

Bokslutskommuniké 2019

KVARTALET OKTOBER–DECEMBER 2019

- > Nettoomsättningen ökade med 4% till 422,4 Mkr (406,7). I US-dollar var nettoomsättningen oförändrad.
- > Orderingången ökade med 1% till 479,7 Mkr (474,7). I US-dollar minskade orderingången med 5%.
- > EBITA ökade till 41,2 Mkr (36,0), motsvarande en EBITA-marginal om 9,7% (8,9). EBITA belastas av 2,2 Mkr för förvärvskostnader för Altus-PCB. IFRS 16 har ökat EBITA med 0,6 Mkr.
- > Rörelseresultatet uppgick till 40,7 Mkr (34,9). Rörelsemarginalen uppgick till 9,6% (8,6).
- > Resultat efter skatt uppgick till 31,7 Mkr (34,7). 2018 innehöll en positiv post för aktiverade skatteavdrag.
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,88 kr (2,06).

PERIODEN JANUARI–DECEMBER 2019

- > Nettoomsättningen ökade med 10% till 1 781,2 Mkr (1 617,0). I USD ökade nettoomsättningen med 2%.
- > Orderingången ökade med 9% till 1 818,3 Mkr (1 664,5). I USD ökade orderingången med 1%.
- > EBITA uppgick till 165,4 Mkr (132,2), motsvarande en EBITA-marginal om 9,3% (8,2). IFRS 16 har ökat EBITA med 1,0 Mkr och ökat balansomslutningen med 33,5 Mkr.
- > Justerat* EBITA uppgick till 165,4 Mkr (143,8), motsvarande en justerad* EBITA-marginal om 9,3% (8,9).
- > Rörelseresultatet uppgick till 161,7 Mkr (127,6). Rörelsemarginalen uppgick till 9,1% (7,9).
- > Resultat efter skatt uppgick till 128,4 Mkr (104,6).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 7,61 kr (6,37) och efter utspädning till 7,61 kr (6,24)**.
- > Styrelsen föreslår en utdelning om 4,75 kr (4,50) per aktie för räkenskapsåret 2019.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > I november förvärvades Altus-PCB i USA.
- > Hans Ståhl meddelade att han önskar pensionera sig under 2020. Rekrytering av ny VD pågår.
- > NCAB kom på andraplats "årets arbetsgivare" i klassen tjänsteföretag i Brilliant Awards undersökning.
- > Coronavirusets utbrott i Kina kommer att påverka omsättning och resultat första kvartalet negativt.

Nyckeltal

	Okt-dec			Jan-dec		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Orderingång, Mkr	479,7	474,7	1,0	1 818,3	1 664,5	9,2
Orderingång, MUSD	49,9	52,5	-4,9	192,2	191,1	0,6
Nettoomsättning, Mkr	422,4	406,7	3,9	1 781,2	1 617,0	10,2
Nettoomsättning, MUSD	45,1	45,1	-0,0	189,1	186,0	1,7
Bruttomarginal, %	32,4	32,7		31,7	31,3	
EBITA Mkr	41,2	36,0	14,2	165,4	132,2	25,0
EBITA-marginal, %	9,7	8,9		9,3	8,2	
Justerat* EBITA Mkr	41,2	36,0	14,2	165,4	143,8	15,0
Justerat* EBITA-marginal, %	9,7	8,9		9,3	8,9	
Rörelseresultat Mkr	40,7	34,9	16,6	161,7	127,6	26,7
Rörelsemarginal %	9,6	8,6		9,1	7,9	
Resultat efter skatt Mkr	31,7	34,7	-8,7	128,4	104,6	22,8
Res per aktie före utspädning**, kr	1,88	2,06	-8,7	7,61	6,37	19,5
Res per aktie efter utspädning**, kr	1,88	2,06	-8,7	7,61	6,24	22,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten Mkr	44,9	41,0	9,4	153,0	69,9	118,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %				41,6	44,4	
Avkastning på eget kapital, %				39,8	51,9	
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	9,61	9,04		9,46	8,57	
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,64	10,33		10,58	10,26	

* Justerat för jämförelsestörande poster om totalt 11,6 Mkr under helåret 2018. 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

Resultat och marginaler ökar för NCAB

Det fjärde kvartalet fortsatte i linje med det tredje när det gällde omsättningen medan orderingången var svagare. Jag är stolt över att vi trots en lägre tillväxttakt lyckats stärka resultatet ytterligare vilket bidrog till att EBITA-marginalen ökade till 9,7 procent. Tack vare att vi inte äger egna fabriker kan vi snabbt justera kostnaderna, vilket bidragit till det ökade resultatet trots den lägre tillväxten. Vi har också senarelagt vissa projekt och anpassat nyanställningarna till den lägre tillväxttakten.

