

Delårsrapport, januari-mars 2019

KVARTALET JANUARI-MARS 2019

- > Nettoomsättningen ökade med 19% till 445,9 Mkr (374,4). I USD ökade nettoomsättningen med 5%.
- > Orderingången ökade med 20% till 442,1 Mkr (369,0). I USD ökade orderingången med 5%.
- > EBITA uppgick till 40,6 Mkr (31,1), motsvarande en EBITA-marginal om 9,1% (8,3).
- > Justerat* EBITA uppgick till 40,6 Mkr (33,5), motsvarande en justerad* EBITA-marginal om 9,1% (8,9).
- > Rörelseresultatet uppgick till 39,4 Mkr (30,0). Rörelsemarginalen uppgick till 8,8% (8,0).
- > Resultat efter skatt uppgick till 34,7 Mkr (21,1).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,06 kr (1,33) och efter utspädning till 2,06 kr (1,31) **.
- > IFRS 16 har ökat EBITA med 0,2 Mkr och ökat balansomslutningen med 28,5 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Den 4 mars förvärvades 100% av aktierna i Multiprint A/S, Danmark ***.
- > Managing Director till etableringen i Nederländerna har rekryterats.
- > På årsstämman den 13 maj beslutades om en utdelning på 4,50 kr per aktie.

Nyckeltal

	Jan-Mar			Helår	
	2019	2018	%	LTM	2018
Orderingång, Mkr	442,1	369,0	19,8	1 737,6	1 664,5
Orderingång, MUSD	48,0	45,6	5,3	193,5	191,1
Nettoomsättning, Mkr	445,9	374,4	19,1	1 688,5	1 617,0
Nettoomsättning, MUSD	48,8	46,2	5,5	188,5	186,0
Bruttomarginal, %	31,5	30,4		31,6	31,3
EBITA Mkr	40,6	31,1	30,5	141,7	132,2
EBITA-marginal, %	9,1	8,3		8,4	8,2
Justerat* EBITA Mkr	40,6	33,5	21,2	150,9	143,8
Justerad* EBITA-marginal, %	9,1	8,9		8,9	8,9
Rörelseresultat Mkr	39,4	30,0	31,4	137,0	127,6
Rörelsemarginal %	8,8	8,0		8,1	7,9
Resultat efter skatt Mkr	34,7	21,1	64,8	118,2	104,6
Res per aktie före utspädning**, kr	2,06	1,33	55,0	7,09	6,37
Res per aktie efter utspädning**, kr	2,06	1,31	57,7	7,08	6,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten Mkr	14,8	-20,9		105,7	69,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %				34,9	37,9
Avkastning på eget kapital, %				50,3	51,9
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	9,17	8,11		8,74	8,57
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,42	9,97		10,18	10,26

* Justerat för jämförelsestörande poster om totalt 11,6 Mkr under helåret 2018, Q1 2018 justerat för 2,4 mkr. 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

*** Multiprint bidrog med 6,9 Mkr i nettoomsättning samt med 1,2 Mkr i EBITA under första kvartalet 2019. Om Multiprint konsoliderats från 1 januari 2019 hade nettoomsättningen för första kvartalet 2019 ökat med 11,4 Mkr till 457,3 Mkr och EBITA ökat med 1,4 Mkr till 42,0 Mkr. Transaktionskostnader i kvartalet hänförliga till förvärvet av Multiprint uppgick till 0,6 Mkr.

VD HAR ORDET

En stabil start på 2019 för NCAB

År 2019 har börjat bra för NCAB, med en kraftig resultatökning. Orderingen och omsättningen växte också starkt räknat i svenska kronor. I dollar är omsättningstillväxten för hela koncernen dock något svagare än tidigare kvartal, vilket beror på den svagare orderingen i det fjärde kvartalet 2018. Tillväxttakten i orderingen har dock förbättrats i första kvartalet jämfört med föregående kvartal.

Som tidigare fortsätter *Nordic* att leverera bra tillväxt och starkt resultat. Även vårt segment *East* går fortsatt bra. I *Europe* var tillväxten något svagare under detta kvartal efter ett starkt fjärde kvartal 2018.

I *North America* tar det längre tid än planerat att ställa om verksamheten och även om det går åt rätt håll, så låter resultaten vänta på sig. Vi har minskat andelen lågteknologiska produkter enligt plan men ännu har detta inte kompenseras helt även om vi har fått många nya kunder som utvecklas bra. Vi har precis fått informationen att tullarna på import till USA ökat från 10 till 25 procent från och med 10 maj.

Förvärvet av Multiprint genomfördes i mars och integrationen går enligt plan. I Malaysia, där vi startade för tre månader sedan har vi nu fyra anställda som bygger en bas med nya kunder. I Nederländerna håller vi också på att starta verksamhet och har rekryterat en Managing Director som börjar sin anställning i slutet av juni.

Vår årliga medarbetarekonferens som hölls i april i är ett viktigt sätt för oss att bygga och underhålla en stark kultur. I år var vi 270 deltagare, 40 fler än året innan. I vår hållbarhetsrapport och vår årsredovisning som just publicerats framgår hur motiverade medarbetare vi har. I årets medarbetarundersökning blev resultatet ännu bättre än året innan. Engagerade medarbetare är vår absolut viktigaste framgångsfaktor eftersom vi är ett kunskapsföretag - även om vi alltid har mönsterkortet i fokus.

Hans Ståhl

VD och koncernchef NCAB Group AB

”

Engagerade medarbetare är vår absolut viktigaste framgångsfaktor.

”



Q1 2019

19%

Omsättningstillväxt

445,9

Nettoomsättning, Mkr

40,6

EBITA, Mkr

9,1%

EBITA-marginal

Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 maj, 2019 kl. 06:00 CEST.

