nettorörelsekapital

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Varulager	110,9	97,5
Kundfordringar	314,0	254,3
Övriga kortfristiga fordringar	13,4	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16,9	9,4
Leverantörsskulder	-231,4	-192,9
Aktuella skatteskulder	-9,8	-7,1
Övriga kortfristiga skulder	-21,2	-19,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-57,4	-42,4
Nettorörelsekapital	135,3	115,3

Soliditet

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Eget kapital	296,6	106,4
Summa	296,6	106,4
Balansomslutning	722,5	554,3
Soliditet, %	41,0	19,2

Nettoskuld

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Räntebärande skulder	103,2	165,1
Likvida medel	-113,9	-31,2
Summa nettoskuld	-10,8	133,9
Justerat EBITDA LTM	148,1	117,6
Nettoskuld / Justerat EBITDA	-0,1	1,1

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter samt justerat för 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
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