

Delårsrapport, januari-juni 2019

KVARTALET APRIL–JUNI 2019

- > Nettoomsättningen ökade med 14% till 473,1 Mkr (415,8). I USD ökade nettoomsättningen med 4%.
- > Orderingången ökade med 10% till 450,0 Mkr (409,6). I USD ökade orderingången med 1%.
- > EBITA uppgick till 37,3 Mkr (22,8), motsvarande en EBITA-marginal om 7,9% (5,5).
- > Justerat* EBITA uppgick till 37,3 Mkr (32,0), motsvarande en justerad* EBITA-marginal om 7,9% (7,7).
- > Rörelseresultatet uppgick till 35,7 Mkr (21,7). Rörelsemarginalen uppgick till 7,5% (5,2).
- > Resultat efter skatt uppgick till 23,5 Mkr (16,3).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,39 kr (0,99) och efter utspädning till 1,39 kr (0,92)**.
- > IFRS 16 har ökat EBITA med 0,1 Mkr.

PERIODEN JANUARI–JUNI 2019

- > Nettoomsättningen ökade med 16% till 919,0 Mkr (790,2). I USD ökade nettoomsättningen med 5%.
- > Orderingången ökade med 15% till 892,1 Mkr (778,6). I USD ökade orderingången med 3%.
- > EBITA uppgick till 77,9 Mkr (53,9), motsvarande en EBITA-marginal om 8,5% (6,8).
- > Justerat* EBITA uppgick till 77,9 Mkr (65,5), motsvarande en justerad* EBITA-marginal om 8,5% (8,3).
- > Rörelseresultatet uppgick till 75,1 Mkr (51,6). Rörelsemarginalen uppgick till 8,2% (6,5).
- > Resultat efter skatt uppgick till 58,2 Mkr (37,3).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,45 kr (2,31) och efter utspädning till 3,45 kr (2,21)**.
- > IFRS 16 har ökat EBITA med 0,3 Mkr och ökat balansomslutningen med 36,7 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- > Den 10 maj höjdes tullarna från 10 till 25 procent på import till USA från Kina.
- > På årsstämman den 13 maj beslutades om en utdelning på 4,50 kr per aktie.

Nyckeltal

	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2019	2018	%	2019	2018	%	LTM	2018
Orderingång, Mkr	450.0	409.6	10	892.1	778.6	15	1,778.0	1,664.5
Orderingång, MUSD	47.8	47.2	1	95.8	92.7	3	194.1	191.1
Nettoomsättning, Mkr	473.1	415.8	14	919.0	790.2	16	1,745.8	1,617.0
Nettoomsättning, MUSD	50.0	48.0	4	98.8	94.3	5	188.5	186.0
Bruttomarginal, %	30.9	30.6		31.2	30.5		31.6	31.3
EBITA Mkr	37.3	22.8	64	77.9	53.9	44	156.2	132.2
EBITA-marginal, %	7.9	5.5		8.5	6.8		8.9	8.2
Justerat* EBITA Mkr	37.3	32.0	17	77.9	65.5	19	156.2	143.8
Justerat* EBITA-marginal, %	7.9	7.7		8.5	8.3		8.9	8.9
Rörelseresultat Mkr	35.7	21.7	65	75.1	51.6	45	151.0	127.6
Rörelsemarginal %	7.5	5.2		8.2	6.5		8.7	7.9
Resultat efter skatt Mkr	23.5	16.3	44	58.2	37.3	56	125.4	104.6
Res per aktie före utspädning**, kr	1.39	0.99	41	3.45	2.31	50	7.45	6.37
Res per aktie efter utspädning**, kr	1.39	0.92	51	3.45	2.21	56	7.45	6.24
Kassaflöde från den löpande verksamheten Mkr	35.5	11.5	210	50.3	-9.5		129.7	69.9
Avkastning på sysselsatt kapital, %							38.8	37.9
Avkastning på eget kapital, %							48.3	51.9
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	9.44	8.67		9.31	8.38		9.02	8.69
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10.62	10.33		10.51	10.14		10.35	10.26

* Justerat för jämförelsestörande poster om totalt 11,6 Mkr under helåret 2018, Q2 2018 justerat för 9,2 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

VD HAR ORDET

Bra kvartal för NCAB trots höjda tullar

Det andra kvartalet 2019 visar en något svagare tillväxt för NCAB, både när det gäller omsättning och ordergång. Omsättningen ökade med 14 procent (4 procent i USD). Ordergången ökade med 10 procent (1 procent i USD). De höjda tullarna från Kina till USA har inte enbart påverkat vår amerikanska verksamhet utan också delar av vår försäljning i Kina, den som har slutdestination USA. Vår verksamhet i *North America* har drabbats mest och exkluderar vi *North America* ökade ordergången med 16 procent (7 procent i USD) jämfört med andra kvartalet 2018.

Resultatet är fortsatt starkt, med en ökning på 17 procent kvartal mot kvartal och en justerad EBITA-marginal på 7,9 procent.

Bland våra segment fortsätter *Nordic* att leverera fin tillväxt och höga marginaler. Tillväxten på 25 procent (15 procent i USD) har framförallt drivits av Norge som gått starkt och förvärvet av Multiprint i Danmark. Den höga marginalen minskade något på grund av att mixen mellan länderna har förändrats.

I *Europe* var tillväxten 12 procent (2 procent i USD). EBITA-marginalen fortsätter att öka och ligger nu över 6 procent vilket vi tycker är bra givet att *Europe* består av många nystartade bolag där vi satsar för att växa. Några av våra stora länder som Tyskland och Storbritannien går starkt, medan andra som till exempel Frankrike och Spanien ser en avvaktande hållning hos våra kunder.

Segmentet *East* som inkluderar Asien och Ryssland gjorde ett fint kvartal, trots visst avbräck i Kina på grund av de höjda importtullarna till USA. Tillväxten landade på 26 procent (16 procent i USD) och EBITA-marginalen på 10,6 procent.

I segmentet *North America* såg vi ett tydligt trendbrott när de 25-procentiga tullarna infördes i maj. Omsättningen minskade under kvartalet med över 20 procent i dollar räknat. Det är tydligt att våra kunder avvaktar med beställningar och hoppas att tullarna åtminstone ska gå tillbaka till 10 procent.

Sammantaget ser vi en något avvaktande hållning hos en del kunder i USA och Europa. Om det är en tillfällig situation eller början på en svagare marknad är svårt att sja om. Klart är att handelskriget mellan USA och Kina minskar köptrycket i fler länder. Vad gör vi då för att mitigera detta, eller öka vår motståndskraft? Förutom att intensivifiera våra försäljningsinsatser - vi har trots allt en liten marknadsandel - så har vi också knutit upp en taiwanesisk tillverkare för USA-marknaden för att kunna erbjuda amerikanska kunder import utan tull. Vi ser fortlöpande också över våra kostnader för att säkerställa att vi har rätt resurser på rätt plats. Tack vare vår starka efterfrågan har vi även lyckats få ner priserna från våra fabriker, vilket bör stärka vår konkurrenskraft framöver.