Ser man till våra segment fortsatte *Nordic* växa starkast liksom i tidigare kvartal, med de största ökningarna från Norge och Danmark samtidigt som Sverige ligger på en stabilt hög försäljnings- och resultatnivå. Resultatet och EBITA-marginalen i kvartalet blev lite svagare än året innan mest på grund av att tillväxten var kraftigast i länder med lägre marginal.

I *Europe* var kvartalet fortsatt svagt, särskilt i Storbritannien och Tyskland, där vi sett viss avvaktan bland annat pga Brexit och den svagare konjunkturen i Tyskland. I *Europe* har NCAB en EBITA-marginal på 6 procent. Den lägre marginalen är en naturlig konsekvens av att vi är nyetablerade i många länder och fortsätter att investera och bygga vår verksamhet.

I segmentet *North America* verkar marknaden nu ha accepterat importtullarna och vi såg en liten ljusning i det fjärde kvartalet. Resultatet har förbättrats trots att omsättningen minskat något. I november förvärvades Altus-PCB, ett bolag med en årlig omsättning på ca 40 Mkr, högt teknikinnehåll och en hög lönsamhetsnivå, vilket blir ett bra tillskott till vår USA verksamhet.

Även *East* hade tillväxt som dock mattades av något jämfört med tidigare kvartal. Vi har lyckats öka marginalen till goda 13,4 procent.

Totalt sett blev omsättningstillväxten i kvartalet 4 procent räknat i svenska kronor, medan det i US-dollar blev en svagt negativ tillväxt.

För helåret 2019 är vi trots konjunkturavmattningen stolta över den tillväxt vi levererat och att vi ökat vår EBITA-marginal till 9,3 procent. Vi är glada över att vi har förvärvat två fina mindre bolag, Multiprint i Danmark och Altus-PCB i USA. Bägge har integrerats på ett bra sätt och vi har redan realiserat flera synergier. Vi fortsätter att analysera och söka fler förvärvsmöjligheter.

Coronavirusets utbrott i Kina kommer att påverka omsättning och resultat negativt under åtminstone det första kvartalet. Omfattningen eller konsekvenserna är idag svåra att överblicka. Fabrikena har hållit stängt ytterligare två veckor efter det kinesiska nyåret. Därefter har de, i mitten av februari, börjat producera med reducerad kapacitet. Detta kommer att innebära leveransförseningar såväl på mönsterkort som på många andra insatsvaror till våra kunder. Ingen av NCABs medarbetare är smittad och som försiktighetsåtgärd arbetar våra medarbetare i Kina hemifrån. Vi arbetar nära våra kunder och fabriker för att säkra leveranserna.

Jag vill passa på att tacka alla våra medarbetare världen över för deras oförtrutna engagemang för vårt fina företag. Extra roligt att vi också fick pris för detta engagemang!

Hans Ståhl

VD och koncernchef NCAB Group AB

” Jag är stolt över det stärkta resultatet ”

Q4 2019

4%

Omsättningstillväxt

422

Nettoomsättning, Mkr

41,2

EBITA, Mkr

9,7%

EBITA-marginal



Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 februari, 2020 kl. 07:30 CET.

OM NCAB

En ledande mönsterkortsleverantör

NCAB är en av världens ledande mönsterkortsleverantörer med cirka 1 810 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.