OM NCAB

En ledande mönsterkortsleverantör

NCAB är en av världens ledande mönsterkortsleverantörer med cirka 1 725 kunder på 45 marknader 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 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

388
SPECIALISTER



121
MILJONER TILLVERKADE
MÖNSTERKORT PER ÅR



KONCERNENS UTVECKLING

KVARTALET JANUARI-MARS 2019

NETTOOMSÄTTNING

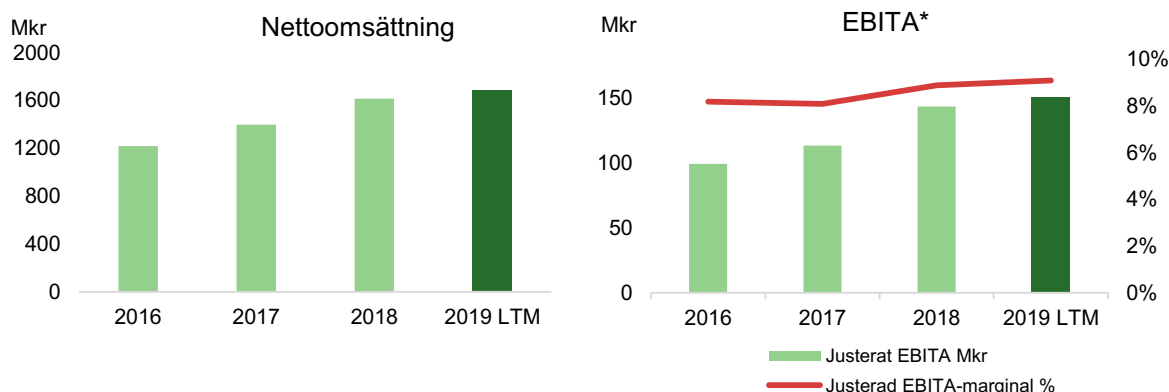
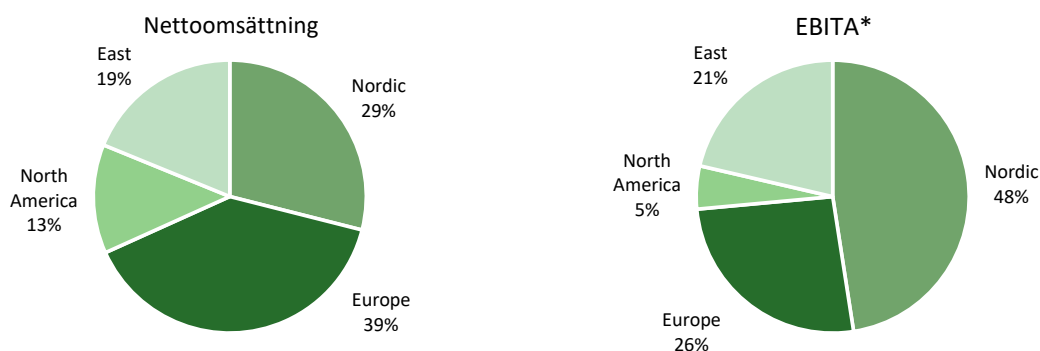
Nettoomsättningen i det första kvartalet ökade med 19 procent till 445,9 Mkr (374,4), medan tillväxten mätt i USD var cirka 5 procent. Merparten av NCABs produkter prissätts eller faktureras i USD. Samtliga segment visade en ökad omsättning i SEK. *Nordic* hade en stark tillväxt under kvartalet, vilken ytterligare ökade genom förvärvet av danska Multiprint som slutfördes i början av mars. Nettoomsättningsökningen exklusive Multiprint var 17 procent. *Europe* och *East* fortsatte sin tillväxt om än i något långsammare takt, medan tillväxten i *North America* var betydligt lägre och negativ mätt i USD. Den totala underliggande marknaden var fortsatt positiv, vilket bidrog till att ordergången under kvartalet ökade med 20 procent och med 5 procent mätt i USD. Ordergången mätt i SEK ökade med mellan 20 och 30 procent i samtliga segment förutom *North America* där den var något lägre jämfört med första kvartalet 2018.

RESULTAT

Justerat EBITA* uppgick till 40,6 Mkr (33,5) och den justerade EBITA-marginalen ökade till 9,1 procent (8,9). Den förbättrade justerade EBITA-marginalen beror på ökad omsättning och stärkt bruttomarginal. De operativa kostnaderna ökade jämfört med 2018 beroende på såväl valutaeffekter som fortsatta rekryteringar i framförallt segment *Europe* och *East*. Alla segment noterade en god resultatförbättring jämfört med första kvartalet 2018, med störst procentuell utveckling i segment *Europe*. EBITA uppgick till 40,6 Mkr (31,1) och rörelseresultatet ökade till 39,4 Mkr (30,0). Justeringen för IFRS 16 har haft en positiv inverkan på EBITA med knappt 0,2 Mkr, men en negativ inverkan på rörelseresultatet med drygt 0,1 Mkr.

Finansnettot uppgick till 3,7 Mkr (-4,4), där förbättringen förklaras av positiva valutakursdifferenser om 4,5 Mkr (-2,4). Ökade räntekostnader på grund av IFRS 16 uppgick till 0,3 Mkr. Skatten uppgick till -8,7 Mkr (-4,5). Periodens resultat efter skatt uppgick till 34,7 Mkr (21,1). Resultat per aktie uppgick till 2,06 kr (1,33) före utspädning och 2,06 kr (1,31) efter utspädning.

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI-MARS 2019



* Inga justeringar på EBITA under första kvartalet 2019, Kvartal 1 2018 var justerat med 2,4 Mkr

UTVECKLING PER SEGMENT

NORDIC

Sverige, Norge, Danmark, Finland och Estland. Alla bolag inom segmentet *Nordic* har mer fokus på lönsamhet än tillväxt. I segmentet är marginalen högre tack vare högt teknikinnehåll och oftast mindre volymer. Förvärvet av Multiprint A/S kommer att stärka NCABs position på den danska marknaden och bolagen kompletterar varandra väl.