Hans Ståhl

VD och koncernchef NCAB Group AB

”

En något avvaktande hållning kan skönjas, inte bara i USA, på grund av de höjda tullarna.”



Q2 2019

14%

Omsättningstillväxt

473,1

Nettoomsättning, Mkr

37,3

EBITA, Mkr

7,9%

EBITA-marginal

Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 juli, 2019 kl. 07:30 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

398
SPECIALISTER



121
MILJONER TILLVERKADE
MÖNSTERKORT PER ÅR



KONCERNENS UTVECKLING

KVARTALET APRIL–JUNI 2019

NETTOOMSÄTTNING

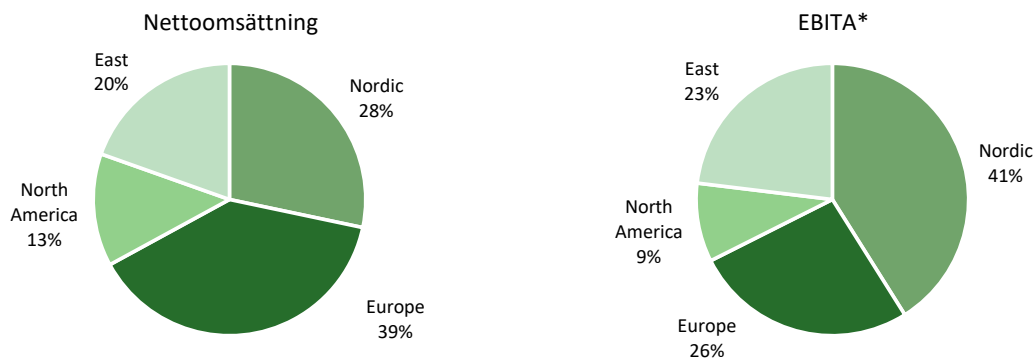
Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 14 procent till 473,1 Mkr (415,8), medan tillväxten mätt i USD var cirka 4 procent. Merparten av NCABs produkter prissätts eller faktureras i USD. Samtliga segment utom *North America* visade ökad omsättning. Försäljningen i *North America* hade en mycket positiv utveckling under april, men avmattades markant efter att importtullarna till USA höjdes från 10 till 25 procent den 10 maj. *Nordic* hade en fortsatt stark tillväxt under kvartalet, och integrationen av det förvärvade danska bolaget Multiprint har gått enligt plan. Nettoomsättningsökningen exklusive Multiprint var 10 procent. Tillväxten i *Europe* var i linje med första kvartalet medan tillväxttakten ökade i *East*. De ökade importtullarna har skapat oro på flera marknader även om *North America* påverkats mest. Ordergången ökade med 10 procent under kvartalet och med 1 procent mätt i USD. Ordergången exklusive *North America* ökade med 16 procent (7 procent i USD) jämfört med andra kvartalet 2018.

RESULTAT

Justerat EBITA* uppgick till 37,3 Mkr (32,0) och den justerade EBITA-marginalen slutade på 7,9 procent (7,7). Bruttomarginalen är fortsatt stabil. De operativa kostnaderna ökade jämfört med 2018 beroende på såväl valutaeffekter som fortsatta rekryteringar i framförallt segment *Europe* och *East*. Alla segment utom *Nordic* rapporterade en god resultatförbättring jämfört med andra kvartalet 2018, med störst procentuell utveckling i segment *Europe*. Den lägre EBITA-marginalen i *Nordic* beror främst på förändrad mix mellan länder. EBITA uppgick till 37,3 Mkr (22,8) och rörelseresultatet ökade till 35,7 Mkr (21,7). Justeringen för IFRS 16 har haft en positiv inverkan på EBITA med 0,1 Mkr, men en negativ inverkan på resultat före skatt med 0,1 Mkr.

Finansnettot uppgick till -3,5 Mkr (-1,7), där försämringen förklaras av negativa valutakursdifferenser om -2,0 Mkr (0,9). Ökade räntekostnader på grund av IFRS 16 uppgick till 0,1 Mkr. Skatten uppgick till -8,7 Mkr (-3,7). Periodens resultat efter skatt uppgick till 23,5 Mkr (16,3). Resultat per aktie uppgick till 1,39kr (0,99) före utspädning och 1,39kr (0,92) efter utspädning.

FÖRDELNING PER SEGMENT, APRIL–JUNI 2019



* Inga justeringar på EBITA under kvartalet 2019, Andra kvartalet 2018 var justerat med 9,2 Mkr

PERIODEN JANUARI–JUNI 2019

NETTOOMSÄTTNING

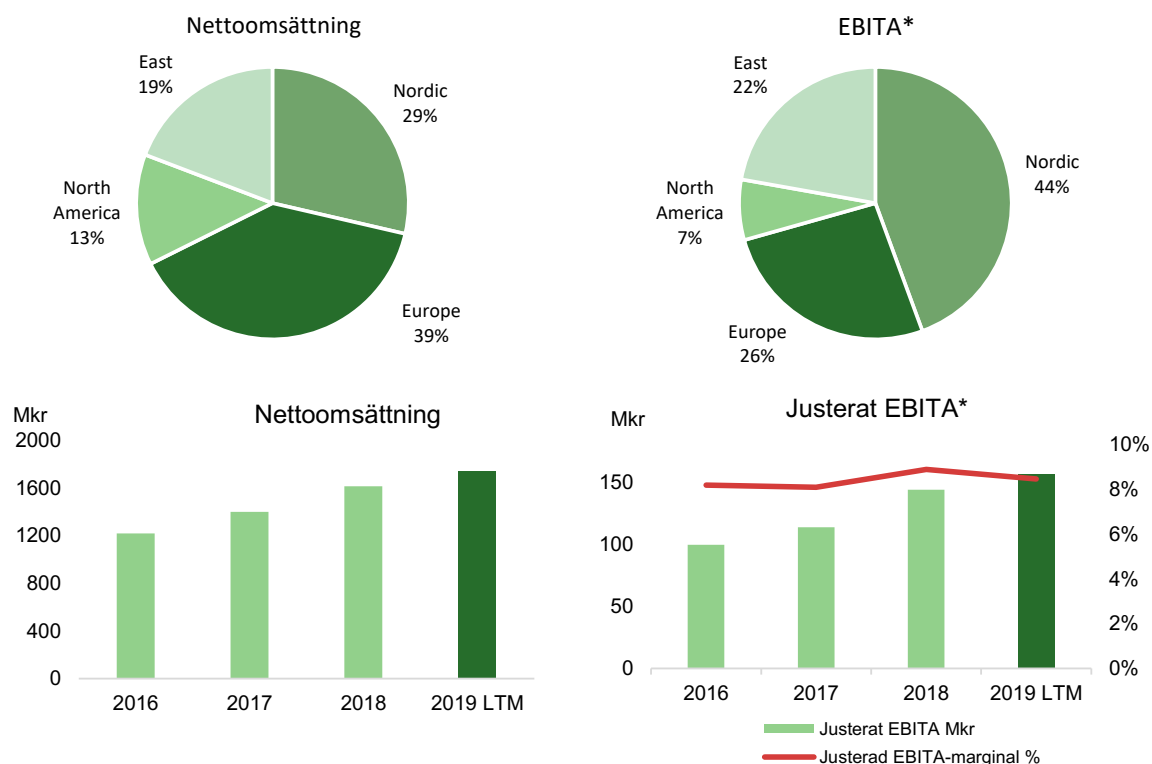
Nettoomsättningen under första halvåret ökade med 16 procent till 919,0 Mkr (790,2), medan tillväxten mätt i USD var cirka 5 procent. Den försvagande svenska kronan har haft en positiv inverkan på nettoomsättningen under det första halvåret. Omsättningen i *North America* var något lägre än 2018 beroende på negativa effekter av de höjda importtullarna som genomfördes i maj. Övriga segment visade en ökande omsättning i såväl SEK som USD. Nettoomsättningsökningen exklusive förvärvet av danska Multiprint, som genomfördes i början av mars var 13 procent. Ordergången under första halvåret ökade med 15 procent och med 3 procent mätt i USD.