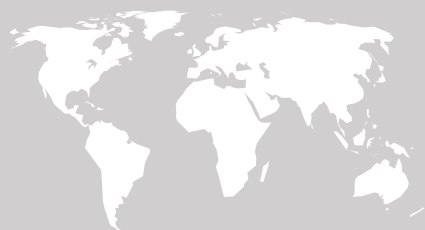
1 810
KUNDER



17
LÄNDER MED LOKAL
NÄRVARO



23
TILLVERKARE



45
MARKNADER

395
SPECIALISTER



137
MILJONER TILLVERKADE
MÖNSTERKORT PER ÅR



KONCERNENS UTVECKLING

KVARTALET OKTOBER–DECEMBER 2019

ORDERINGÅNG

Orderingången ökade med 1 procent till 480 Mkr (475) men minskade med 5 procent mätt i US-dollar jämfört med fjärde kvartalet 2018.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 4 procent till 422,4 Mkr (406,7), medan nettoomsättningen mätt i US dollar var oförändrad. Merparten av NCABs produkter prissätts eller faktureras i US-dollar. Exklusive förvärven av Multiprint och Altus-PCB var tillväxten negativ med 1 procent. Segment *North America* börjar visa en mer positiv utveckling och förvärvet av Altus-PCB har stärkt segmentet. Importtullarna till USA ligger kvar på 25 procent. Segment *Europe* hade ett svagt kvartal främst till följd av lägre efterfrågan i Tyskland och Storbritannien. *Nordic* hade en fortsatt stark tillväxt under kvartalet, drivet av integrationen av det förvärvade danska bolaget Multiprint samt en fortsatt god efterfrågan. *East* fortsatte också att växa, även om importtullarna till USA påverkade efterfrågan från kinesiska kunder som exporterar till USA.

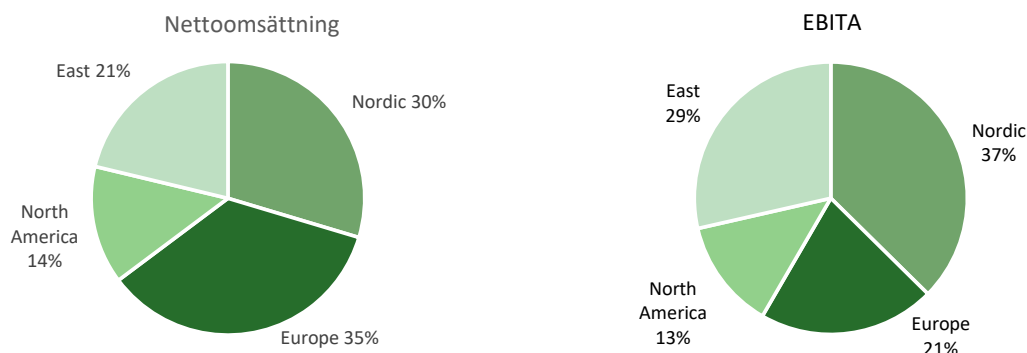
RESULTAT

EBITA uppgick till 41,2 Mkr (36,0) och EBITA-marginalen till 9,7 procent (8,9). Förvärvskostnader om 2,2 Mkr för Altus-PCB belastade resultatet. Exklusive förvärvskostnader var EBITA-marginalen 10,2 procent. Bruttomarginalen ökade jämfört med tidigare kvartal till 32,4 procent (32,7). De operativa kostnaderna var något lägre än 2018, som en konsekvens av anpassning till rådande konjunktur. Resultatet förbättrades i *North America* och *East*, medan resultatet för *Nordic* och *Europe* var något lägre än föregående år.

Rörelseresultatet ökade till 40,7 Mkr (34,9). Justeringen för IFRS 16 hade en positiv inverkan på EBITA med drygt 0,6 Mkr, och med knappt 0,4 Mkr på resultat före skatt. Exklusive förvärvskostnader för Altus-PCB ökade rörelseresultatet till 42,8 Mkr.

Finansnettot uppgick till -4,0 Mkr (-1,1), där försämringen förklaras av negativa valutakursdifferenser om -3,2 Mkr (-0,8). Räntekostnader på grund av IFRS 16 uppgick till -1,0 Mkr. Skatten uppgick till -5,1 Mkr (0,9). Fler bolag var i skattebetalande position och fjärde kvartalet 2018 innehöll en positiv post om 2,4 Mkr för aktiverade skatteavdrag. Periodens resultat efter skatt uppgick till 31,7 Mkr (34,7). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,88 kr (2,06).

FÖRDELNING PER SEGMENT, OKTOBER–DECEMBER 2019



PERIODEN JANUARI–DECEMBER 2019

ORDERINGÅNG

Orderingången under året ökade med 9 procent och med 1 procent mätt i US-dollar.