Första kvartalet 2019

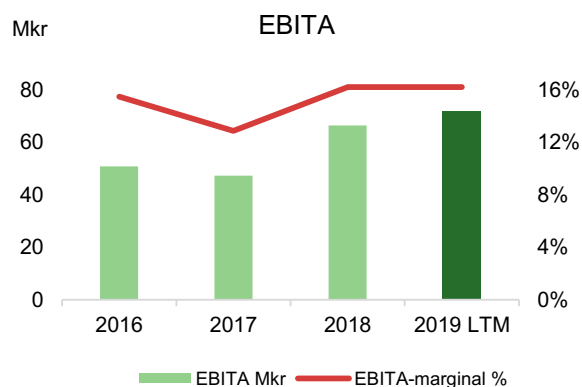
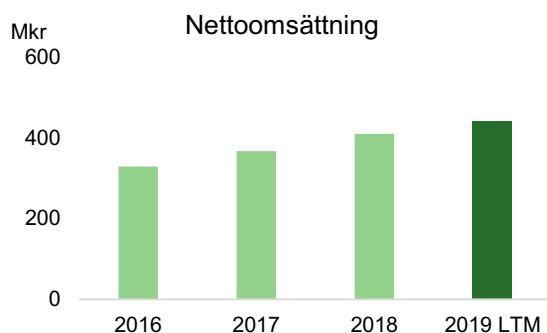
Det första kvartalet visade en stark tillväxt, särskilt i Norge och Danmark, medan Finland hade en något svagare utveckling. Nettoomsättningen ökade med 34 procent till 129,1 Mkr (96,1). Exklusive Multiprint ökade omsättningen med 27 procent. Underliggande tillväxt mätt i USD var 19 procent. EBITA ökade till 21,3 Mkr (16,0) främst som ett resultat av ökad försäljning och bibehållen bruttomarginal. EBITA -marginalen slutade oförändrat på 16,5 procent (16,6).

17%
EBITA-
marginal

NORDIC

Mkr

	Jan-Mar			Helår	
	2019	2018	%	LTM	2018
Nettoomsättning	129,1	96,1	34,3	442,3	409,4
EBITA	21,3	16,0	33,5	71,8	66,4
EBITA-marginal, %	16,5	16,6		16,2	16,2



EUROPE

Frankrike, Tyskland, Spanien, Polen, Italien, Storbritannien och Makedonien. Inom segmentet *Europe* ligger huvudfokus på tillväxt. Samtliga bolag har en låg marknadsandel och flera bolag är förhållandevis nystartade. Nyrekryteringar är en viktig del för fortsatt tillväxt, vilket kortsiktigt pressar lönsamheten. Antal anställda uppgick per 31 mars 2019 till 115 personer, vilket är en ökning med 13 personer jämfört med mars 2018. Ett nytt bolag, som ska täcka Benelux-regionen, är under etablering i Nederländerna och en Managing Director rekryterades under kvartalet med tillträde i slutet av juni.

Första kvartalet

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 17 procent till 175,3 Mkr (150,2). Underliggande tillväxt i USD var 3 procent. Tillväxten var svagare på grund av stora utleveranser och hög omsättning i slutet av 2018. Tillväxten under kvartalet var starkast i Italien, medan övriga bolag i segmentet växte i takt med segmentet som helhet.

Orderingången under kvartalet växte mer än nettoomsättningen och det finns hög potential hos kunder där NCAB nyligen inlett samarbete.

17%

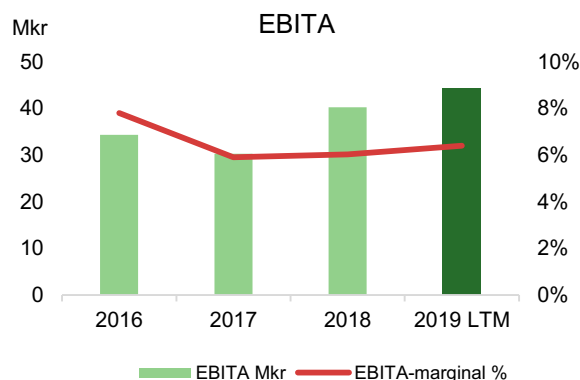
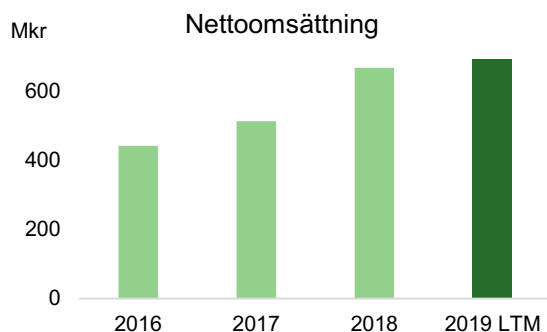
Omsättnings-
tillväxt

EBITA ökade till 11,6 Mkr (7,6) och EBITA-marginalen ökade till 6,6 procent (5,1). Förbättringen förklaras av ökad omsättning och en stärkt bruttomarginal. Italien är fortsatt i en uppstartsfas och genererar negativt EBITA.

EUROPE

Mkr

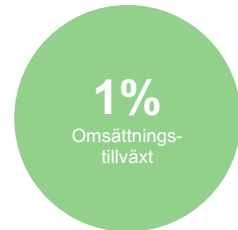
	Jan-Mar			Helår	
	2019	2018	%	LTM	2018
Nettoomsättning	175,3	150,2	16,7	656,6	631,5
EBITA	11,6	7,6	53,2	44,5	40,5
EBITA-marginal	6,6	5,1		6,8	6,4



NCAB etablerades i USA genom två förvärv under 2012 och 2014. Därefter har tre ytterligare regionala kontor öppnats för att komma närmare kunderna. NCAB befinner sig i en omställningsfas där försäljningen av lågteknologiprodukter minskas till förmån för mer högteknologi. Detta har negativt påverkat tillväxten under såväl 2018 som första kvartalet 2019, även om bolaget ser en tillväxt av antalet nya kunder.