RESULTAT

Justerat EBITA* uppgick till 77,9 Mkr (65,5) och den justerade EBITA-marginalen ökade till 8,5 procent (8,3). 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. Alla segment noterade en god resultatförbättring jämfört med första halvåret 2018. EBITA uppgick till 77,9 Mkr (53,9) och rörelseresultatet ökade till 75,1 Mkr (51,6). Justeringen för IFRS 16 har haft en positiv inverkan på EBITA med 0,3 Mkr, men en negativ inverkan på resultat före skatt med 0,1 Mkr.

Finansnettot uppgick till 0,2 Mkr (-6,1), där förbättringen förklaras av positiva valutakursdifferenser om 2,5 Mkr (-1,5). Ökade räntekostnader på grund av IFRS 16 uppgick till 0,4 Mkr. Skatten uppgick till -17,1 Mkr (-8,2). Den genomsnittliga skattesatsen ökade till 22,7 procent (18,0) vilket beror på att fler bolag är i skattebetalande position. Periodens resultat efter skatt uppgick till 58,2 Mkr (37,3). Resultat per aktie uppgick till 3,45 kr (2,31) före utspädning och 3,45 kr (2,21) efter utspädning.

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI–JUNI 2019



* Inga justeringar på EBITA under första halvåret 2019, samma period 2018 var justerad med 11,6 Mkr

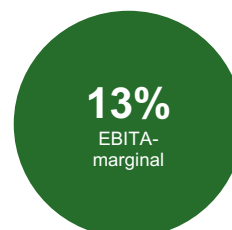
UTVECKLING PER SEGMENT

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, som genomfördes i början av 2019, stärker NCABs position på den danska marknaden och bolagen kompletterar varandra väl. Integrationen har gått enligt plan och när MD för NCAB Danmark gick i pension har nu Multiprints tidigare MD tagit över ledningen.

Andra kvartalet 2019

Det andra kvartalet visade en stark tillväxt, med Norge som motor. Danmark växer genom förvärvet av Multiprint, medan Finland och Estland hade en något svagare utveckling. Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 133,9 Mkr (106,8). Exklusive Multiprint ökade omsättningen med 11 procent. Underliggande tillväxt mätt i USD var 15 procent. EBITA minskade till 17,5 Mkr (18,7) främst som ett resultat av minskad bruttomarginal drivet av en större andel omsättning från Norge och Danmark, bolag med något lägre bruttomarginal. EBITA-marginalen slutade på 13,1 procent (17,5).

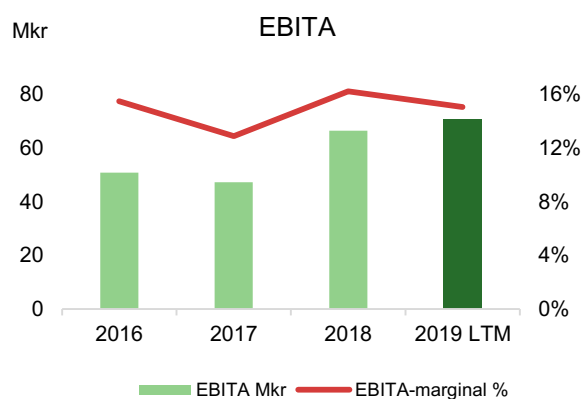
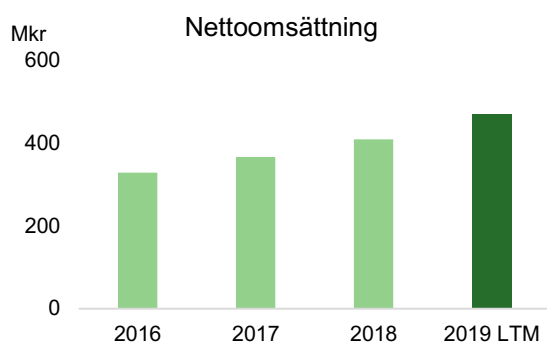


Januari till juni 2019

Nettoomsättningen ökade med 30 procent till 263,0 Mkr (202,9), drivet av stark tillväxt i Norge och förvärvet av Multiprint i Danmark. EBITA ökade till 38,8 Mkr (34,6) medan EBITA-marginalen minskade till 14,8 procent (17,1) beroende på något lägre bruttomarginal i de bolag som vuxit mest.

NORDIC

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2019	2018	%	2019	2018	%	LTM	2018
Nettoomsättning	133,9	106,8	25,4	263,0	202,9	29,6	469,4	409,4
EBITA	17,5	18,7	-6,3	38,8	34,6	12,1	70,6	66,4
EBITA-marginal, %	13,1	17,5		14,8	17,1		15,0	16,2



EUROPE

Frankrike, Tyskland, Spanien, Polen, Italien, Storbritannien, Benelux 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. Ett nytt bolag har etablerats i Nederländerna och kommer att bearbeta hela Benelux regionen.

Andra kvartalet 2019

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 12 procent till 183,3 Mkr (164,0). Underliggande tillväxt i USD var 2 procent. Tillväxten var bra i Tyskland, medan Polen, Frankrike och Spanien har noterat minskande omsättning. Ordergången växte i takt med nettoomsättningen. Många befintliga kunder visar tecken på en lägre aktivitetsnivå samtidigt som vi fortsätter öka antalet nya kunder.