NETTOOMSÄTTNING

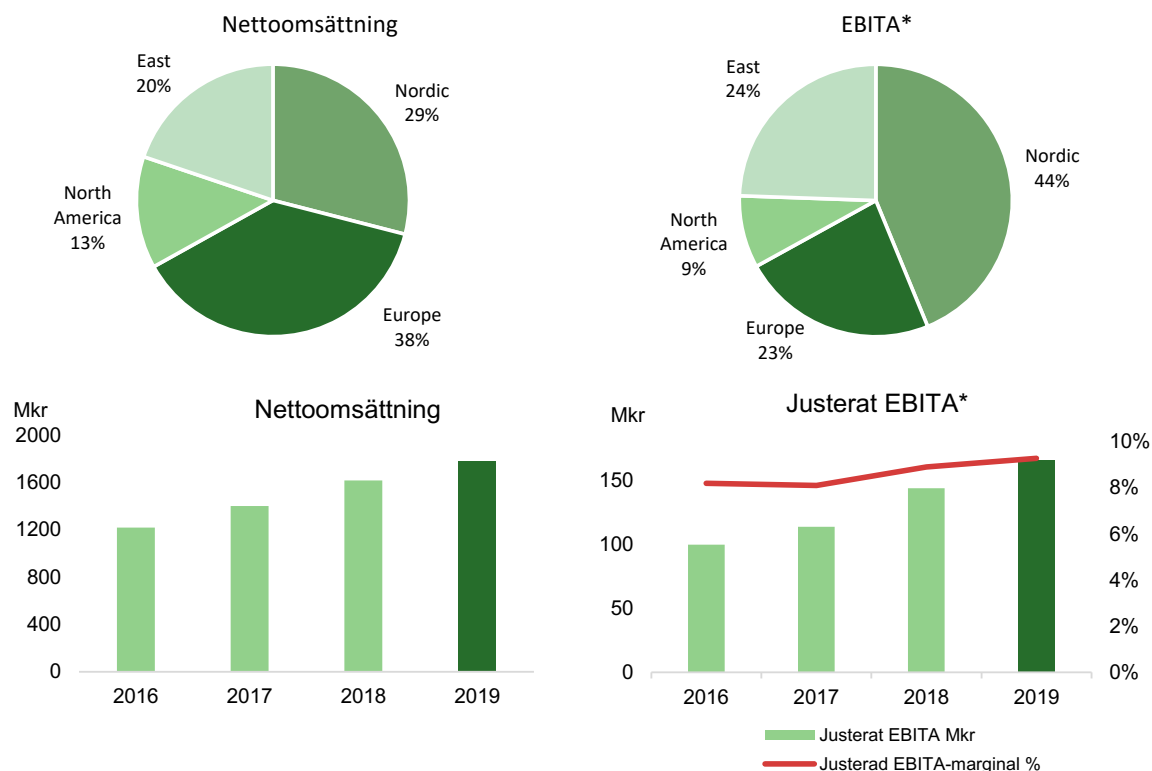
Nettoomsättningen under året ökade med 10 procent till 1 781,2 Mkr (1 617,0), medan tillväxten mätt i US-dollar uppgick till cirka 2 procent då den försvagade svenska kronan hade en positiv inverkan på nettoomsättningen under året. Omsättningen i *North America* var lägre än 2018 delvis beroende på den osäkerhet och de negativa effekter som de höjda importtullarna skapat. Övriga segment visade en ökad omsättning i såväl kronor som US dollar. Nettoomsättningsökningen var 7 procent exklusive förvärven av danska Multiprint som genomfördes i början av mars och amerikanska Altus-PCB som genomfördes i november.

RESULTAT

Justerat EBITA* uppgick till 165,4 Mkr (143,8) och den justerade EBITA-marginalen ökade till 9,3 procent (8,9). Den förbättrade justerade EBITA-marginalen beror främst på stärkt bruttomarginal. De operativa kostnaderna ökade jämfört med 2018 beroende på valutaeffekter samt till viss del även på fortsatta rekryteringar i främst segment *Europe*. Alla segment noterade en resultatförbättring jämfört med 2018. EBITA uppgick till 165,4 Mkr (132,2) och rörelseresultatet ökade till 161,7 Mkr (127,6). Justeringen för IFRS 16 har haft en positiv inverkan på EBITA med 1,0 Mkr, men en negativ inverkan på resultat före skatt med 0,5 Mkr. EBITA innehåller förvärvskostnader om 2,8 Mkr för förvärven av Multiprint och Altus-PCB.

Finansnettot uppgick till -0,9 Mkr (-10,6), där förbättringen förklaras av positiva valutakursdifferenser om 3,4 Mkr (-4,7). Ökade räntekostnader på grund av IFRS 16 uppgick till 1,5 Mkr. Skatten uppgick till -32,5 Mkr (-12,4). Den genomsnittliga skattesatsen ökade till 20,2 procent (10,6) vilket beror på att fler bolag kommit i skattebetalande position. Periodens resultat efter skatt uppgick till 128,4 Mkr (104,6). Resultat per aktie uppgick till 7,61 kr (6,37) före utspädning och 7,61 kr (6,24) efter utspädning.