Första kvartalet 2019

Importtullarna på mönsterkort från Kina på 10 procent som infördes i september 2018 har från och med 10 maj höjts till 25 procent. NCAB vidarefakturerar tullavgifterna till kund men de ingår inte i nettoomsättningen. Importtullarna har inneburit viss turbulens på marknaden och de ökade tullarna kan öka oron på marknaden.

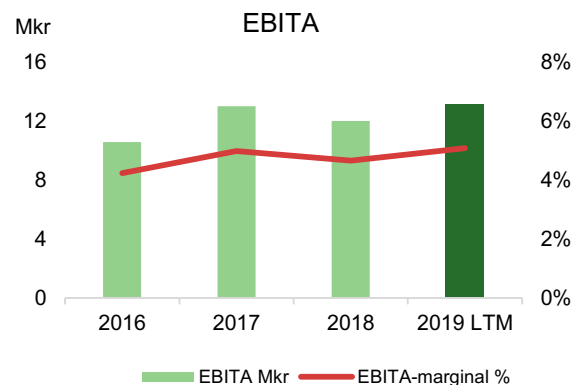
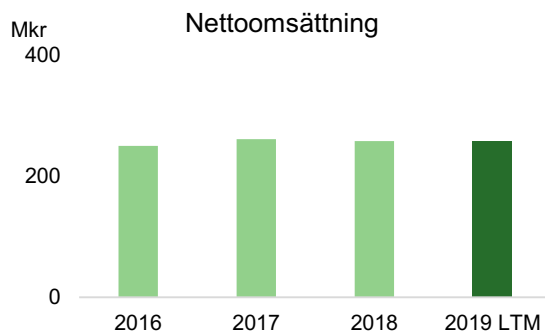


Nettoomsättningen i det första kvartalet ökade med 1 procent till 57,6 Mkr (57,3). I USD var omsättningen dock 11 procent lägre än föregående år. Även orderingången för kvartalet mätt i USD var lägre än föregående år. NCAB är nu i slutfasen av omställningsarbetet och tillsammans med viss oro kring importtullarna har det haft en negativ inverkan på nettoomsättningen under kvartalet. EBITA förbättrades dock till 2,3 Mkr (1,2) och EBITA-marginalen uppgick till 4,0 procent (2,0).

North America

Mkr

	Jan-Mar			Helår	
	2019	2018	%	LTM	2018
Nettoomsättning	57,6	57,3	0,6	258,5	258,1
EBITA	2,3	1,2	94,9	13,1	12,0
EBITA-marginal, %	4,0	2,0		5,1	4,6

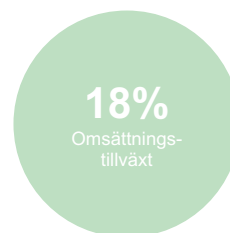


EAST

Kina, Ryssland och Malaysia. Segmentet *East* har en stabilt växande affär i Ryssland. I Kina växer NCAB snabbt hos såväl europeiska som amerikanska kunder samt hos lokala kinesiska slutkunder och kontraktstillverkare. I Kina har NCAB fyra säljkontor, i Shenzhen, Peking, Shanghai och Wuhan. Även i Ryssland finns NCAB etablerade med flera kontor, i St. Petersburg, Moskva samt Novosibirsk. Verksamheten i Malaysia är igång och NCAB anställde under kvartalet ytterligare tre personer.

Första kvartalet 2019

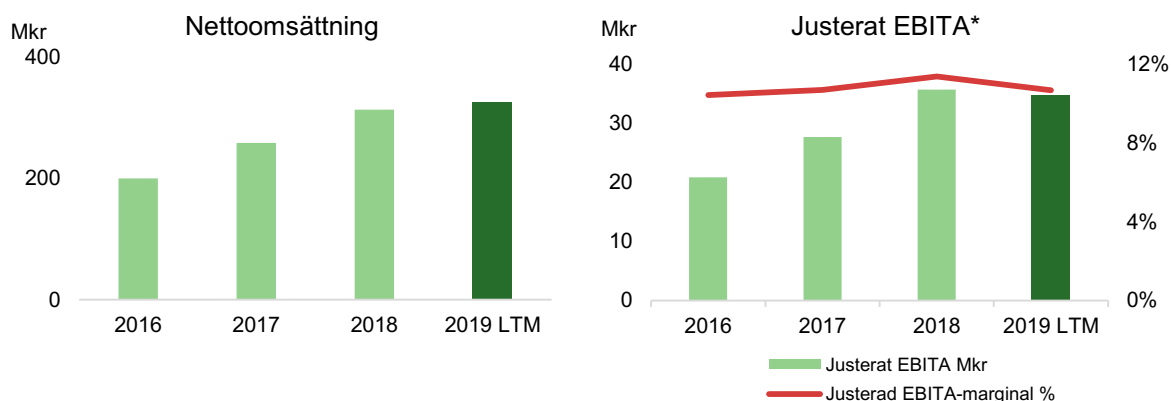
Nettoomsättningen i det första kvartalet ökade med 18 procent till 83,9 Mkr (71,0). Mätt i USD ökade omsättningen med 7 procent. Tillväxten var starkast i Ryssland. I Kina får bolaget fler och fler intressanta kontraktstillverkare, som lockas av NCABs höga servicenivå och kvalitetsuppföljning. Justerad EBITA* uppgick till 9,6 Mkr (10,4), och justerad EBITA-marginal uppgick till 11,4 procent (14,7). Minskningen förklaras av en något svagare bruttomarginal.



EAST

Mkr	Jan-Mar			Helår	
	2019	2018	%	LTM	2018
Nettoomsättning	83,9	71,0	18,2	331,3	318,4
EBITA	9,6	9,5	0,4	35,4	35,4
Just.* EBITA	9,6	10,4	-8,2	35,4	36,3
EBITA-marginal, %	11,4	13,4		10,7	11,1
Just.* EBITA-marginal, %	11,4	14,7		10,7	11,4

* EBITA har justerats för legala kostnader, relaterat till förlikningen med den ryska skattemyndigheten, som totalt uppgick till 0,9 Mkr 2018 och i sin helhet har belastat kvartal ett.



FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till 14,8 Mkr (-20,9). Kassaflödet drevs primärt av ett starkt rörelseresultat under kvartalet. Första kvartalet 2018 belastades av utbetalningar för skatttvist i Ryssland samt transaktionskostnader kopplade till börsintroduktion. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -45,2 Mkr (-0,8), varav -44,7 Mkr är hänförligt till förvärvet av Multiprint A/S, medan resterande investeringar uppgick till -0,5 Mkr.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden vid utgången av kvartalet uppgick till 50,0 Mkr (153,1). Justeringen till IFRS 16 har ökat nettoskulden med 28,7 Mkr. Soliditeten uppgick till 41,8 procent (22,3) och det egna kapitalet till 338,3 Mkr (131,6) per den 31 mars. Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit, till 184,7 Mkr (39,3).

NCAB har två lån, varav det ena är amorteringsfritt och det andra amorteras med 2,5 Mkr per kvartal, båda med slutlig förfallodag 2023. Dessutom finns checkkredit om 113 Mkr. Per balansdagen 31 mars 2019 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.

Se NCABs årsredovisning 2018 för en utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

Den 4 mars 2019 förvärvades 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 ansluter till NCAB. Mer information om förvärvet finns att tillgå i separat pressmeddelande som publicerades den 21 februari 2019.

Bolaget i Malaysia är nu i gång och har fyra medarbetare på plats som bearbetar kunder i området.

Rekryteringen av Managing Director till etableringen i Nederländerna är klar och hon börjar sin anställning i slutet på juni.

På årsstämman 13 maj beslutades om en utdelning om 4,50 kronor per aktie.

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 mars 2019 uppgick antalet anställda till 388 (365), varav 182 kvinnor (172) och 206 män (193). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under perioden till 383 (361), varav 180 kvinnor (168) och 203 män (193). Medarbetarundersökningen som genomfördes under första kvartalet visade på ett mycket starkt engagemang. Index av engagerande medarbetare ökade från 87 till 89, jämfört med benchmark på 78.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet 2019 uppgick till 14,7 Mkr (13,0). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick till -9,9 Mkr (-5,3).

Resultatförsämringen består primärt av ökade valutakursförluster på interna lån.

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

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

Bromma 2019-05-13

Christian Salamon
Styrelseordförande

Jan-Olof Dahlén
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 delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 maj, 2019 kl. 06:00 CEST.

NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000

Mariehällsvägen 37 A, 168 65 Bromma

www.ncabgroup.com

NCAB håller den 14 maj 2019 klockan 10.00 CEST 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 UK: +443333009272 US: +18335268381. Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk: <https://www.financialhearings.com/event/11561>.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-juni 2019

30 juli 2019

Delårsrapport januari-september 2019

6 november 2019

Bokslutskommuniké 2019

19 februari 2020

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Jan-Mar		LTM	Jan-Dec
	2019	2018		2018
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	445,9	374,4	1 688,5	1 617,0
Övriga rörelseintäkter	1,5	0,2	7,6	6,3
Summa	447,4	374,7	1 696,0	1 623,3
Råvaror och förnödenheter	-307,0	-260,8	-1 163,3	-1 117,2
Övriga externa kostnader	-27,8	-25,5	-120,0	-117,8
Personalkostnader	-68,3	-53,7	-254,8	-240,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-2,2	-11,2	-8,9
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-2,4	-9,7	-11,6
Summa rörelsens kostnader	-408,0	-344,7	-1 559,0	-1 495,7
Rörelseresultat	39,4	30,0	137,0	127,6
Finansiella poster - netto	3,7	-4,4	-2,5	-10,6
Resultat före skatt	43,1	25,6	134,5	117,0
Inkomstskatt	-8,4	-4,5	-16,3	-12,4
Periodens resultat	34,7	21,1	118,2	104,6
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	34,6	21,0	118,1	104,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,2	0,1
Genomsnittligt antal stamaktier	16 847 124	12 214 170	16 025 182	14 882 810
Genomsnittligt antal preferensaktier	0	2 912 620	550 605	1 268 785
Genomsnittligt totalt antal aktier	16 847 124	15 126 790	16 575 787	16 151 595
Resultat per aktie före utspädning	2,06	1,33	7,09	6,37
Resultat per aktie efter utspädning	2,06	1,31	7,08	6,24

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 2018 omvandlats till stamaktier, enligt beslut på bolagsstämman. Då bolagets preferensaktier, utöver en ränteersättning, 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 i juni 2018 löstes alla då utestående optioner in till nyemitterade aktier.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Jan-Mar			Jan-Dec
	2019	2018	LTM	2018
Periodens resultat	34,7	21,1	118,2	104,6
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	7,0	4,9	6,3	4,1
Summa totalresultat	41,7	25,9	124,5	108,7
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	41,6	25,9	124,4	108,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,2	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar			
Goodwill	159,6	130,0	132,8
Övriga immateriella tillgångar	9,0	6,9	3,3
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	1,5	1,8	1,5
Nyttjanderätter kontor och bilar	28,5	-	-
Maskiner och inventarier	5,4	4,9	4,2
Finansiella tillgångar	4,2	1,1	3,9
Uppskjutna skattefordringar	6,4	0,7	7,8
Summa anläggningstillgångar	214,7	145,5	153,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	108,6	83,1	110,9
Kundfordringar	370,7	305,3	314,0
Övriga kortfristiga fordringar	16,1	20,2	13,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19,7	8,9	16,9
Likvida medel	78,5	27,7	113,9
Summa omsättningstillgångar	593,7	445,2	569,1
SUMMA TILLGÅNGAR	808,4	590,7	722,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	1,7	1,5	1,7
Övrigt tillskjutet kapital	201,6	119,5	201,6
Reserver	3,8	-2,5	-3,2
Balanserad vinst	130,9	12,8	96,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,2	0,2
Summa eget kapital	338,3	131,6	296,6
Långfristiga skulder			
Upplåning	82,5	73,3	85,0
Skuld nyttjanderättstillgångar	28,7	-	-
Uppskjuten skatt	2,9	3,5	2,9
Summa långfristiga skulder	114,1	76,8	87,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	16,8	107,6	18,2
Leverantörsskulder	249,7	199,5	231,5
Aktuella skatteskulder	14,5	7,3	9,8
Övriga kortfristiga skulder	39,3	31,2	21,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35,7	36,8	57,4
Summa kortfristiga skulder	356,0	382,3	338,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	808,4	590,7	722,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Härförligt till Moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2018-01-01	1,5	117,6	-7,4	-5,5	106,2	0,1	106,4
Periodens resultat				21,0	21,0	0,0	21,1
Övrigt totalresultat för perioden			4,9		4,9		4,9
Summa totalresultat	-	-	4,9	21,0	25,9	0,0	25,9
Nyemission stamaktier	0,0	1,9			2,0		2,0
Utdelning				-2,7	-2,7		-2,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,0	1,9	-	-2,7	-0,7	-	-0,7
2018-03-31	1,5	119,5	-2,5	12,8	131,4	0,2	131,6