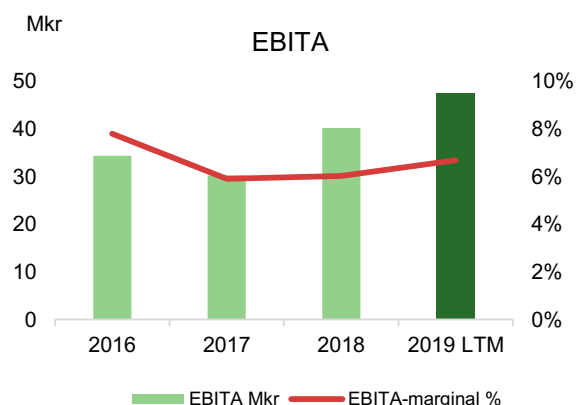
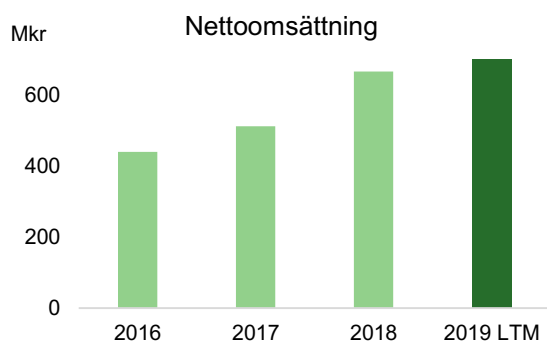
EBITA ökade till 11,3 Mkr (8,0) och EBITA-marginalen ökade till 6,2 procent (4,9). Förbättringen förklaras av ökad omsättning och en starkt bruttomarginal. Italien är fortsatt i en uppstartsfas och genererar negativt EBITA.

Januari till juni 2019

Nettoomsättningen har ökat med 14 procent till 358,6 Mkr (314,2). Tillväxten kommer primärt från Tyskland, UK och Italien, medan övriga mindre bolag har visat en lägre eller negativ tillväxt. Högre bruttomarginal har bidragit till förbättrad EBITA på 22,9 Mkr (15,6) och EBITA-marginalen har ökat till 6,4 procent (5,0).

EUROPE

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2019	2018	%	2019	2018	%	LTM	2018
Nettoomsättning	183,3	164,0	11,7	358,6	314,2	14,1	675,9	631,5
EBITA	11,3	8,0	40,6	22,9	15,6	46,7	47,8	40,5
EBITA-marginal	6,2	4,9		6,4	5,0		7,1	6,4



NORTH AMERICA

NCAB etablerades i USA genom två förvärv under 2012 och 2014. Därefter har tre ytterligare regionala kontor öppnats för att komma närmare kunderna. NCAB har befunnit sig i en omställningsfas där försäljningen av lågteknologiprodukter minskats till förmån för mer högteknologi. Detta har negativt påverkat tillväxten under såväl 2018 som början på 2019.

Andra kvartalet 2019

Kvartalet startade med bra tillväxt, vilken dock byttes mot avmattning efter att importtullarna på mönsterkort från Kina ökades från 10 till 25 procent den 10 maj. Detta skapade en stor osäkerhet på marknaden och många kunder avvaktar med nya order innan man vet hur permanenta de höjda importtullarna blir. NCAB vidarefakturerar tullavgifterna till kund men de ingår inte i nettoomsättningen.



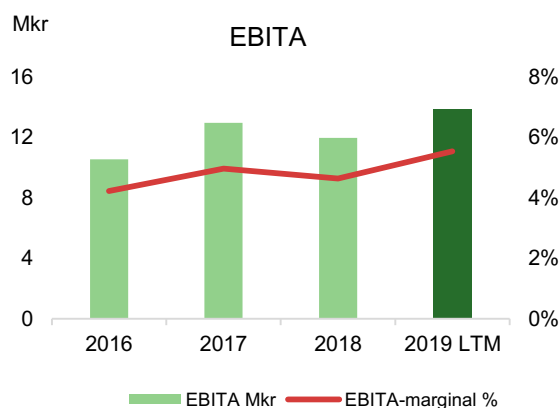
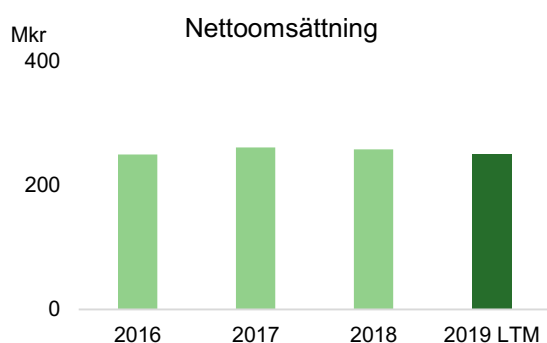
Nettoomsättningen i det andra kvartalet minskade med 11 procent till 63,3 Mkr (71,5). I USD var omsättningen 21 procent lägre än föregående år. Även orderingången för kvartalet mätt i USD var lägre än föregående år. Förbättrad bruttomarginal i kombination med god kostnadskontroll har lett till att EBITA förbättrades till 4,0 Mkr (3,2) och EBITA-marginalen ökade till 6,3 procent (4,5).

Januari till juni 2019

Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 120,9 Mkr (128,8) trots en liten tillväxt under första kvartalet. Genom en stabil och effektivare organisation har EBITA ökat till 6,3 Mkr (4,4) med en ökad EBITA-marginal om 5,2 procent (3,4).

NORTH AMERICA

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2019	2018	%	2019	2018	%	LTM	2018
Nettoomsättning	63,3	71,5	-11,5	120,9	128,8	-6,1	250,3	258,1
EBITA	4,0	3,2	24,4	6,3	4,4	43,3	13,9	12,0
EBITA-marginal, %	6,3	4,5		5,2	3,4		5,5	4,6

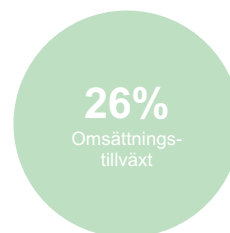


EAST

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, Shenzhen, Peking, Shanghai och Wuhan. Även i Ryssland finns NCAB etablerade med flera kontor, St. Petersburg, Moskva samt Novosibirsk. Det nystartade bolaget i Malaysia har nu fyra anställda.

Andra kvartalet 2019

Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 26 procent till 92,6 Mkr (73,5). Mätt i USD ökade omsättningen med 16 procent. Kina står åter för den starkaste tillväxten via många lokala EMS-kunder, dock noterades en viss avmattning hos de EMS-kunder som levererar till USA. EBITA uppgick till 9,8 Mkr (7,3), och EBITA-marginalen uppgick till 10,6 procent (9,9).



