

Delårsrapport januari - september 2020

KVARTALET JULI - SEPTEMBER 2020

- > Nettoomsättningen ökade med 22% till 536,7 Mkr (439,8). Ökningen kommer från förvärven av Flatfield och Bare Board Group. I US-dollar ökade nettoomsättningen med 34%. Tillväxten exklusive förvärv uppgick till -9%, men mätt i US-dollar i nivå med föregående år.
- > Orderingsgången ökade med 15% till 512,3 Mkr (446,6). I US-dollar ökade orderingsgången med 24%. Orderingsgången har gradvis förbättrats under kvartalet.
- > EBITA ökade till 50,1 Mkr (46,3), motsvarande en EBITA-marginal om 9,3% (10,5).
- > Rörelseresultatet uppgick till 47,2 Mkr (45,9). Rörelsemarginalen blev 8,8% (10,4).
- > Resultat efter skatt var 31,5 Mkr (38,5).
- > Resultat per aktie uppgick till 1,68 kr (2,29).

PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2020

- > Nettoomsättningen ökade med 18% till 1 600,3 Mkr (1 358,8). Ökningen kommer från förvärven. Tillväxten mätt i US-dollar var också 18%. Exklusive förvärven minskade omsättningen med 3% i såväl SEK som US-dollar.
- > Orderingsgången ökade med 17% till 1 562,0 Mkr (1 338,6). I US-dollar ökade orderingsgången med 16%.
- > EBITA ökade till 138,5 Mkr (124,2), motsvarande en EBITA-marginal om 8,7% (9,1). EBITA har belastats med 14,9 Mkr avseende transaktionskostnader för Flatfield och Bare Board Group. Exklusive transaktionskostnader uppgick EBITA till 153,5 mkr vilket motsvarar en EBITA-marginal på 9,6 procent.
- > Rörelseresultatet uppgick till 132,2 Mkr (121,0). Rörelsemarginalen blev 8,3% (8,9).
- > Resultat efter skatt var 92,3 Mkr (96,7).
- > Resultat per aktie uppgick till 5,14 kr (5,74).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > 1 oktober tillträdde Peter Kruk som VD och koncernchef.
- > Coronapandemin har påverkat orderingsgången och nettoomsättningen negativt under såväl kvartalet som under hela 2020.

Nyckeltal

	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Orderingsgång, Mkr	512,3	446,6	15	1 562,0	1 338,6	17	2 041,7	1 818,3
Orderingsgång, MUSD	57,8	46,7	24	165,9	142,5	16	215,6	192,2
Nettoomsättning, Mkr	536,7	439,8	22	1 600,3	1 358,8	18	2 022,7	1 781,2
Nettoomsättning, MUSD	60,3	45,2	34	170,3	144,0	18	215,4	189,1
Bruttomarginal, %	29,3	32,2		29,9	31,5		30,4	31,7
EBITA Mkr	50,1	46,3	8	138,5	124,2	12	179,7	165,4
EBITA-marginal, %	9,3	10,5		8,7	9,1		8,9	9,3
Rörelseresultat Mkr	47,2	45,9	3	132,2	121,0	9	173,0	161,7
Rörelsemarginal %	8,8	10,4		8,3	8,9		8,6	9,1
Resultat efter skatt Mkr	31,5	38,5	-18	92,3	96,7	-5	124,0	128,4
Resultat per aktie	1,68	2,29	-26	5,14	5,74	-10	7,03	7,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten Mkr	67,9	57,8	17	147,3	108,2	36	192,2	153,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %				22,2	41,6		22,2	41,6
Avkastning på eget kapital, %				23,5	39,8		23,5	39,8
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	8,87	9,59		9,40	9,40		9,46	9,46
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,36	10,66		10,56	10,57		10,58	10,58

Fortsatt tillväxt - årets förvärv går bra

Det har nu gått drygt en månad sedan jag tillträdde som VD i NCAB. Det är lite speciellt att tillträda som VD för ett företag när man har begränsade möjligheter att resa och träffa såväl medarbetare som kunder och leverantörer. Trots dessa svårigheter har jag redan fått en mycket positiv bild av NCAB. Vi har en stark kultur med ett stort lokalt ansvarstagande som fungerar väl även i sådana här situationer. Ett väl utbyggt digitalt samarbete både internt och med kunder och leverantörer överbryggas svårigheterna att träffas.

Under det tredje kvartalet inleddes återgången till en normalisering för NCAB efter det mycket speciella första halvåret. Under det första kvartalet fick vi en ovanligt stor ordergång, eftersom kunderna ville säkerställa leveranser när delar av Kina stängde ner på grund av pandemin. Därefter, under det andra kvartalet kom de kinesiska fabriker igång, medan många av länderna där våra kunder är verksamma hade olika typer av nedstängningar eller restriktioner med reducerad ordergång för NCAB som följd.

Under det tredje kvartalets första del var ordergången fortsatt låg. Mot slutet av kvartalet har vi dock sett en generell positiv återgång av orderinflödet mot mer normala nivåer. *Nordic*, som varit relativt starkt under det första halvåret har haft en något svagare ordergång under detta kvartal, medan *Europe* kommit tillbaka. Det gäller särskilt Storbritannien där vi sett en förbättring inom transportsektorn. I Tyskland har vår marknad varit fortsatt stark under kvartalet. Vi såg även en återhämtning i södra Europa som öppnades upp under kvartalet. Vårt nyförvärvade bolag i Nederländerna har gått mycket bra och integrationen in i NCAB har fungerat fint trots att det till stor del skett digitalt.

I *North America* är det positivt att se att tillväxten fortsätter och lönsamheten ökar. Förvärvet i USA som gjordes i april integreras nu i NCAB. Många kunder uppskattar att vi nu har tillverkare även i Taiwan och vi arbetar för att göra dem tillgängliga för hela NCAB.

I vår region *East* har Ryssland haft ett något svagare kvartal, medan Kina haft en relativt god försäljningsutveckling. Ordergången i Kina har dock försvagats delvis på grund av att våra kunder haft viss komponentbrist och effekter av USAs handelstullar.

Bruttomarginalen var oförändrad på en hög nivå i jämförbara enheter, dock påverkades koncernens bruttomarginal något negativt av de nyförvärvade enheterna som har en lägre nivå. Kostnaderna var fortsatt låga och i paritet med det andra kvartalet, på grund av inställda resor och färre rekryteringar. Vi har dock haft många webinarier med positivt genomslag och stort deltagande från kunder. Vi har under kvartalet mottagit statliga bidrag om cirka 1 Mkr i Italien, Frankrike och Spanien.

Sammantaget ökade vår försäljning med 22 procent och vi levererade ett starkt EBITA-resultat, där vår EBITA-marginal var 9,3 procent.

Ordergången har ökat månad för månad under kvartalet och har normaliserats avseende leveranstider, vilket innebär en återgång mot en ordning där ett kvartals ordergång indikerar nivån på nästa kvartals omsättning. Det finns en osäkerhet i och med ökad smittspridning och nya restriktioner i flera länder. Vi följer utvecklingen kontinuerligt för att snabbt kunna anpassa aktiviteter och kostnader.

Sammantaget är min uppfattning att NCAB väl hanterat coronapandemin under årets första tre kvartal, har en bra organisation, är väl positionerat inte minst i vår starka balansräkning och har stora möjligheter framöver.

Peter Kruk

VD och koncernchef NCAB Group AB

” NCAB har en bra organisation, är väl positionerat och har stora möjligheter framöver. ”



Q3 2020

22%	536,7	50,1	9,3%
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning, Mkr	EBITA Mkr	EBITA-marginal

OM NCAB

En ledande mönsterkortsleverantör

NCAB är en av världens ledande mönsterkortsleverantörer med cirka 1 950 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 tillväxtpjäjligheter, inklusive förvärv, vilket förväntas motsvara minst 50 procent av nettovinsten.