Härförligt till Moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2019-01-01	1,7	201,6	-3,2	96,3	296,3	0,2	296,6
Periodens resultat				34,6	34,6	0,1	34,7
Övrigt totalresultat för perioden			7,0		7,0		7,0
Summa totalresultat	-	-	7,0	34,6	41,6	0,1	41,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-	-	-
2019-03-31	1,7	201,6	3,8	130,9	338,0	0,3	338,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Jan-Mar		Jan-Dec	
	2019	2018	LTM	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	39,4	30,0	137,0	127,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12,3	-4,5	23,4	6,6
Avsättningar	-	-17,6	-	-17,6
Erhållen ränta	0,2	0,1	1,2	1,0
Erlagd ränta	-0,8	-2,0	-5,7	-6,9
Betalda inkomstskatter	-5,3	-10,7	-16,4	-21,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	45,9	-4,8	139,6	88,9
Förändring varulager	13,6	14,4	-14,2	-13,4
Förändring kortfristiga fordringar	-45,8	-40,6	-65,5	-60,3
Förändring kortfristiga rörelseskulder	1,1	10,1	45,8	54,8
Summa förändring av rörelsekapital	-31,1	-16,2	-33,9	-19,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,8	-20,9	105,7	69,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,5	-1,4	-1,6
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-0,2	-0,6	-0,8
Investeringar i dotterbolag	-44,7	-	-44,7	-
Investeringar i finansiella tillgångar	-0,2	-0,1	-3,1	-2,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45,2	-0,8	-49,7	-5,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	2,0	102,2	104,2
Kostnad för nyemission/notering	-	-	-20,0	-20,0
Förändring checkräkningskredit	-1,5	26,5	-59,5	-31,5
Upptagna lån	-	-	100,0	100,0
Amortering av lån	-2,5	-10,3	-125,1	-132,9
Amortering av leasingskuld	-2,1	-	-	-
Utdelning	-	-	-2,7	-2,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,1	18,2	-5,1	17,1
Minskning/ökning likvida medel				
Periodens kassaflöde	-36,5	-3,5	50,9	81,7
Kursdifferens i likvida medel	1,1	0,1	2,0	1,0
Likvida medel vid periodens början	113,9	31,2	27,7	31,2
Likvida medel vid periodens slut	78,5	27,7	80,6	113,9

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Jan-Mar		Jan-Dec
	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	14,7	13,0	57,4
Summa	14,7	13,0	57,4
Övriga externa kostnader	-9,5	-9,5	-42,4
Personalkostnader	-7,3	-4,5	-23,3
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,9
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-1,5	-10,6
Summa rörelsens kostnader	-17,6	-15,6	-77,2
Rörelseresultat	-2,9	-2,6	-19,8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	0,1	22,9
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,2	3,0	14,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11,2	-5,8	-35,9
Summa resultat från finansiella poster	-7,0	-2,7	1,7
Resultat före skatt	-9,9	-5,3	-18,2
Bokslutsdispositioner	-	-	61,0
Skatt på periodens resultat	-	-	-0,2
Periodens resultat	-9,9	-5,3	42,6

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0,0	0,7	0,2
Maskiner och inventarier	0,1	0,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	267,3	210,8	215,9
Summa anläggningstillgångar	267,4	211,7	216,2
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1,6	1,5	1,3
Fordringar hos koncernföretag	120,0	148,4	115,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,4	6,1	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,6	3,3	3,4
Likvida medel	38,2	0,1	69,3
Summa omsättningstillgångar	163,9	159,3	191,9
SUMMA TILLGÅNGAR	431,3	371,0	408,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (16 847 124 aktier)	1,7	1,5	1,7
Fritt eget kapital			
Överkursfond	201,6	119,5	201,6
Balanserad vinst eller förlust	11,1	-31,5	-31,5
Periodens resultat	-9,9	-5,3	42,6
Summa eget kapital	204,5	84,2	214,4
Obeskattade reserver	8,8	8,8	8,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	82,5	73,3	85,0
Summa långfristiga skulder	82,5	73,3	85,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	10,0	41,2	10,0
Leverantörsskulder	2,6	3,8	2,9
Checkräkningskredit	-	58,9	-
Skulder till koncernföretag	103,7	89,9	75,4
Aktuella skatteskulder	0,2	-	0,2
Övriga kortfristiga skulder	9,4	5,2	1,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,6	5,6	10,0
Summa kortfristiga skulder	135,5	204,6	99,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	431,3	371,0	408,1

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2018-01-01	1,5	117,6	-28,9	90,2
Periodens resultat	-	-	-5,3	-5,3
Summa totalresultat	-	-	-5,3	-5,3
Nyemission aktier	0,0	1,9	-	2,0
Beslutad, ej utdelad utdelning preferensaktier	-	-	-2,7	-2,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,0	1,9	-2,7	-0,7
2018-03-31	1,5	119,5	-36,9	84,2

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2019-01-01	1,7	201,6	11,1	214,4
Årets resultat	-	-	-9,9	-9,9
Summa totalresultat	-	-	-9,9	-9,9
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-
2019-03-31	1,7	201,6	1,2	204,5

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 2018 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 2018, 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, 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 2 i årsredovisningen för 2018.