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI–DECEMBER 2019



* Inga justeringar på EBITA under 2019, 2018 var justerad med 11,6 Mkr

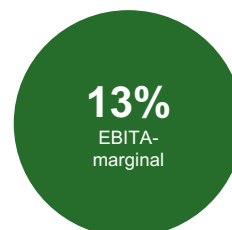
UTVECKLING PER SEGMENT

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 ordervolymer per order. Förvärvet av Multiprint A/S, som genomfördes i början av 2019, stärker NCABs position på den danska marknaden och bolagen kompletterar varandra väl. Arbetet med integrationen har gått enligt plan och de finansiella synergierna har blivit högre än väntat.

Fjärde kvartalet 2019

Det fjärde kvartalet visade på en fortsatt tillväxt, även om december var svagare än normalt på grund av kalendereffekter. Norge växte återigen kraftigast, och Danmark växte tack vare förvärvet av Multiprint. Finland och Sverige var i linje med föregående år. Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 125,1 Mkr (103,7). Exklusive Multiprint ökade omsättningen med 5 procent. Tillväxt mätt i USD var 16 procent. EBITA minskade till 15,8 Mkr (16,7) och EBITA-marginalen slutade på 12,6 procent (16,1). Detta förklaras till del av att tillväxten var starkare i länder med lägre marginal och den långa jul- och nyårsledigheten.



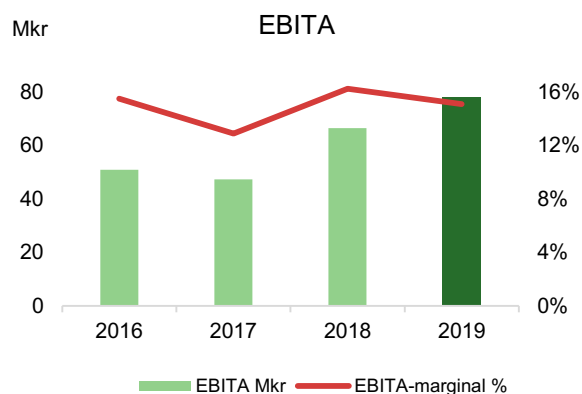
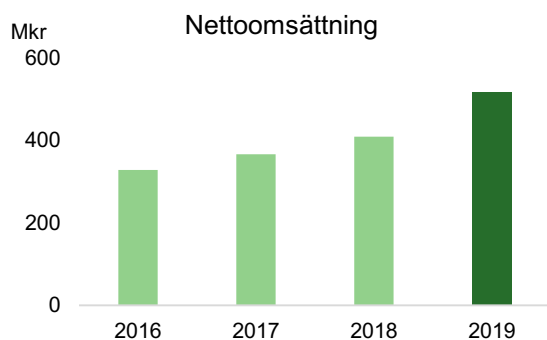
Januari till december 2019

Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 516,6 Mkr (409,4), drivet av stark tillväxt i Norge och förvärvet av Multiprint i Danmark. Exklusive Multiprint var tillväxten 13 procent. EBITA ökade till 77,9 Mkr (66,4) medan EBITA-marginalen minskade till 15,1 procent (16,2) beroende på att de bolag som vuxit mest hade en något lägre bruttomarginal.

NORDIC

Mkr

	Okt-dec			Jan-dec		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	125,1	103,7	20,6	516,6	409,4	26,2
EBITA	15,8	16,7	-5,4	77,9	66,4	17,3
EBITA-marginal, %	12,6	16,1		15,1	16,2	



EUROPE

Frankrike, Tyskland, Spanien, Polen, Italien, Storbritannien, Benelux och Nordmakedonien. 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 etablerades i Nederländerna under andra kvartalet 2019 och kommer att bearbeta hela Benelux-regionen. Det nya bolaget har fyra anställda.

Fjärde kvartalet 2019

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet minskade med 2 procent till 148,4 Mkr (151,0). Mätt i US-dollar minskade nettoomsättningen med 7 procent. Under kvartalet minskade omsättningen i Storbritannien och Tyskland, medan övriga länder växte svagt. Benelux har startat bra, med intensiva kundaktiviteter och växande ordergång från intressanta kunder.



Bruttomarginalen var något högre än fjärde kvartalet 2018, men EBITA minskade till 8,8 Mkr (9,6) och EBITA-marginalen minskade till 6,0 procent (6,4). Italien och Benelux påverkade resultatet negativt. Tyskland har fortsatt att rekrytera för att säkra organisk tillväxt.