1 950

KUNDER



17

LÄNDER MED LOKAL
NÄRVARO



23

TILLVERKARE



45

MARKNADER

469

SPECIALISTER



137

MILJONER TILLVERKADE
MÖNSTERKORT PER ÅR



KONCERNENS UTVECKLING KVARTALET JULI–SEPTEMBER 2020

ORDERINGÅNG

Orderingången ökade under kvartalet med 15 procent och med 24 procent mätt i US-dollar. För jämförbara enheter minskade den med 14 procent (-7 procent i US-dollar). Orderingången var allmänt svag under inledningen av kvartalet. Därefter har marknaderna i Sydeuropa och transportsektorn gradvis öppnat upp och orderingången har månad för månad haft en positiv utveckling vilket tyder på en ökad aktivitet i marknaden.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 22 procent till 536,7 Mkr (439,8) och tillväxten mätt i US-dollar uppgick till 34 procent. Exklusive förvärvad omsättning (Altus-PCB i november 2019, Flatfield och Bare Board Group) var nettoomsättningen 9 procent lägre än föregående år, men mätt i US-dollar oförändrad. Nettoomsättningen har påverkats negativt av pandemin. Effekterna har dock varierat kraftigt mellan olika länder och kundsegment. De negativa effekterna i *Europe* var i nivå med andra kvartalet, men under tredje kvartalet har även *Nordic* tappat nettoomsättning jämfört med föregående år. Nettoomsättningen i segment *North America* har för jämförbara enheter varit stabil.

RESULTAT

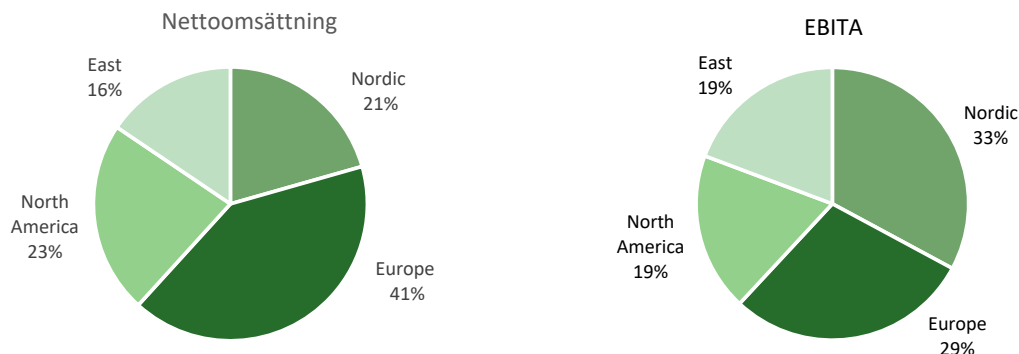
EBITA uppgick till 50,1 Mkr (46,3) och EBITA-marginalen minskade till 9,3 procent (10,5). De under andra kvartalet initierade kostnadsanpassningarna avseende resor, mässor och rekryteringar har fortsatt och inneburit att de operativa kostnaderna för jämförbara enheter minskat under kvartalet. Segment *Europe* och *North America* noterade en resultatförbättring jämfört med tredje kvartalet 2019. *Nordic* och *East* visade däremot på en resultatförsämring, primärt beroende på lägre nettoomsättning. Rörelseresultatet för koncernen ökade till 47,2 Mkr (45,9).

Finansnettot uppgick till -6,6 Mkr (2,9), där försämringen förklaras av negativa valutakursdifferenser om -2,1 Mkr (4,5). Skatten uppgick till -9,1 Mkr (-10,3). Periodens resultat efter skatt uppgick till 31,5 Mkr (38,5). Resultat per aktie uppgick till 1,68 kr (2,29).

EFFEKTER AV CORONAPANDEMIN

Orderingång och nettoomsättning har totalt påverkats negativt av coronapandemin, dock är det stor variation mellan olika länder och kundsegment. NCAB har sökt och erhållit statligt stöd i Italien, Frankrike och Spanien. Totalt har NCAB erhållit 1,0 Mkr i stöd under kvartalet. Vissa av dessa stöd kommer att finnas kvar även under fjärde kvartalet. Den senaste utvecklingen av nya coronafall och nedstängningar i ett antal länder gör framtiden mer osviss. NCAB följer utvecklingen kontinuerligt för att snabbt kunna anpassa aktiviteter och kostnader.

FÖRDELNING PER SEGMENT, JULI–SEPTEMBER 2020



PERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2020

ORDERINGÅNG

Orderingången ökade under perioden med 17 procent och med 16 procent mätt i US-dollar. För jämförbara enheter minskade den med 3 procent i såväl kronor som US-dollar. Orderingången var onormalt stark första kvartalet och har därefter varit svagare, dock sågs en positiv trend månad för månad under tredje kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING

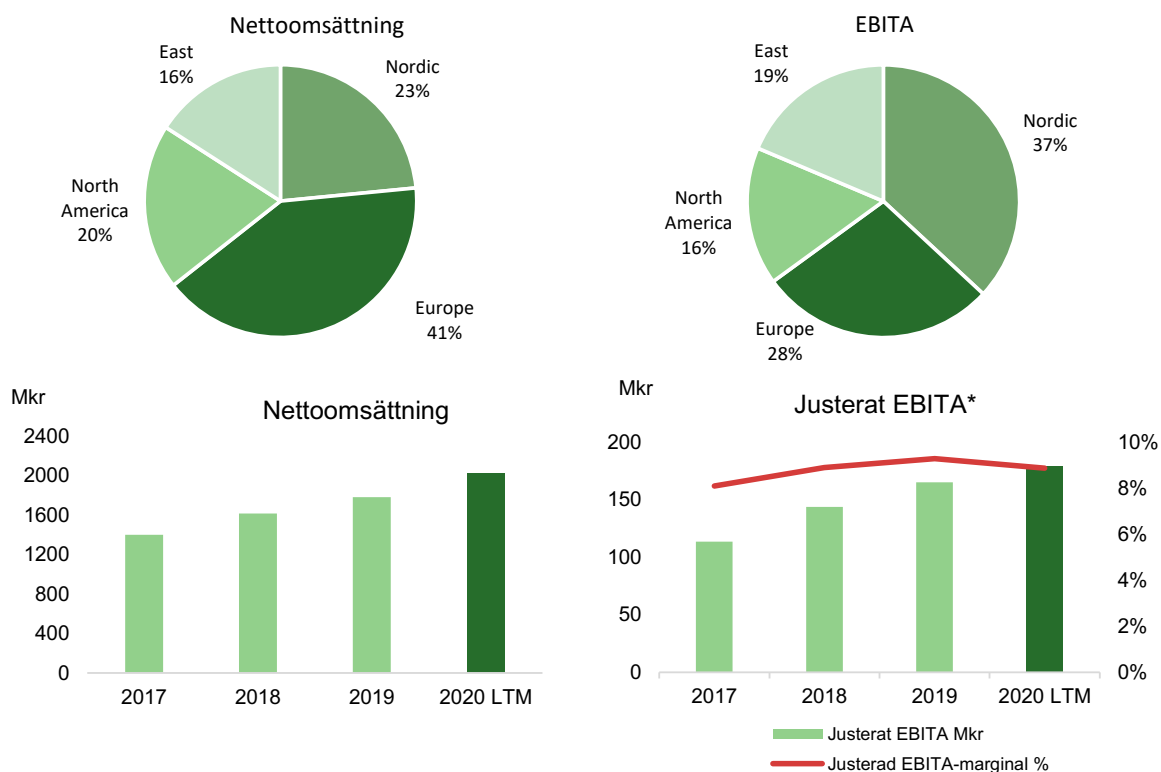
Nettoomsättningen ökade under perioden med 18 procent till 1 600,3 Mkr (1 358,8), vilket också blev tillväxten i US-dollar. Nettoomsättningen för jämförbara enheter minskade med 3 procent, där segment *Europe* och *Nordic* var hårdast drabbade. Segment *East* har i princip lyckats hålla nettoomsättningen medan *North America* har vuxit. Förvärven av Flatfield och Bare Board Group har båda utvecklats enligt plan och integrationsarbetet har gått bra trots att det mesta gjorts på distans. De förvärvade bolagen har tillsammans bidragit med en nettoomsättning på 276 Mkr.