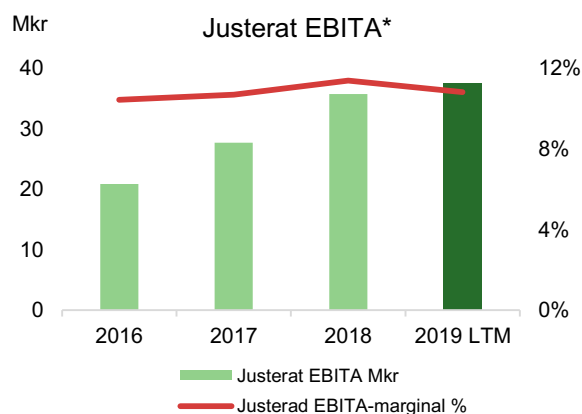
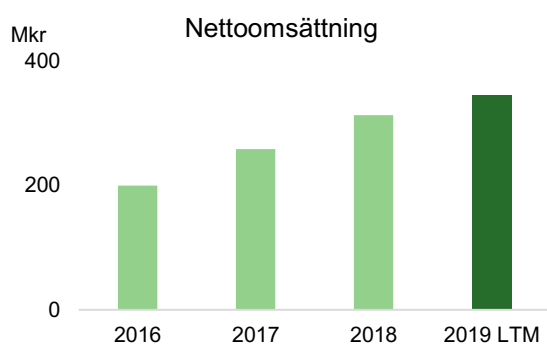
Januari till juni 2019

Nettoomsättningen har under första halvåret ökat med 22 procent till 176,5 Mkr (144,5), med stark tillväxt i såväl Kina som Ryssland. Justerad EBITA har ökat till 19,4 Mkr (17,7) men med en något minskad justerad EBITA-marginal om 11,0 procent (12,2), beroende på något lägre bruttomarginal och kostnader för etableringen i Malaysia samt nya kontor i Kina.

EAST

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2019	2018	%	2019	2018	%	LTM	2018
Nettoomsättning	92,6	73,5	26,0	176,5	144,5	22,1	350,4	318,4
EBITA	9,8	7,3	35,3	19,4	16,8	15,5	38,0	35,4
Just.* EBITA	9,8	7,3	35,3	19,4	17,7	9,7	38,0	36,3
EBITA-marginal, %	10,6	9,9		11,0	11,6		10,8	11,1
Just.* EBITA-marginal, %	10,6	9,9		11,0	12,2		10,8	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 1.



FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 35,5 Mkr (11,5). Kassaflödet drevs primärt av ett starkt rörelseresultat under kvartalet i kombination med ett oförändrat rörelsekapital trots ökad omsättning. Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 50,3 Mkr (-9,5). 2018 belastades av utbetalningar av engångskaraktär uppgående till -28,0 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -6,3 Mkr (-0,4), varav -5,6 Mkr är hänförligt till slutlikvid för förvärvet av Multiprint A/S, medan resterande investeringar uppgick till -0,7 Mkr. Ej förvävsrelaterade investeringar har under första halvåret uppgått till -1,2 mkr (-1,2).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden vid utgången av kvartalet uppgick till 104,5 Mkr (64,3). Justeringen till IFRS 16 har ökat nettoskulden med 36,9 Mkr. Soliditeten uppgick till 36,0 procent (36,2) och det egna kapitalet till 285,5 Mkr (233,4) per den 30 juni. Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit, till 135,0 Mkr (149,2).

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 30 juni 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

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

Den 10 maj höjdes de amerikanska importtullarna på mönsterkort tillverkade i Kina från 10 till 25 procent, vilket skapat ökad osäkerhet på marknaden och en inbromsning av order och försäljning till amerikanska kunder.

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 30 juni 2019 uppgick antalet anställda till 398 (366), varav 187 kvinnor (171) och 211 män (195). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 382 (365), varav 179 kvinnor (171) och 203 män (194).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det andra kvartalet 2019 uppgick till 15,1 Mkr (13,2). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,2 Mkr (-25,0). Andra kvartalet 2018 var belastat med kostnader av engångskaraktär i samband med börsnoteringen. Dessutom var valutakursförluster på interna lån högre 2018 än 2019.

Första halvårets omsättning uppgick till 29,8 Mkr (26,2). Resultatet efter finansiella poster förbättrades till -6,7 Mkr (-30,4). Förbättringen beror på lägre valutakursförluster samt att 2018 belastats med kostnader i samband med börsnoteringen.

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 2019-07-29

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, 08-40300051

Gunilla Öhman, IR-chef, 070-7638125

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 och enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 30 juli, 2019 kl. 07:30 CEST.

NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000

Mariehällsvägen 37 A, 168 65 Bromma

www.ncabgroup.com

NCAB håller den 30 juli 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: +46850558353 UK: +443333009273 US: +18335268380. Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk: <https://www.financialhearings.com/event/11562>.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-september 2019