Effekter av nya IFRS standards

IFRS 16, Leasing, tillämpas från 1 januari 2019. Standarden ersätter 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 valt att tillämpa Modifierad Retroaktiv metod för implementeringen. Det innebär att leasingkontrakt har omräknats per 1 januari 2019, ingen omräkning av jämförelsetal har gjorts. Kontrakt med kortare löptid än 12 månader har inte inkluderats enligt de förenklingsregler som gäller för användningen av metoden. Avtal med lågt värde har inte beaktats. 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 hanteras som finansiell leasing: kontorslokaler och leasingbilar, där den största delen är hyra av kontorslokaler.

Koncernen anser att effekterna på balansräkningen och de finansiella nyckeltalen inte är materiella. Per 31 mars har balansomslutningen ökat med 28,5 Mkr och nettoskulden har ökat med 28,7 Mkr. Nettoskuld / Justerat EBITDA har genom införandet av IFRS 16 förändrats från 0,2 utan IFRS16 klassificering till 0,3. Se nedanstående tabell för omräkning av IFRS 16.

Reslutaträkning	Jan-Mar	Effekt av IFRS	Jan-Mar exkl. IFRS
Rörelsens intäkter	447,4	-	447,4
Övriga externa kostnader	-334,7	-2,4	-337,1
Avskrivningar	-4,5	2,3	-2,2
Övriga rörelsekostnader	-68,3	-	-68,3
Rörelseresultat	39,9	-0,2	39,8
Finansiella poster – netto	3,7	0,3	4,0
Resultat före skatt	43,7	0,1	43,8

Balansräkning	2019-03-31	Effekt av IFRS	2019-03-31
Anläggningstillgångar	214,7	-28,5	186,2
Omsättningstillgångar	593,7	-	593,7
Summa tillgångar	808,4	-28,5	779,8
Totalt eget kapital	338,3	0,2	338,4
Summa långfristiga skulder	114,1	-28,7	85,4
Kortfristiga skulder	16,8	-	16,8
Kortfristiga skulder/upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	339,2	-	339,2
Summa kortfristiga skulder	356,0	-	356,0
Summa eget kapital och skulder	808,4	-28,5	779,8

Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2018, 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, Spanien och Makedonien. 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, Ryssland 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 2019

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Mkr												
Nettoomsättning	129,1	96,1	175,3	150,2	57,6	57,3	83,9	71,0	-0,0	-0,2	445,9	374,4
Justerat EBITA	21,3	16,0	11,6	7,6	2,3	1,2	9,6	10,4	-4,2	-1,7	40,6	33,5
Just. EBITA-marginal, %	16,5	16,6	6,6	5,1	4,0	2,0	11,4	14,7			9,1	8,9
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-	-0,9	-	-1,5	-	-2,4
EBITA	21,3	16,0	11,6	7,6	2,3	1,2	9,6	9,5	-4,2	-3,2	40,6	31,1
EBITA-marginal, %	16,5	16,6	6,6	5,1	4,0	2,0	11,4	13,4			9,1	8,3
Avskr. av imm. tillg.											-1,2	-1,1
Rörelseresultat											39,4	30,0
Rörelsemarginal, %											8,8	8,0
Finansiella poster netto											3,7	-4,4
Resultat före skatt											43,1	25,6
Nettorörelsekapital	61,4	31,6	80,3	75,6	22,6	19,0	26,9	21,1	-15,3	-4,6	176,0	142,7

Segmentens omsättning och resultat, 12 månader

LTM	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Mkr												
Nettoomsättning	442,3	409,4	656,6	631,5	258,5	258,1	331,3	318,4	-0,3	-0,4	1 688,4	1 617,0
Justerat EBITA	29,2	66,4	48,6	40,5	14,2	12,0	35,4	36,3	-13,4	-11,4	113,9	143,8
Just. EBITA-marginal, %	6,6	16,2	7,4	6,4	5,5	4,6	10,7	11,4			6,7	8,9
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,9	-9,7	-10,7	-9,7	-11,6
EBITA	71,8	66,4	44,5	40,5	13,1	12,0	35,4	35,4	-23,1	-22,1	141,7	132,2
EBITA-marginal, %	6,6	16,2	7,4	6,4	5,5	4,6	10,7	11,1			8,4	8,2
Avskr. av imm. tillg.											-4,7	-4,6
Rörelseresultat											137,0	127,6
Rörelsemarginal, %											8,1	7,9
Finansiella poster netto											-2,5	-10,6
Resultat före skatt											134,5	117,0
Nettorörelsekapital	61,4	35,4	80,3	69,9	22,6	19,8	26,9	19,3	-15,3	-9,1	176,0	135,3
Anläggnings-tillgångar												
Materiella anläggnings-tillgångar	5,0	0,7	16,0	1,5	2,8	1,9	11,2	1,5	0,4	0,1	35,4	5,7
Immateriella anläggnings-tillgångar	68,6	42,4	0,0	-	87,4	81,0	0,6	0,5	12,1	12,1	168,7	136,0