RESULTAT

EBITA uppgick till 138,5 Mkr (124,2) och EBITA-marginalen minskade till 8,7 procent (9,1). EBITA har belastats med transaktionskostnader om 14,9 Mkr för förvärven. Exklusive transaktionskostnader uppgick EBITA till 153,4 Mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 9,6 procent. De operativa kostnaderna har anpassats till rådande marknadsförutsättningar och är för jämförbara bolag lägre än föregående år. Statliga stöd på totalt 4,6 Mkr har erhållits från de hårdast drabbade marknaderna. EBITA för segment *Europe* och *North America* ökade jämfört med 2019 medan *Nordic* och *East* minskade något. Rörelseresultatet ökade till 132,2 Mkr (121,0) trots förvärvskostnaderna.

Finansnettot uppgick till -14,0 Mkr (3,1), där försämringen förklaras av negativa valutakursdifferenser om -5,3 Mkr (7,0). Skatten uppgick till -25,9 Mkr (-27,4). Den genomsnittliga skattesatsen minskade till 21,9 procent (22,1). Periodens resultat efter skatt uppgick till 92,3 Mkr (96,7). Resultat per aktie uppgick till 5,14 kr (5,74).

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI–SEPTEMBER 2020



*) EBITA är justerat för 2017(skattetvist) och 2018(börsnotering).

UTVECKLING PER SEGMENT

NORDIC

Sverige, Norge, Danmark, Finland och Estland. Alla bolag inom segmentet *Nordic* har mer fokus på bibehållen lönsamhet än tillväxt. I segmentet är marginalen hög tack vare högt teknikinnehåll och oftast mindre ordervolymer per order. Förvärvet av Multiprint A/S, som genomfördes i början av 2019, stärkte NCABs position på den danska marknaden.

Tredje kvartalet 2020

Många kunder har under kvartalet haft en lägre aktivitet och sommarlugnet har hållit i sig längre än normalt. Ordergången för tredje kvartalet minskade med 23 procent till 98 Mkr (127). Alla bolag visade minskad ordergång under kvartalet, vilket delvis berodde på den starka ordergången i första kvartalet men också på grund av en större försiktighet och lägre US-dollarkurs. Positivt är dock att trenden under slutet av kvartalet vänt uppåt.

14%
EBITA-
marginal

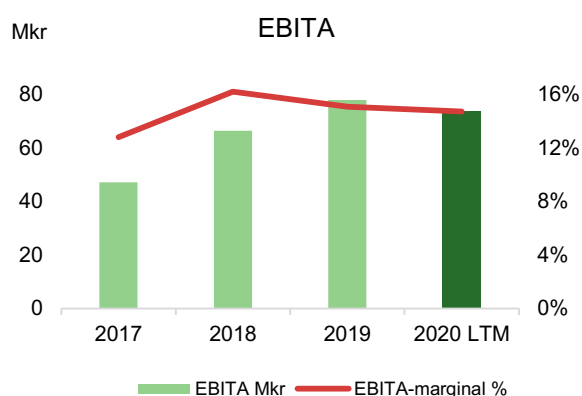
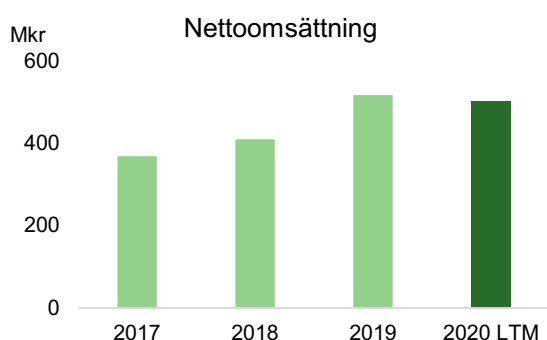
Nettoomsättningen minskade med 14 procent jämfört med föregående år. Sverige visade tillväxt, medan Finland och Norge minskade nettoomsättningen. Nettoomsättningen slutade på 110,5 Mkr (128,5). Mätt i US-dollar var minskningen 8 procent. Segmentet visade på en fortsatt stabil bruttomarginal men en svagare EBITA-marginal på grund av minskad volym. NCAB har inte sökt några statliga stöd i segment *Nordic*. EBITA minskade till 15,9 Mkr (23,4) och EBITA-marginalen slutade på 14,4 procent (18,2).

Januari till september 2020

Ordergången minskade med 1 procent till 369 Mkr samtidigt som nettoomsättningen minskade med 4 procent till 375,4 Mkr (391,5). Danmark har redovisat fortsatt tillväxt medan nettoomsättningen var något lägre än föregående år för övriga länder. Lägre kostnader och en flexibel organisation har trots minskad nettoomsättning inneburit en närmast oförändrad EBITA-marginal, men ett minskat EBITA till 57,9 Mkr (62,1).

NORDIC

Mkr	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Nettoomsättning	110,5	128,5	-14,0	375,4	391,5	-4,1	500,5	516,6
EBITA	15,9	23,4	-32,3	57,9	62,1	-6,8	73,7	77,9
EBITA-marginal, %	14,4	18,2		15,4	15,9		14,7	15,1

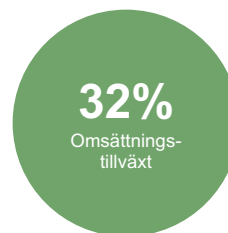


EUROPE

Frankrike, Tyskland, Spanien, Polen, Italien, Storbritannien, Benelux och Nordmakedonien. Inom segmentet *Europe* ligger det strategiska huvudfokus på tillväxt. Samtliga bolag har en låg marknadsandel och flera bolag är förhållandevis nystartade. Ett nytt bolag etablerades i Nederländerna under andra kvartalet 2019 och i mars 2020 förvärvades Flatfield i Nederländerna. Det nya förvärvet kommer att stärka NCAB i såväl Benelux som i Tyskland.

Tredje kvartalet 2020

Orderingången ökade med 35 procent till 223 Mkr (165). Ökningen kommer från förvärvet i Nederländerna samt från fortsatt tillväxt i Tyskland. Sydeuropa och Storbritannien har haft ytterligare ett svagt kvartal med en minskad orderingång, dock med en positiv trendförändring i slutet av kvartalet.



Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 32 procent till 220,8 Mkr (168,0). Exklusive förvärvet i Nederländerna uppgick nettoomsättningen till 144,7 Mkr, en minskning med 13 procent. Mätt i US-dollar ökade nettoomsättningen med 44 procent, medan jämförbara enheter minskade med 7 procent. Under kvartalet fortsatte omsättningen att öka i Tyskland medan övriga länder minskade sin nettoomsättning.

En stabil bruttomarginal, ökad lönsamhet i bland annat Tyskland samt positivt resultat från förvärvet i Nederländerna bidrog till att EBITA ökade till 14,0 Mkr (9,5) och EBITA-marginalen ökade till 6,4 procent (5,7). NCAB har erhållit statliga stöd i Italien, Spanien och Frankrike.