6 november 2019

Bokslutskommuniké 2019

19 februari 2020

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		LTM	Jan-dec
	2019	2018	2019	2018		
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	473,1	415,8	919,0	790,2	1 745,8	1 617,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	3,2	1,5	3,4	4,4	6,3
Summa	473,1	418,9	920,5	793,6	1 750,2	1 623,3
Råvaror och förnödenheter	-326,8	-291,6	-633,8	-552,5	-1 198,4	-1 117,2
Övriga externa kostnader	-33,6	-31,2	-61,4	-56,8	-122,4	-117,8
Personalkostnader	-73,5	-63,1	-141,8	-116,8	-265,3	-240,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-2,2	-7,9	-4,4	-12,5	-8,9
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-9,2	-0,6	-11,6	-0,6	-11,6
Summa rörelsens kostnader	-437,4	-397,3	-845,4	-742,0	-1 599,2	-1 495,7
Rörelseresultat	35,7	21,7	75,1	51,6	151,0	127,6
Finansiella poster - netto	-3,5	-1,7	0,2	-6,1	-4,2	-10,6
Resultat före skatt	32,2	19,9	75,3	45,5	146,8	117,0
Inkomstskatt	-8,7	-3,7	-17,1	-8,2	-21,4	-12,4
Periodens resultat	23,5	16,3	58,2	37,3	125,4	104,6
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	23,4	16,3	58,1	37,2	125,3	104,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Genomsnittligt antal stamaktier	16 847 124	13 550 324	16 847 124	12 885 938	16 847 124	14 882 810
Genomsnittligt antal preferensaktier	0	2 208 470	0	2 558 600	0	1 268 785
Genomsnittligt total antal aktier	16 847 124	15 758 794	16 847 124	15 444 538	16 847 124	16 151 595
Resultat per aktie före utspädning	1,39	0,99	3,45	2,31	7,45	6,37
Resultat per aktie efter utspädning	1,39	0,92	3,45	2,21	7,45	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	Apr-jun		Jan-jun		LTM	Jan-dec 2018
	2019	2018	2019	2018		
Periodens resultat	23,5	16,3	58,2	37,3	125,4	104,6
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	-0,3	3,3	6,7	8,2	2,6	4,1
Summa totalresultat	23,1	19,6	64,8	45,5	128,0	108,7
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	23,1	19,6	64,7	45,4	127,9	108,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	159,0	132,7	132,8
Övriga immateriella tillgångar	7,4	5,9	3,3
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	1,4	1,8	1,5
Nyttjanderätter kontor och bilar	36,7	-	-
Maskiner och inventarier	5,4	4,8	4,2
Finansiella tillgångar	4,0	1,4	3,9
Uppskjutna skattefordringar	5,1	0,8	7,8
Summa anläggningstillgångar	219,0	147,4	153,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	110,0	91,3	110,9
Kundfordringar	380,9	332,8	314,0
Övriga kortfristiga fordringar	20,0	24,1	13,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,8	8,6	16,9
Likvida medel	44,0	40,1	113,9
Summa omsättningstillgångar	573,7	496,8	569,1
SUMMA TILLGÅNGAR	792,7	644,2	722,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	1,7	1,7	1,7
Övrigt tillskjutet kapital	201,6	201,6	201,6
Reserver	3,4	0,8	-3,2
Balanserad vinst	78,5	29,0	96,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	0,2
Summa eget kapital	285,5	233,4	296,6
Långfristiga skulder			
Upplåning	80,0	90,0	85,0
Skuld nyttjanderättstillgångar	24,8	-	-
Uppskjuten skatt	2,9	3,5	2,9
Summa långfristiga skulder	107,7	93,5	87,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	31,6	14,4	18,2
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	12,0	-	-
Leverantörsskulder	255,8	228,4	231,5
Aktuella skatteskulder	18,6	8,8	9,8
Övriga kortfristiga skulder	27,2	23,2	21,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54,3	42,5	57,4
Summa kortfristiga skulder	399,6	317,4	338,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	792,7	644,2	722,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Härförligt till Moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst				
2018-01-01	1,5	117,6	-7,4	-5,5	106,2		0,1	106,4
Periodens resultat				37,3	37,3		0,1	37,3
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	8,2	-	8,2		-	8,2
Summa totalresultat	-	-	8,2	37,3	45,4		0,1	45,5
Nyemission stamaktier	0,2	104,0			104,2		-	104,2
Utdelning				-2,7	-2,7		-	-2,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	84,0	-	-2,7	81,5		-	81,5
2018-06-30	1,7	201,6	0,8	29,0	233,1		0,2	233,4

Mkr	Härförligt till Moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst				
2019-01-01	1,7	201,6	-3,2	96,3	296,3		0,2	296,6
Periodens resultat				58,1	58,1		0,1	58,2
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	6,7	-	6,7		-	6,7
Summa totalresultat	-	-	6,7	58,1	64,7		0,1	64,8
Utdelning stamaktier	-	-	-	-75,8	-75,8		-0,1	-75,9
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-75,8	-75,8		-0,1	-75,9
2019-06-30	1,7	201,6	3,4	78,5	285,2		0,2	285,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018	LTM	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster	35,7	21,7	75,1	51,6	151,0	127,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,0	1,2	12,3	-3,3	22,2	6,6
Avsättningar	-	-	-	-17,6	-	-17,6
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,3	0,2	1,1	1,0
Erlagd ränta	-1,4	-1,2	-2,2	-3,2	-6,0	-6,9
Betalda inkomstskatter	-7,3	-4,2	-12,5	-14,9	-19,5	-21,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	27,0	17,6	72,9	12,8	149,0	88,9
Förändring varulager	-1,4	-8,2	12,2	6,2	-7,4	-13,4
Förändring kortfristiga fordringar	-8,8	-27,3	-54,6	-68,0	-47,0	-60,3
Förändring kortfristiga rörelseskulder	18,7	29,4	19,8	39,5	35,1	54,8
Summa förändring av rörelsekapital	8,5	-6,1	-22,6	-22,3	-19,2	-19,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35,5	11,5	50,3	-9,5	129,7	69,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,5	-0,2	-0,8	-0,8	-1,6	-1,6
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,2	-0,0	-0,2	-0,2	-0,8	-0,8
Investeringar i dotterbolag	-5,6	-	-50,3	-	-50,3	-
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-0,2	-0,2	-0,3	-2,9	-2,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,3	-0,4	-51,5	-1,2	-55,5	-5,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	102,2	-	104,2	-	104,2
Kostnad för nyemission/notering	-	-20,0	-	-20,0	-	-20,0
Förändring checkräkningskredit	16,1	-61,5	14,6	-35,0	18,1	-31,5
Upptagna lån	-	100,0	-	100,0	-	100,0
Amortering av lån	-2,5	-117,6	-5,0	-127,9	-10,0	-132,9
Amortering av leasingskuld	-1,4	-	-3,5	-	-3,5	-
Utdelning	-75,8	-2,7	-75,8	-2,7	-75,8	-2,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63,6	0,4	-69,7	18,6	-71,2	17,1
Minskning/ökning likvida medel						
Periodens kassaflöde	-34,4	11,4	-70,8	7,9	3,0	81,7
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	0,9	0,9	1,0	0,9	1,0
Likvida medel vid periodens början	78,5	27,7	113,9	31,2	40,1	31,2
Likvida medel vid periodens slut	44,0	40,1	44,0	40,1	44,0	113,9

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	15,1	13,2	29,8	26,2	57,4
Summa	15,1	13,2	29,8	26,2	57,4
Övriga externa kostnader	-9,2	-10,5	-18,7	-20,0	-42,4
Personalkostnader	-8,0	-7,9	-15,4	-12,3	-23,3
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4	-0,9
Övriga rörelsekostnader	-	-9,1	-0,6	-10,6	-10,6
Summa rörelsens kostnader	-17,3	-27,7	-34,9	-43,3	-77,2
Rörelseresultat	-2,2	-14,5	-5,0	-17,1	-19,8
Resultat från andelar i koncernföretag	4,5	4,2	4,5	4,3	22,9
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,4	3,2	8,5	6,2	14,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,5	-18,0	-14,7	-23,8	-35,9
Summa resultat från finansiella poster	5,4	-10,5	-1,7	-13,2	1,7
Resultat före skatt	3,2	-25,0	-6,7	-30,4	-18,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	61,0
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-0,2
Periodens resultat	3,2	-25,0	-6,7	-30,4	42,6