Not 5 Kvartalsöversikt

	Q1 19	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18	Q4 17	Q3 17	Q2 17
Orderingång, Mkr	442,1	474,7	411,2	409,6	369,0	422,3	340,7	369,3
Orderingång, MUSD	48,0	52,5	45,9	47,2	45,6	50,8	41,9	41,9
Nettoomsättning, Mkr	445,9	406,7	420,1	415,8	374,4	327,3	342,7	376,1
SEK tillväxt, % årlig	19,1	24,3	22,6	10,5	5,8	5,6	17,0	24,0
Nettoomsättning, MUSD	48,8	45,1	46,7	48,0	46,2	39,6	41,7	42,6
USD tillväxt, % årlig	5,6	13,7	12,0	12,8	15,8	15,5	21,0	15,0
Bruttomarginal, %	31,5	32,7	31,4	30,6	30,4	29,7	30,9	29,7
EBITA, Mkr	40,6	36,0	42,2	22,8	31,1	-1,1	0,9	34,2
Justerat EBITA, Mkr	40,6	36,0	42,2	32,0	33,5	12,4	30,9	34,2
Justerat EBITA marginal, %	9,1	8,9	10,1	7,7	8,9	3,8	9,0	9,1
Rörelseresultat, Mkr	39,4	34,9	41,0	21,7	30,0	-2,7	0,1	33,2
Balansomslutning, Mkr	808,4	722,5	672,2	644,2	590,7	554,3	556,6	541,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	14,8	41,0	38,4	11,5	-20,9	12,2	13,1	4,4
Soliditet, %	41,8	41,0	39,2	36,2	22,3	19,2	19,4	28,0
Antal anställda	388	378	367	366	365	354	327	320
Genomsnittskurs SEK/USD	9,17	9,04	8,95	8,67	8,11	8,32	8,14	8,81
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,42	10,33	10,41	10,33	9,97	9,80	9,56	9,68

Not 6 Förvärv

Den 4 mars 2019 förvärvades 100 procent av aktierna i Multiprint A/S. Rörelseresultatet samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsolideras från och med 4 mars 2019. I samband med förvärvet uppstod goodwill på 25,5 Mkr. Multiprint bidrog med 6,9 Mkr i nettoomsättning samt med 1,2 Mkr i EBITA under första kvartalet 2019. Om Multiprint konsoliderats från 1 januari 2019 hade nettoomsättningen för första kvartalet 2019 ökat med 11,4 Mkr till 457,3 Mkr och EBITA ökat med 1,4 Mkr till 42,0 Mkr. Transaktionskostnader i kvartalet hänförliga till förvärvet av Multiprint uppgick till 0,6 Mkr.

Köpeskillning per 4 mars 2019

Likvida medel	44 681
Tilläggsköpeskillning	6 706
Total köpeskillning	51 387

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Anläggningstillgångar	338
Kundrelationer	7 000
Övriga omsättningstillgångar	26 034
Övriga rörelseskulder	-7 456
Summa nettotillgångar	25 916
Goodwill	25 471

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	
	2019	2018	LTM	2018
Nettoomsättning	445,9	374,4	1 688,5	1 617,0
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,2	5,4	4,6
Kostnad sålda varor	-307,0	-260,8	-1 163,3	-1 117,2
Omräkningsdifferenser	0,5	0,1	2,1	1,7
Summa bruttoresultat	140,4	113,8	532,7	506,1
Bruttomarginal, %	31,5	30,4	31,6	31,3

EBITA och justerat EBITA

Mkr	Jan-Mar		Jan-Dec	
	2019	2018	LTM	2018
Rörelseresultat	39,4	30,0	137,0	127,6
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	1,2	1,1	4,7	4,6
EBITA	40,6	31,1	141,7	132,2
EBITA-marginal, %	9,1	8,3	8,4	8,2
Jämförelsestörande poster	-	-2,4	-9,2	-11,6
Justerat EBITA	40,6	33,5	150,9	143,8
Justerad EBITA-marginal, %	9,1	8,9	8,9	8,9

EBITDA och justerat EBITDA

Mkr	Jan-Mar		Jan-Dec	
	2019	2018	LTM	2018
Rörelseresultat	39,4	30,0	137,0	127,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4,5	-2,2	-11,2	-8,9
EBITDA	43,8	32,2	148,2	136,6
EBITDA-marginal, %	9,8	8,6	8,8	8,4
Jämförelsestörande poster	-	-2,4	-9,2	-11,6
Justerat EBITDA	43,8	34,6	157,4	148,1
Justerad EBITDA-marginal, %	9,8	9,2	9,3	9,2

Avkastning på eget kapital

Mkr	Mar 2019	Mar 2018	Dec 2018
Periodens resultat – LTM	118,2	31,9	104,6
Eget kapital (genomsnitt)	234,9	161,2	201,5
Avkastning på eget kapital, %	50,3	19,8	51,9

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Varulager	108,6	83,1	110,9
Kundfordringar	370,7	305,3	314,0
Övriga kortfristiga fordringar	16,1	20,2	13,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19,7	8,9	16,9
Leverantörsskulder	-249,7	-199,5	-231,5
Aktuella skatteskulder	-14,5	-7,3	-9,8
Övriga kortfristiga skulder	-39,3	-31,2	-21,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-35,7	-36,8	-57,4
Nettorörelsekapital	176,0	142,7	135,3
Anläggningstillgångar	214,7	145,5	153,4
Likvida medel	78,5	27,7	113,9
Sysselsatt kapital	469,2	315,9	402,6

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	Mar 2019	Mar 2018	Dec 2018
Rörelseresultat – LTM	137,0	31,9	127,6
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	392,5	313,8	337,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	34,9	10,1	37,9

Soliditet

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Eget kapital	338,3	131,6	296,6
Summa	338,3	131,6	296,6
Balansomslutning	808,4	590,7	722,5
Soliditet, %	41,8	22,3	41,0

Nettoskuld

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Räntebärande skulder	128,0	180,9	103,2
Likvida medel	-78,5	-27,7	-113,9
Summa nettoskuld	49,5	153,1	-10,8
Justerat EBITDA LTM	157,4	115,2	148,1
Nettoskuld / Justerat EBITDA	0,3	1,3	-0,1

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
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