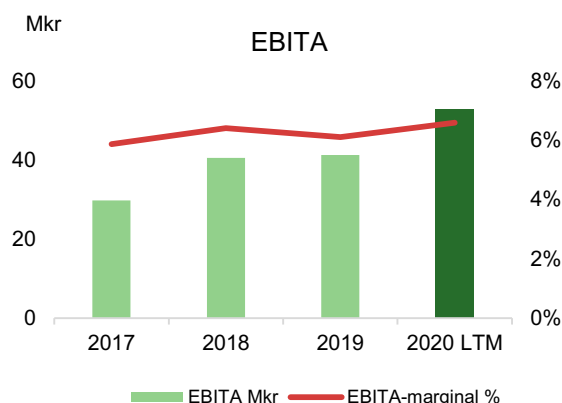
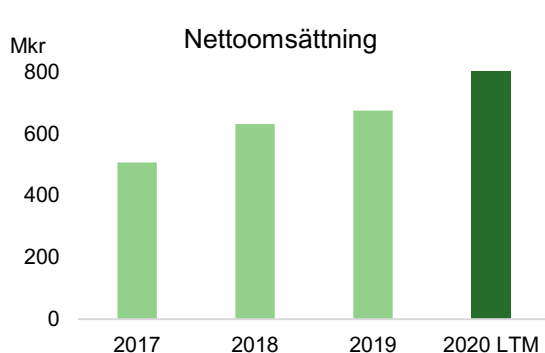
Januari till september 2020

Orderingången ökade med 19 procent till 648 Mkr (525) medan nettoomsättningen ökade med 24 procent. Exklusive förvärvet i Nederländerna minskade orderingången med 9 procent och nettoomsättningen med 8 procent. Storbritannien, speciellt kunder inom transportsektorn, stod för merparten av nedgången. Ökad lönsamhet i Tyskland, generella kostnadsbesparingar samt bra bidrag från förvärvet i Nederländerna innebar ett ökat EBITA till 44,1 Mkr (32,4) samt ökad EBITA-marginal till 6,7 procent (6,2).

Flatfields nettoomsättning uppgick 2019 till ca 300 Mkr, jämnt fördelat mellan Benelux och Tyskland. Förvärvet stärkte NCABs marknadsnärvaro och köpkraft. Flatfields 15 anställda i Kina har integrerats med NCABs Factory Management team. Övriga 35 anställda finns primärt i Nederländerna. Kundreaktionerna har varit positiva och nettoomsättningen var fortsatt i nivå med föregående år. Integrationsarbetet har trots reserestriktioner fortskridit bra.

EUROPE

Mkr	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Nettoomsättning	220,8	168,0	31,5	655,2	526,6	24,4	803,6	675,0
EBITA	14,0	9,5	47,8	44,1	32,4	36,1	52,9	41,2
EBITA-marginal %	6,4	5,7		6,7	6,2		6,6	6,1



NORTH AMERICA

NCAB etablerades i USA 2012 och har sex kontor runt om i landet. I november 2019 förvärvades Altus-PCB med kontor i New Jersey och under april har ytterligare ett förvärv gjorts, Bare Board Group (BBG) med kontor i Florida. Med förvärven av Altus-PCB och BBG fördubblades nettoomsättningen i USA.

Tredje kvartalet 2020

Orderingången ökade med 98 procent till 115 Mkr (58). I US-dollar ökade orderingången med 114 procent, varav drygt hälften kom från förvärvet av BBG. Trots att stora delar av amerikansk ekonomi har påverkats negativt av pandemin har NCAB exklusive BBG sett en ökad orderingång med 12 procent mätt i US-dollar.

Nettoomsättningen för segmentet ökade med 114 procent till 121,9 Mkr (56,9). Mätt i US-dollar var ökningen 131 procent. Importtullarna på mönsterkort redovisas från och med 2020 i nettoomsättningen. Under kvartalet har dock importtullarna på enklare kort tagits bort.

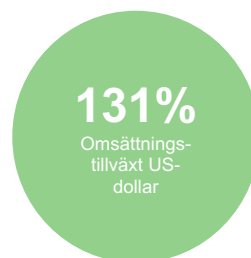
Nettoomsättningen exklusive förvärven och importtullarna var 56,1 Mkr, vilket i US-dollar motsvarade nivån föregående år.

Bruttomarginalen var fortsatt stabil i vår ursprungliga verksamhet, men minskade totalt på grund av den lägre bruttomarginal som BBG har. Synergier från förvärvet av Altus-PCB samt positivt bidrag från BBG har bidragit till ett förbättrat EBITA-resultat. EBITA ökade till 9,1 Mkr (3,6) och EBITA-marginalen ökade till 7,4 procent (6,3).

Januari till september 2020

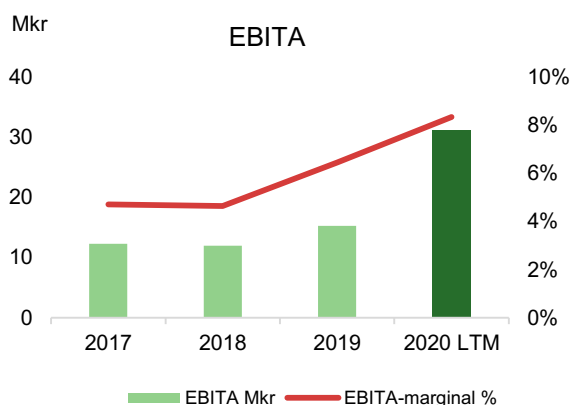
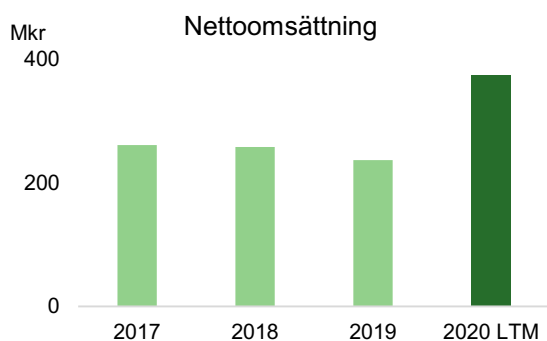
Orderingången ökade under perioden med 70 procent till 296 Mkr (174) och nettoomsättningen ökade med 77 procent till 315,2 Mkr (177,8). Exklusive förvärven och importtullarna ökade orderingången med 4 procent medan nettoomsättningen var i nivå med föregående år. EBITA fortsatte att stärkas och har under perioden ökat till 25,7 Mkr (9,8), vilket ger en EBITA-marginal på 8,2 procent (5,5). Den amerikanska marknaden präglades fortsatt av osäkerhet på grund av ökad coronaspridning samt presidentvalet.

BBG kommer att stärka NCABs position i USA. Nettoomsättningen var 2019 ca 280 Mkr med en något lägre EBITA-marginal än vad NCAB USA haft de senaste kvartalen. BBG gör en stor del av sina inköp i Taiwan, vilket utökar NCABs leverantörsbas. Det utgår inte några importtullar på mönsterkort från Taiwan till USA. Integrationsarbetet har fördröjts av rådande reserestriktioner, men fortskrider ändå bra och med positiva kundreaktioner.



NORTH AMERICA

Mkr	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Nettoomsättning	121,9	56,9	114,1	315,2	177,8	77,2	374,2	236,9
EBITA	9,1	3,6	154,3	25,7	9,8	163,3	31,2	15,3
EBITA-marginal, %	7,4	6,3		8,2	5,5		8,3	6,5



EAST

Kina, Ryssland och Malaysia. Segmentet *East* har en stabil affär i Ryssland. I Kina säljer NCAB till såväl europeiska som amerikanska kunder samt i ökande grad till lokala kinesiska slutkunder och kontraktstillverkare. I Kina har NCAB säljkontor i Shenzhen, Peking, Shanghai och Wuhan. I Ryssland finns NCAB etablerade med säljkontor i St. Petersburg, Moskva samt Novosibirsk.