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0,0	0,6	0,2
Maskiner och inventarier	0,3	0,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	266,9	211,1	215,9
Summa anläggningstillgångar	267,2	211,8	216,2
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1,5	0,6	1,3
Fordringar hos koncernföretag	116,6	150,9	115,8
Övriga kortfristiga fordringar	1,8	9,9	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,0	2,7	3,4
Likvida medel	0,1	4,4	69,3
Summa omsättningstillgångar	124,0	168,6	191,9
SUMMA TILLGÅNGAR	391,2	380,4	408,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (16 847 124 aktier)	1,7	1,7	1,7
Fritt eget kapital			
Överkursfond	201,6	201,6	201,6
Balanserad vinst eller förlust	-64,7	-31,5	-31,5
Periodens resultat	-6,7	-30,4	42,6
Summa eget kapital	131,9	141,4	214,4
Obeskattade reserver	8,8	8,8	8,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	80,0	90,0	85,0
Övriga avsättningar	-	-	-
Summa långfristiga skulder	80,0	90,0	85,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	10,0	10,0	10,0
Leverantörsskulder	6,0	5,8	2,9
Checkräkningskredit	23,6	-	-
Skulder till koncernföretag	121,4	117,7	75,4
Aktuella skatteskulder	0,2	-	0,2
Övriga kortfristiga skulder	2,0	1,3	1,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,4	5,8	10,0
Summa kortfristiga skulder	170,5	140,6	99,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	391,2	380,8	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	90,3
Periodens resultat	-	-	-30,4	-30,4
Summa totalresultat	-	-	-30,4	-30,4
Nyemission aktier	0,2	104,0	-	104,2
Utdelning preferensaktier	-	-	-2,7	-2,7
Transaktionskostnader	-	-20,0	-	-20,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	84,0	-2,7	81,5
2018-06-30	1,7	201,6	-61,9	141,4

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	-	-	-6,7	-6,7
Summa totalresultat	-	-	-6,7	-6,7
Utdelning aktier	-	-	-75,8	-75,8
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-75,8	-75,8
2019-06-30	1,7	201,6	-71,4	131,9

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 1-28 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.

Per 30 juni har balansomslutningen ökat med 36,7 Mkr och nettoskulden har ökat med 36,9 Mkr. Nettoskuld / Justerat EBITDA har genom införandet av IFRS 16 förändrats från 0,4 utan IFRS16 klassificering till 0,6. Se nedanstående tabell för omräkning av IFRS 16.

Reslutaträkning	Jan-jun	Effekt av IFRS	Jan-jun exkl. IFRS
Rörelsens intäkter	920,5	-	920,5
Övriga externa kostnader	-695,2	-3,5	-698,7
Avskrivningar	-7,9	3,3	-4,7
Övriga rörelsekostnader	-142,4	-	-142,4
Rörelseresultat	75,1	-0,3	74,8
Finansiella poster – netto	0,2	0,4	0,6
Resultat före skatt	75,3	0,1	75,4

Balansräkning	2019-06-30	Effekt av IFRS	2019-06-30
Anläggningstillgångar	219,0	-36,7	182,3
Omsättningstillgångar	573,7	-	573,7
Summa tillgångar	792,7	-36,7	756,0
Totalt eget kapital	285,5	0,2	285,7
Summa långfristiga skulder	107,7	-36,9	70,8
Kortfristiga skulder	43,7	-	43,7
Kortfristiga skulder/upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	355,9	-	355,9
Summa kortfristiga skulder	399,6	-	399,6
Summa eget kapital och skulder	792,7	-36,7	756,0

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. Mönsterkorterna anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorterna är av karaktären High-Mix-Low-Volume (”HMLV”), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

Europe

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

North America

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

East

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

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 april-juni 2019

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	133,9	106,8	183,3	164,0	63,3	71,5	92,6	73,5	-0,0	-	473,1	415,8
Justerat EBITA	17,5	18,7	11,3	8,0	4,0	3,2	9,8	7,3	-5,3	-5,2	37,3	32,0
Just. EBITA-marginal, %	13,1	17,5	6,2	4,9	6,3	4,5	11,0	9,9			7,9	7,7
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9,2	-	-9,2
EBITA	17,5	18,7	11,3	8,0	4,0	3,2	9,8	7,3	-5,3	-14,4	37,3	22,8
EBITA-marginal, %	13,1	17,5	6,2	4,9	6,3	4,5	10,6	9,9			7,9	5,5
Avskr. av imm. tillg.											-1,6	-1,1
Rörelseresultat											35,7	21,6
Rörelsemarginal, %											7,5	5,2
Finansiella poster netto											-3,5	-1,7
Resultat före skatt											32,2	19,9
Nettorörelsekapital	57,1	41,6	78,8	78,6	18,9	17,8	30,7	18,1	-11,6	-2,3	173,8	153,8

Segmentens omsättning och resultat, januari-juni

Mkr	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	263,0	202,9	358,6	314,2	120,9	128,8	176,5	144,5	-0,1	-0,2	918,9	790,2
Justerat EBITA	38,8	34,6	22,9	15,6	6,3	4,4	19,4	17,7	-9,5	-6,8	77,9	65,6
Just. EBITA-marginal, %	14,8	17,1	6,4	5,0	5,2	3,4	11,0	12,2			8,5	8,3
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-	-0,9	-	-10,8	-	-11,7
EBITA	38,8	34,6	22,9	15,6	6,3	4,4	19,4	16,8	-9,5	-17,6	77,9	53,9
EBITA-marginal, %	14,8	17,1	6,4	5,0	5,2	3,4	11,0	11,6			8,5	6,8
Avskr. av imm. tillg.											-2,9	-2,3
Rörelseresultat											75,1	51,6
Rörelsemarginal, %											8,2	6,5
Finansiella poster netto											0,2	-6,1
Resultat före skatt											75,3	45,4
Nettorörelsekapital	57,1	41,6	78,8	78,6	18,9	17,8	30,7	18,1	-11,6	-2,3	173,8	153,8

Segmentens omsättning och resultat, senast 12 månader

LTM	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2019 LTM	2018	2019 LTM	2018	2019 LTM	2018	2019 LTM	2018	2019 LTM	2018	2019 LTM	2018
Nettoomsättning	469,4	409,4	675,9	631,5	250,3	258,1	350,4	318,4	-0,2	-0,4	1 745,8	1 617,0
Justerat EBITA	70,6	66,4	47,8	40,5	13,9	12,0	38,0	36,3	-14,1	-11,4	156,2	143,8
Just. EBITA-marginal, %	15,0	16,2	7,1	6,4	5,5	4,6	10,8	11,4			8,9	8,9
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-	-0,9	-	-10,7	-	-11,6
EBITA	70,6	66,4	47,8	40,5	13,9	12,0	38,0	35,4	-14,1	-22,1	156,2	132,2
EBITA-marginal, %	15,0	16,2	7,1	6,4	5,5	4,6	10,8	11,1			8,9	8,2
Avskr. av imm. tillg.											-5,2	-4,6
Rörelseresultat											151,0	127,6
Rörelsemarginal, %											8,7	7,9
Finansiella poster netto											-4,2	-10,6
Resultat före skatt											146,8	117,0
Nettorörelsekapital	57,1	35,4	78,8	69,9	18,9	19,8	30,7	19,3	-11,6	-9,1	173,8	135,3
Materiella anläggningstillgångar	5,2	0,7	15,0	1,5	10,5	1,9	12,6	1,5	0,3	0,1	43,5	5,7
Immateriella anläggningstillgångar	68,3	42,4	0,0	-	85,5	81,0	0,4	0,5	12,1	12,1	166,4	136,0