Tredje kvartalet 2020

Orderingången minskade med 20 procent till 78 Mkr (98). Minskningen är hänförlig till Kina och beror främst på minskad orderingång från kunder med export till USA. En del kunder har haft produktionsstörningar på grund av importrestriktioner från USA vilket lett till brist på komponenter. Ryssland var i nivå med föregående år.



Nettoomsättningen i det tredje kvartalet minskade med 3 procent till 83,4 Mkr (86,4) lika fördelat mellan Kina och Ryssland. I US-dollar ökade nettoomsättningen för segmentet med 4 procent.

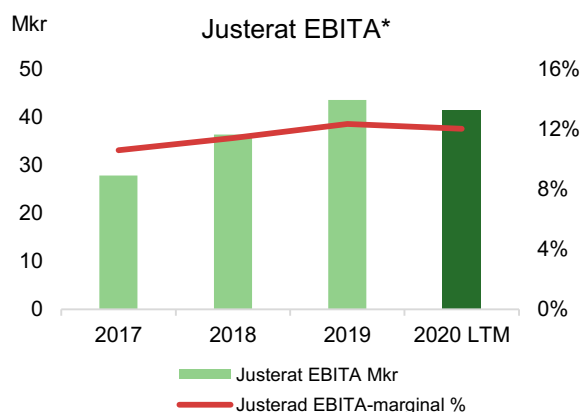
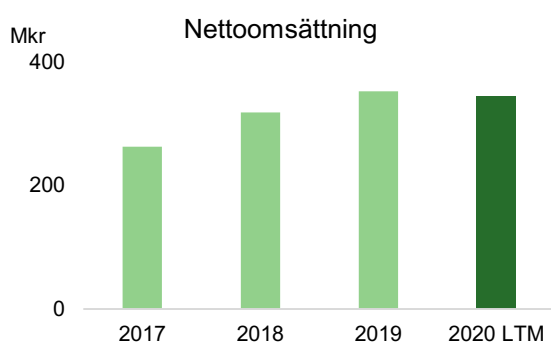
EBITA för segmentet minskade jämfört med föregående år, men hade ändå en bra EBITA-marginal på 11,2 procent. EBITA slutade på 9,3 Mkr (12,0) och EBITA-marginalen minskade till 11,2 procent (13,9).

Januari till september 2020

Orderingången har minskat med 6 procent till 250 Mkr (264) efter ett turbulent första halvår med nedstängningar i Kina under februari och i Ryssland under april, samt effekter av handelskriget mellan USA och Kina. Nettoomsättningen har minskat med 3 procent till 254,6 Mkr (262,9). EBITA slutade strax under föregående år på 29,3 Mkr (31,4). Lönsamheten har varit stabil i Kina, medan den i Ryssland fluktuerat på grund av valutasvängningarna under första halvåret.

EAST

Mkr	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Nettoomsättning	83,4	86,4	-3,4	254,6	262,9	-3,2	344,3	352,6
EBITA	9,3	12,0	-22,5	29,3	31,4	-6,9	41,3	43,5
EBITA-marginal, %	11,2	13,9		11,5	12,0		12,0	12,3



*) EBITA är justerat för 2017 (skattetvist)

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 67,9 Mkr (57,8). Förbättringen kommer från ett högre resultat samt ett minskat rörelsekapital jämfört med föregående kvartal som främst kommer från det förvärvade bolaget i Nederländerna. Kassaflödet från löpande verksamheten för perioden januari till september uppgick till 147,3 Mkr (108,2). Stort fokus läggs på att löpande följa kundinbetalningar för att minimera risker för kundförluster. Inga kundförluster har inträffat och kundkredittiden var fortsatt på en normal nivå. NCAB har kreditförsäkringar som täcker merparten av utestående kundfordringar, även om flera limiter har sänkts på grund av ökad marknadsoro. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till 0,0 Mkr (-0,8). För de tre första kvartalen uppgick kassaflödet från investerings-verksamheten till -164,1 Mkr (-52,3). Ej förvävsrelaterade investeringar uppgick till -1,7 Mkr (-2,5).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan vid utgången av kvartalet uppgick till 41,8 Mkr (-45,1). I samband med förvärvet av Bare Board Group i april genomfördes en nyemission om 1 850 000 aktier till en kurs av 155 kr/aktie som tillförde bolaget 287 Mkr före emissionskostnader. Soliditeten uppgick till 46,7 procent (39,4) och det egna kapitalet till 727,0 Mkr (326,6) per den 30 september. Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit, till 632,8 Mkr (193,1).

NCAB har per 30 september lån på totalt 331,7 Mkr, fördelade på fyra lån. Två av lånen amorteras med 9,1 Mkr per kvartal och löper fram till 2023 respektive 2025. De två resterande lånen (50,0 respektive 132,5 Mkr) är amorteringsfria och har slutliga förfall 2023 respektive 2025. Utöver lånen finns en checkkredit om 214 Mkr. Per balansdagen 30 september 2020 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, SEK och i viss mån RUB, 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 2019 för en utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Utbrottet av covid-19 aktualiserar risker som *efterfrågan* då många marknader har infört restriktioner, *kapacitet* i samband med nedstängningen av NCABs leverantörer i Kina samt *beroendet av Kina* som finns beskrivna i årsredovisningen.

EFFEKTER AV CORONAPANDEMIN

NCAB har erhållit statligt stöd om 1,0 Mkr från Italien, Spanien och Frankrike under kvartalet. Totalt under 2020 har statliga stöd om 4,6 Mkr erhållits. I samband med utbrottet av coronapandemin initierade amerikanska myndigheter stöd i form av lån, så kallade "Paycheck Protection Program loan" som om de använts korrekt skulle efterskänkas. NCAB sökte och fick lån på totalt 1,2 miljoner US-dollar. Ansökan har gjorts om att få detta lån efterskänkt och svar kommer troligen att erhållas under första kvartalet 2021. Detta lån har inte påverkat resultatet för 2020.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

Peter Kruk har ersatt Hans Ståhl som verkställande direktör i oktober.

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 september 2020 uppgick antalet anställda till 469 (403), varav 212 kvinnor (184) och 257 män (219). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 471 (401), varav 213 kvinnor (185) och 259 män (216).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 14,1 Mkr (13,7). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick till 11,7 Mkr (-14,1). Det förbättrade resultatet beror på valutakursvinster på koncerninterna lån (valutakursförluster 2019) samt lägre omkostnader.

STYRELSENS 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 2020-11-09

Christian Salamon
Styrelseordförande

Jan-Olof Dahlén
Styrelseledamot

Per Hesselmark
Styrelseledamot

Magdalena Persson
Styrelseledamot

Hans Ramel
Styrelseledamot

Gunilla Rudebjer
Styrelseledamot

Hans Ståhl
Styrelseledamot

Peter Kruk
VD och koncernchef

KONTAKT

För ytterligare information vänligen kontakta:

Anders Forsén, CFO, 08-4030 00 51

Gunilla Öhman, IR-chef, 070-763 81 25

Denna delårsrapport har 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 10 november, 2020 kl. 07:30 CET.

NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000

Mariehällsvägen 37 A, 168 65 Bromma

www.ncabgroup.com

NCAB håller den 10 november 2020 klockan 10.00 CET en webbsänd telefonkonferens där VD och koncernchef Peter Kruk 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: +46856642705 UK: +443333009030 US: +18335268384 . Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk: <https://tv.streamfabriken.com/ncab-group-q3-2020>.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké	23 februari 2021
Delårsrapport första kvartalet	7 maj 2021
Årsstämma	10 maj 2021
Delårsrapport andra kvartalet	22 juli 2021
Delårsrapport tredje kvartalet	12 november 2021

Om NCAB Group

NCAB är en världsomspännande, marknadsledande leverantör av mönsterkort, noterad på Nasdaq Stockholm. NCAB, vars affärsidé är "PCBs for demanding customers, on time with zero defects, produced sustainably at the lowest total cost" grundades 1993 och har sedan dess karaktäriserats av en entreprenöriell och kostnadseffektiv kultur och har över tiden visat stark tillväxt och god lönsamhet. NCAB har idag lokal närvaro i 17 länder i Europa, Asien och Nordamerika och kunder i cirka 45 länder världen över. Omsättningen uppgick 2019 till 1 781 Mkr. Organisk tillväxt och förvärv ingår i NCABs tillväxtstrategi. För mer information om NCAB Group, se www.ncabgroup.com.



Revisorns granskningsrapport

NCAB Group AB (publ) org nr 556733-0161

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NCAB Group AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 9 november 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		LTM	Jan-dec 2019
	2020	2019	2020	2019		
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	536,7	439,8	1 600,3	1 358,8	2 022,7	1 781,2
Övriga rörelseintäkter	0,7	3,5	1,3	5,1	5,4	9,2
Summa	537,4	443,3	1 601,6	1 363,8	2 028,1	1 790,3
Råvaror och förnödenheter	-380,1	-301,9	-1 123,3	-935,7	-1 413,0	-1 225,4
Övriga externa kostnader	-26,9	-25,8	-80,8	-87,2	-101,2	-107,5
Personalkostnader	-71,6	-67,8	-224,7	-209,6	-289,8	-274,7
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,9	-1,9	-20,7	-9,8	-29,0	-18,2
Övriga rörelsekostnader	-3,7	-	-19,9	-0,6	-22,1	-2,8
Summa rörelsens kostnader	-490,2	-397,4	-1 469,4	-1 242,9	-1 855,1	-1 628,6
Rörelseresultat	47,2	45,9	132,2	121,0	173,0	161,7
Finansiella poster - netto	-6,6	2,9	-14,0	3,1	-18,0	-0,9
Resultat före skatt	40,6	48,8	118,2	124,1	155,0	160,9
Inkomstskatt	-9,1	-10,3	-25,9	-27,4	-31,0	-32,5
Periodens resultat	31,5	38,5	92,3	96,7	124,0	128,4
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	31,5	38,5	92,2	96,6	123,9	128,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,2	0,1	0,2	0,1
Genomsnittligt antal aktier	18 697 124	16 847 124	17 920 664	16 847 124	17 650 813	16 847 124
Resultat per aktie	1,68	2,29	5,14	5,74	7,03	7,61

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		LTM	Jan-dec 2019
	2020	2019	2020	2019		
Periodens resultat	31,5	38,5	92,3	96,7	124,0	128,4
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	23,2	2,6	10,0	9,2	-0,2	-1,0
Summa totalresultat	54,7	41,1	102,3	105,9	123,8	127,4
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	54,7	41,1	102,1	105,8	123,6	127,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,2	0,1	0,2	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Anläggningstillgångar			
Goodwill	413,7	161,4	206,3
Övriga immateriella tillgångar	49,9	6,9	16,8
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	2,4	2,7	2,8
Nyttjanderätter kontor och bilar	34,8	35,7	33,5
Maskiner och inventarier	4,9	5,3	4,1
Finansiella tillgångar	21,4	4,6	4,0
Uppskjutna skattefordringar	7,4	4,9	7,7
Summa anläggningstillgångar	534,5	221,5	275,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	176,5	119,4	148,8
Kundfordringar	376,1	363,9	320,0
Övriga kortfristiga fordringar	27,7	20,0	17,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24,7	20,8	29,0
Likvida medel	418,8	82,4	82,2
Summa omsättningstillgångar	1 023,8	606,4	598,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 558,3	827,9	873,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	1,9	1,7	1,7
Övrigt tillskjutet kapital	478,1	201,6	201,6
Reserver	5,8	6,0	-4,1
Balanserad vinst	240,9	117,0	148,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,3	0,2
Summa eget kapital	727,0	326,6	348,1
Långfristiga skulder			
Upplåning	304,7	77,5	75,0
Skuld nyttjanderättstillgångar	24,7	23,0	22,7
Uppskjuten skatt	16,6	2,9	8,1
Summa långfristiga skulder	346,0	103,3	105,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	36,5	14,0	17,9
Kortfristiga skulder nyttjanderrätter	11,2	13,0	11,4
Leverantörsskulder	282,4	251,4	252,5
Aktuella skatteskulder	32,9	20,7	29,4
Övriga kortfristiga skulder	45,6	28,4	26,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76,7	70,5	81,2
Summa kortfristiga skulder	485,3	398,0	419,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 558,3	827,9	873,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
2019-01-01	1,7	201,6	-3,2	96,2	296,4	0,2	296,6
Periodens resultat				96,6	96,6	0,1	96,7
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	9,2	-	9,2	-	9,2
Summa totalresultat	-	-	9,2	96,6	105,8	0,1	105,9
Utdelning				-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
2019-09-30	1,7	201,6	6,0	117,0	326,4	0,2	326,6

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
2020-01-01	1,7	201,6	-4,1	148,7	347,9	0,2	348,1
Periodens resultat				92,2	92,2	0,2	92,3
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	10,0	-	10,0	-	10,0
Summa totalresultat	-	-	10,0	92,2	102,1	0,2	102,3
Nyemission aktier	0,2	276,5	-	-	276,7	-	276,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	276,5	-	-	276,7	-0,1	276,6
2020-09-30	1,9	478,1	5,8	240,9	726,7	0,2	727,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec	
	2020	2019	2020	2019	LTM	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster	47,2	45,9	132,2	121,0	173,0	161,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,3	3,5	18,9	15,7	17,1	13,9
Erhållen ränta	0,1	0,2	0,1	0,4	0,8	1,2
Erlagd ränta	-3,1	-2,1	-8,9	-4,3	-10,0	-5,4
Betalda inkomstskatter	1,0	-8,5	-20,7	-21,0	-16,9	-17,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	46,4	38,9	121,7	111,8	164,0	154,2
Förändring varulager	23,9	-9,4	18,8	2,9	-9,7	-25,6
Förändring kortfristiga fordringar	56,0	15,3	36,7	-39,4	84,1	8,1
Förändring kortfristiga rörelseskulder	-58,5	13,0	-29,9	32,9	-46,3	16,5
Summa förändring av rörelsekapital	21,5	18,9	25,7	-3,7	28,2	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67,9	57,8	147,3	108,2	192,2	153,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,6	-0,8	-1,4	-3,7	-4,3
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-0,2	-0,7	-0,4	-2,8	-2,5
Investeringar i dotterbolag	-	0,5	-164,1	-49,8	-201,0	-86,7
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-0,5	-0,2	-0,7	-0,1	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,0	-0,8	-165,8	-52,3	-207,5	-94,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	-	286,8	-	286,8	-
Kostnad för nyemission	-	-	-10,0	-	-10,0	-
Förändring checkräkningskredit	-	-19,2	-7,9	-4,6	-3,0	0,4
Upptagna lån	-	-	265,0	-	265,0	-
Transaktionskostnad lån	-	-	-1,5	-	-1,5	-
Amortering av lån	-9,1	-2,5	-163,6	-7,5	-166,1	-10,0
Amortering av leasingskuld	-3,4	-0,6	-10,4	-4,1	-17,6	-11,3
Utdelning	-	-	-	-75,8	-	-75,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,5	-22,3	358,3	-92,0	353,5	-96,8
Minskning/ökning likvida medel						
Periodens kassaflöde	55,3	34,7	339,8	-36,1	338,1	-37,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	3,7	-3,2	4,6	-1,7	6,1
Likvida medel vid periodens början	363,8	44,0	82,2	113,9	82,4	113,9
Likvida medel vid periodens slut	418,8	82,4	418,8	82,4	418,8	82,2

142,8 Mkr har retroaktivt efter andra kvartalet omklassificerats från Investeringar i dotterbolag till Amortering av lån.

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	14,1	13,7	42,9	43,5	55,9
Summa	14,1	13,7	42,9	43,5	55,9
Övriga externa kostnader	-6,1	-7,0	-23,2	-25,7	-33,7
Personalkostnader	-6,4	-5,7	-20,4	-21,0	-27,6
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,0	-0,4	-0,3	-0,4
Övriga rörelsekostnader	5,8	-0,0	-	-0,6	-0,6
Summa rörelsens kostnader	-6,9	-12,7	-44,0	-47,6	-62,3
Rörelseresultat	7,2	1,0	-1,0	-4,0	-6,4
Resultat från andelar i koncernföretag	6,2	-	10,5	4,5	22,5
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3,8	10,3	12,1	18,8	20,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5,5	-25,4	-22,9	-40,1	-27,7
Summa resultat från finansiella poster	4,5	-15,1	-0,2	-16,8	15,2
Resultat före skatt	11,7	-14,1	-1,2	-20,8	8,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	14,0
Skatt på periodens resultat	-0,1	-	-0,1	-	-0,2
Periodens resultat	11,6	-14,1	-1,3	-20,8	22,6

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1,2	-	1,3
Maskiner och inventarier	0,0	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	339,4	268,2	267,1
Summa anläggningstillgångar	340,6	268,3	268,5
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1,7	1,6	2,2
Fordringar hos koncernföretag	361,6	105,1	131,1
Övriga kortfristiga fordringar	1,1	1,4	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,1	3,8	4,1
Likvida medel	271,5	22,0	6,8
Summa omsättningstillgångar	639,9	133,8	144,6
SUMMA TILLGÅNGAR	980,5	402,1	413,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (18 697 124 aktier)	1,9	1,7	1,7
Fritt eget kapital			
Överkursfond	478,1	201,6	201,6
Balanserad vinst eller förlust	-42,2	-64,8	-64,8
Periodens resultat	-1,3	-20,8	22,6
Summa eget kapital	436,5	117,7	161,1
Obeskattade reserver	8,8	8,8	8,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	292,8	77,5	75,0
Summa långfristiga skulder	292,8	77,5	75,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	36,5	10,0	10,0
Leverantörsskulder	1,9	3,4	3,2
Skulder till koncernföretag	193,0	174,5	145,6
Aktuella skatteskulder	-	0,2	-
Övriga kortfristiga skulder	2,5	1,7	2,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,6	8,3	7,4
Summa kortfristiga skulder	242,5	198,1	168,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	980,5	402,1	413,2

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2019-01-01	1,7	201,6	11,0	214,3
Periodens resultat	-	-	-20,8	-20,8
Summa totalresultat	-	-	-20,8	-20,8
Utdelning aktier		-	-75,8	-75,8
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		-	-75,8	-75,8
2019-09-30	1,7	201,6	-85,6	117,7

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2020-01-01	1,7	201,6	-42,2	161,1
Årets resultat	-	-	-1,3	-1,3
Summa totalresultat	-	-	-1,3	-1,3
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	276,5	-	276,7
2020-09-30	1,9	478,1	-43,5	436,5

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 2019 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 2019, 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 1-27 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

För information om viktiga uppskattningar och bedömningar som ledningen gör vid upprättande av koncernens finansiella rapporter hänvisas till not 2 i årsredovisningen för 2019.

Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2019, 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. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

Europe

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

North America

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

East

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i Kina, 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 juli-september 2020

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Mkr												
Nettoomsättning	110,5	128,5	220,8	168,0	121,9	56,9	83,4	86,4	-	0,0	536,7	439,8
EBITA	15,9	23,4	14,0	9,5	9,1	3,6	9,3	12,0	1,8	-2,2	50,1	46,3
EBITA-marginal, %	14,4	18,2	6,4	5,7	7,4	6,3	11,2	13,9			9,3	10,5
Avskr. av imm. tillg.											-2,9	-0,4
Rörelseresultat											47,2	45,9
Rörelsemarginal, %											8,8	10,4
Finansiella poster netto											-6,6	2,9
Resultat före skatt											40,6	48,8
Nettorörelsekapital	23,2	39,7	112,3	72,3	0,7	23,3	29,7	22,2	1,4	-4,5	167,3	153,0

Segmentens omsättning och resultat, januari-september 2020

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Mkr												
Nettoomsättning	375,4	391,5	655,2	526,6	315,2	177,8	254,6	262,9	-	0,0	1 600,3	1 358,8
EBITA	57,9	62,1	44,1	32,4	25,7	9,8	29,3	31,4	-18,5	-11,5	138,5	124,2
EBITA-marginal, %	15,4	15,9	6,7	6,2	8,2	5,5	11,5	12,0			8,7	9,1
Avskr. av imm. tillg.											-6,3	-3,2
Rörelseresultat											132,2	121,0
Rörelsemarginal, %											8,3	8,9
Finansiella poster netto											-14,0	3,1
Resultat före skatt											118,2	124,1

Segmentens omsättning och resultat, LTM

LTM	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019
Mkr												
Nettoomsättning	500,5	516,6	803,6	675,0	374,2	236,9	344,3	352,6	0,1	0,1	2 022,7	1 781,2
EBITA	73,7	77,9	52,9	41,2	31,2	15,3	41,3	43,5	-19,6	-12,6	179,7	165,4
EBITA-marginal, %	14,7	15,1	6,6	6,1	8,3	6,5	12,0	12,3			8,9	9,3
Avskr. av imm. tillg.											-6,7	-3,6
Rörelseresultat											173,0	161,7
Rörelsemarginal, %											8,6	9,1
Finansiella poster netto											-18,0	-0,9
Resultat före skatt											155,0	160,9
Nettorörelsekapital	23,2	30,4	112,3	66,2	0,7	2,6	29,7	30,7	1,4	-4,1	167,3	125,8
Materiella anläggningstillgångar	5,5	5,6	15,1	13,1	10,0	8,9	1,0	1,1	10,4	11,7	42,1	40,5
Immateriella anläggningstillgångar	63,0	74,7	128,1	0,0	245,9	135,9	8,4	0,5	1,2	11,8	446,7	223,0

Not 5

Kvartalsöversikt

	Q3 20	Q2 20	Q1 20	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18
Orderingång, Mkr	512,3	486,2	563,4	479,7	446,6	450,0	442,1	474,7
Orderingång, MUSD	57,8	50,2	58,3	49,9	46,7	47,8	48,0	52,5
Nettoomsättning, Mkr	536,7	580,6	483,1	422,4	439,8	473,1	445,9	406,7
SEK tillväxt, % årlig	22,0	22,7	8,3	3,9	4,7	13,8	19,1	24,3
Nettoomsättning, MUSD	60,3	60,0	50,0	45,1	45,2	50,0	48,8	45,1
USD tillväxt, % årlig	33,5	20,0	2,5	0,0	-3,3	4,1	5,6	13,7
Bruttomarginal, %	29,3	29,4	31,1	32,4	32,2	30,9	31,5	32,7
EBITA, Mkr	50,1	50,6	37,9	41,2	46,3	37,3	40,6	36,0
EBITA marginal, %	9,3	8,7	7,8	9,7	10,5	7,9	9,1	8,9
Rörelseresultat, Mkr	47,2	48,1	37,0	40,7	45,9	35,7	39,4	34,9
Balansomslutning, Mkr	1 558,3	1 551,5	1 125,7	873,1	827,9	792,7	808,4	722,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	67,9	76,9	2,6	44,9	57,8	35,5	14,8	41,0
Soliditet, %	46,7	43,3	34,6	39,9	39,4	36,0	41,8	41,0
Antal anställda	469	473	452	395	403	398	388	378
Genomsnittskurs SEK/USD	8,87	9,69	9,67	9,61	9,59	9,44	9,17	9,04
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,36	10,66	10,66	10,64	10,66	10,62	10,42	10,33

Not 6 Förvärv

Flatfield

Den 12 mars 2020 förvärvades 100 procent av aktierna i IPCS B.V, moderbolag i Flatfield, baserat i Tiel, Nederländerna. Rörelseresultatet samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades från och med förvärvsdatum. I samband med förvärvet uppstod goodwill på 100,1 Mkr, varav 42,1 fanns i Flatfield. Flatfield bidrog med 174,4 Mkr i nettoomsättning samt med 11,4 Mkr i EBITA under perioden 12 mars till 30 september 2020. Transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Flatfield uppgick till 5,8 Mkr, vilka kostnadsfördes i första kvartalet som centrala kostnader.