Not 5 Kvartalsöversikt

	Q2 19	Q1 19	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18	Q4 17	Q3 17
Orderingång, Mkr	450,0	442,1	474,7	411,2	409,6	369,0	422,3	340,7
Orderingång, MUSD	47,8	48,0	52,5	45,9	47,2	45,6	50,8	41,9
Nettoomsättning, Mkr	473,1	445,9	406,7	420,1	415,8	374,4	327,3	342,7
SEK tillväxt, % årlig	13,8	19,1	24,3	22,6	10,5	5,8	5,6	17,0
Nettoomsättning, MUSD	50,0	48,8	45,1	46,7	48,0	46,2	39,6	41,7
USD tillväxt, % årlig	4,1	5,6	13,7	12,0	12,8	15,8	15,5	21,0
Bruttomarginal, %	30,9	31,5	32,7	31,4	30,6	30,4	29,7	30,9
EBITA, Mkr	37,3	40,6	36,0	42,2	22,8	31,1	-1,1	0,9
Justerat EBITA, Mkr	37,3	40,6	36,0	42,2	32,0	33,5	12,4	30,9
Justerat EBITA marginal, %	7,9	9,1	8,9	10,1	7,7	8,9	3,8	9,0
Rörelseresultat, Mkr	35,7	39,4	34,9	41,0	21,7	30,0	-2,7	0,1
Balansomslutning, Mkr	792,7	808,4	722,5	672,2	644,2	590,7	554,3	556,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	35,5	14,8	41,0	38,4	11,5	-20,9	12,2	13,1
Soliditet, %	36,0	41,8	41,0	39,2	36,2	22,3	19,2	19,4
Antal anställda	398	388	378	367	366	365	354	327
Genomsnittskurs SEK/USD	9,44	9,17	9,04	8,95	8,67	8,11	8,32	8,14
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,62	10,42	10,33	10,41	10,33	9,97	9,80	9,56

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 24,8 Mkr. Multiprint bidrog med 22,3 Mkr i nettoomsättning samt med 3,6 Mkr i EBITA under första halvåret 2019. Om Multiprint konsoliderats från 1 januari 2019 hade nettoomsättningen för första halvåret 2019 ökat med 11,4 Mkr till 930,4 Mkr och EBITA ökat med 1,4 Mkr till 79,3 Mkr. Transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Multiprint uppgick till 0,6 Mkr, vilka kostnadsfördes i första kvartalet.

Köpeskilling per 4 mars 2019

Likvida medel	44 681
Tilläggsköpeskilling	5 571
Total köpeskilling	50 252

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Anläggningstillgångar	334
Kundrelationer	7 000
Övriga omsättningstillgångar	25 778
Övriga rörelseskulder	-7 696
Summa nettotillgångar	25 416
Goodwill	24 836

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	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018	LTM	2018
Nettoomsättning	473,1	415,8	919,0	790,2	1 745,8	1 617,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	2,1	1,1	2,2	3,4	4,6
Kostnad sålda varor	-326,8	-291,6	-633,8	-552,5	-1 198,4	-1 117,2
Omräkningsdifferenser	-0,0	1,1	0,5	1,2	1,0	1,7
Summa bruttoresultat	146,3	127,3	286,8	241,1	551,8	506,1
Bruttomarginal, %	30,9	30,6	31,2	30,5	31,6	31,3

EBITA och justerat EBITA

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018	LTM	2018
Rörelseresultat	35,7	21,7	75,1	51,6	151,0	127,6
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	1,6	1,2	2,9	2,3	5,2	4,6
EBITA	37,3	22,8	77,9	53,9	156,2	132,2
EBITA-marginal, %	7,9	5,5	8,5	6,8	8,9	8,2
Jämförelsestörande poster	-	-9,2	-	-11,6	-	-11,6
Justerat EBITA	37,3	32,0	77,9	65,5	156,2	143,8
Justerad EBITA-marginal, %	7,9	7,7	8,5	8,3	8,9	8,9

EBITDA och justerat EBITDA

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018	LTM	2018
Rörelseresultat	35,7	21,7	75,1	51,6	151,0	127,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3,5	-2,2	-7,9	-4,4	-12,5	-8,9
EBITDA	39,1	23,9	83,0	56,1	163,5	136,6
EBITDA-marginal, %	8,3	5,7	9,0	7,1	9,4	8,4
Jämförelsestörande poster	-	-9,2	-	-11,6	-	-11,6
Justerat EBITDA	39,1	33,1	83,0	67,6	163,5	148,1
Justerad EBITDA-marginal, %	8,3	8,0	9,0	8,6	9,4	9,2

Avkastning på eget kapital

Mkr	jun 2019	jun 2018	Dec 2018
Periodens resultat – LTM	125,4	16,1	104,6
Eget kapital (genomsnitt)	259,4	228,2	201,5
Avkastning på eget kapital, %	48,3	7,0	51,9

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Varulager	110,0	91,3	110,9
Kundfordringar	380,9	332,8	314,0
Övriga kortfristiga fordringar	20,0	24,1	13,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,8	8,6	16,9
Leverantörsskulder	-255,8	-228,4	-231,5
Aktuella skatteskulder	-18,6	-8,8	-9,8
Övriga kortfristiga skulder	-27,2	-23,2	-21,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-54,3	-42,5	-57,4
Nettorörelsekapital	173,8	153,8	135,3
Anläggningstillgångar	219,0	147,4	153,4
Likvida medel	44,0	40,1	113,9
Sysselsatt kapital	436,9	341,2	402,6

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	jun 2019	jun 2018	Dec 2018
Rörelseresultat – LTM	151,0	49,1	127,6
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	389,0	335,5	337,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	38,8	14,6	37,9

Soliditet

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Eget kapital	285,5	233,4	296,6
Summa	285,5	233,4	296,6
Balansomslutning	792,7	644,2	722,5
Soliditet, %	36,0	36,2	41,0

Nettoskuld

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Räntebärande skulder	148,5	104,4	103,2
Likvida medel	-44,0	-40,1	-113,9
Summa nettoskuld	104,5	64,3	-10,8
Justerat EBITDA LTM	163,5	112,9	148,1
Nettoskuld / Justerat EBITDA	0,6	0,6	-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