Bare Board Group

Den 24 april 2020 förvärvades 100 procent av aktierna i Bare Board Group, baserat i Largo, Florida. Bare Board Group omsatte 2019 ca 280 Mkr och har ett 30-tal medarbetare, varav 10 i Taiwan. Merparten av mönsterkortsinköpen sker i Taiwan. Rörelseresultatet samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades från och med förvärvsdatum. I samband med förvärvet uppstod goodwill på 119,2 Mkr. Bare Board Group bidrog med 102,0 Mkr i nettoomsättning samt med 4,9 Mkr i EBITA under perioden 24 april till 30 september 2020. Transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Bare Board Group uppgick till 9,1 Mkr, vilka kostnadsfördes i andra kvartalet som centrala kostnader.

Förvärv	Flatfield 12 mars	BBG 24 april
Total köpeskilling	64 752	111 233
Förvärvade tillgångar och övertagna skulder		
Anläggningstillgångar	9 295	0
Kundrelationer	26 711	7 571
Övriga omsättningstillgångar	86 829	41 480
Likvida medel	7 818	4 088
Lån	-126 552	-16 940
Övriga rörelseskulder	-33 750	-42 071
Uppskjuten skatt	-5 716	-2 120
Summa nettotillgångar	-35 365	-7 992
Goodwill	100 117	119 225

Redovisade belopp i tabellen ovan är preliminära värden.

Om Flatfield och Bare Board Group konsoliderats från 1 januari 2020 hade nettoomsättningen för perioden januari-september 2020 ökat med 119,5 Mkr till 1 719,8 Mkr och EBITA ökat med 8,0 Mkr till 145,4 Mkr.

Not 7 Alternativa nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella ställning. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Bruttoresultat

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec	
	2020	2019	2020	2019	LTM	2019
Nettoomsättning	536,7	439,8	1 600,3	1 358,8	2 022,7	1 781,2
Övriga rörelseintäkter	0,7	1,4	1,3	2,4	3,8	4,9
Kostnad sålda varor	-380,1	-301,9	-1 123,3	-935,7	-1 413,0	-1 225,4
Omräkningsdifferenser	-	2,2	-	2,6	1,6	4,3
Summa bruttoresultat	157,3	141,4	478,3	428,2	615,1	564,9
Bruttomarginal, %	29,3	32,2	29,9	31,5	30,4	31,7

EBITA

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec	
	2020	2019	2020	2019	LTM	2019
Rörelseresultat	47,2	45,9	132,2	121,0	173,0	161,7
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	2,9	0,4	6,3	3,2	6,7	3,6
EBITA	50,1	46,3	138,5	124,2	179,7	165,4
EBITA-marginal, %	9,3	10,5	8,7	9,1	8,9	9,3

EBITDA

SEK million	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec	
	2020	2019	2020	2019	LTM	2019
Operating profit	47,2	45,9	132,2	121,0	173,0	161,7
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment, and intangible assets	7,9	1,9	20,7	9,8	29,0	18,2
EBITDA	55,1	47,8	152,9	130,8	202,0	179,9
EBITDA margin, %	10,3	10,9	9,6	9,6	10,0	10,1

Avkastning på eget kapital

Mkr	sep 2020	sep 2019	dec 2019
Periodens resultat – LTM	124,0	131,4	128,4
Eget kapital (genomsnitt)	526,8	295,2	322,4
Avkastning på eget kapital, %	23,5	44,5	39,8

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Varulager	176,5	119,4	148,8
Kundfordringar	376,1	363,9	320,0
Övriga kortfristiga fordringar	27,7	20,0	17,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24,7	20,8	29,0
Leverantörsskulder	-282,4	-251,4	-252,5
Aktuella skatteskulder	-32,9	-20,7	-29,4
Övriga kortfristiga skulder	-45,6	-28,4	-26,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-76,7	-70,5	-81,2
Nettorörelsekapital	167,3	153,0	125,8
Anläggningstillgångar	534,5	221,5	275,2
Likvida medel	418,8	82,4	82,2
Uppskjuten skatt	-16,6	-2,9	-8,1
Sysselsatt kapital	1 104,0	454,0	475,1

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	sep 2020	sep 2019	dec 2019
Rörelseresultat – LTM	173,0	155,9	161,7
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	779,0	410,1	438,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,2	38,0	36,9

Soliditet

Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Eget kapital	727,0	326,6	348,1
Obeskattade reserver	-	-	-
Summa	727,0	326,6	348,1
Balansomslutning	1 558,3	827,9	873,1
Soliditet, %	46,7	39,4	39,9

Nettoskuld

Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Räntebärande skulder	377,1	127,5	127,0
Likvida medel	-418,8	-82,4	-82,2
Summa nettoskuld	-41,8	45,1	44,8
EBITDA LTM	202,0	168,1	179,9
Nettoskuld / EBITDA	-0,2	0,3	0,2

Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning

Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	341,2	91,5	92,9
Likvida medel	-418,8	-82,4	-82,2
Summa nettoskuld exkl IFRS 16	-77,6	9,1	10,7
EBITDA LTM exkl IFRS 16	184,5	164,0	168,6
Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16	-0,4	0,1	0,1

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning och med avdrag för råvaror och förnödenheter samt för övriga rörelseintäkter vilket inkluderar omräkningsdifferenser på kundfordringar och leverantörsskulder	Bruttoresultat ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i NCAB-koncernen
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning	Bruttomarginal ger en indikation på bidraget som andel av nettoomsättningen, som skall täcka fasta- och semifasta kostnader i NCAB-koncernen
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster	Justerat EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa Bolagets resultat från den löpande verksamheten
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar	EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten
Justerat EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade immateriella	Justerat EBITA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group

	tillgångar justerat för jämförelsestörande poster	anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa Bolagets resultat från den löpande verksamheten
Justerad EBITA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster i relation till nettoomsättning	Justerad EBITA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att jämföra marginalen med andra bolag oberoende om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt eget kapital	Avkastningen på eget kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket eget kapital som används
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskat med kortfristiga icke-räntebärande skulder	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten
Sysselsatt kapital	Eget kapital och räntebärande skulder	Till verksamheten tillfört kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital	Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket sysselsatt kapital som används
Soliditet	Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen	NCAB Group anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av koncernledningen för att följa dess långsiktiga finansiella ställning
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning
Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning	Räntebärande skulder exkl skuld för nyttjanderätts tillgångar med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning och här justerat för IFRS 16. Används för kovenantberäkning mot banken.
EBITDA excl IFRS	EBITDA justerat för leasingkostnader avseende tillgångar som klassas som nyttjanderättstillgångar	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten. Används för kovenantberäkningen mot banken.