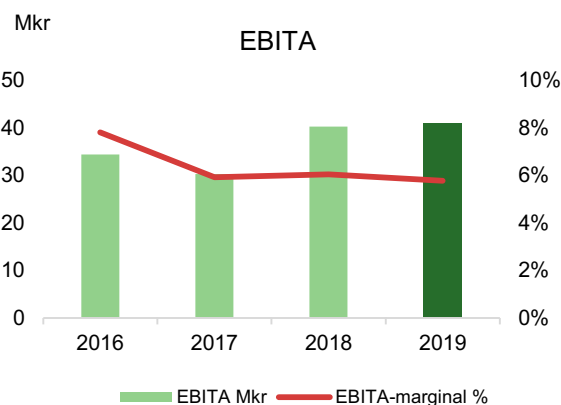
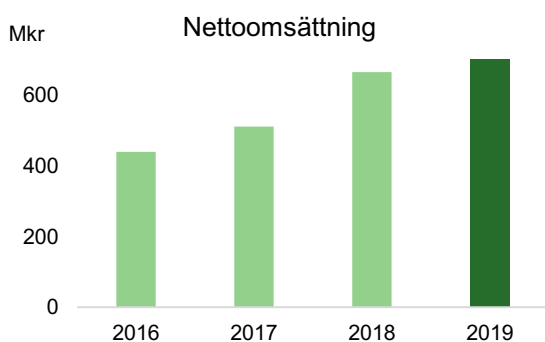
Januari till december 2019

Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 675,0 Mkr (631,5). Tillväxten kom primärt från Tyskland och Storbritannien, dock har tillväxten på dessa marknader avtagit under andra halvåret. Bruttomarginalen var i nivå med samma period föregående år. EBITA ökade till 41,2 Mkr (40,5) medan EBITA-marginalen minskade till 6,1 procent (6,4). Fortsatta rekryteringar pågår i segmentet, men på grund av den svagare konjunkturen i en lägre takt än tidigare. Benelux och Italien har fortsatt negativt resultat.

EUROPE

Mkr

	Okt-dec			Jan-dec		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	148,4	151,0	-1,7	675,0	631,5	6,9
EBITA	8,8	9,6	-8,0	41,2	40,5	1,8
EBITA-marginal %	6,0	6,4		6,1	6,4	

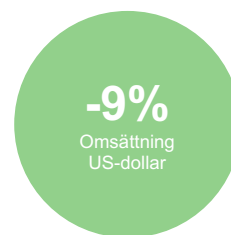


NORTH AMERICA

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 i USA befunnit sig i en omställningsfas där försäljningen av lågteknologi produkter minskats till förmån för mer högteknologi. Detta har negativt påverkat tillväxten under såväl 2018 som början på 2019. I november förvärvades Altus-PCB med kontor i New Jersey.

Fjärde kvartalet 2019

Effekterna av de höjda importtullarna till USA från Kina avtog och orderingen ökade åter från många kunder. NCAB har godkänt en ny leverantör från Taiwan för den amerikanska marknaden. Därifrån utgår inga importtullar, men mönsterkort från Taiwan har en generellt sett högre prisnivå än de från Kina. Altus-PCB som förvärvades i november förväntas på årsbasis generera en omsättning på drygt 40 Mkr, med bra lönsamhet. Nettoomsättningen för segmentet minskade med 4 procent till 59,0 Mkr (61,4). Mätt i US-dollar var minskningen 9 procent. Orderingen var även för fjärde kvartalet lägre än motsvarande period föregående år. NCAB vidarefakturerar tullavgifterna till kund, men de ingår inte i nettoomsättningen.



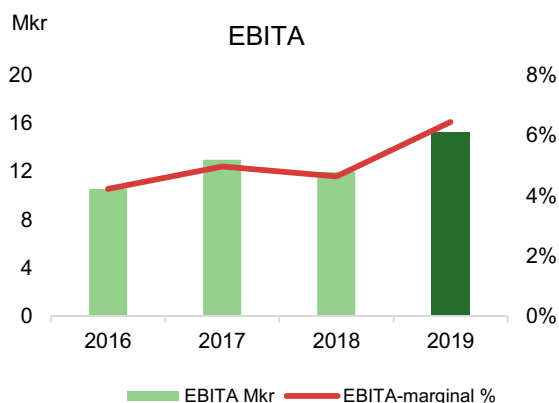
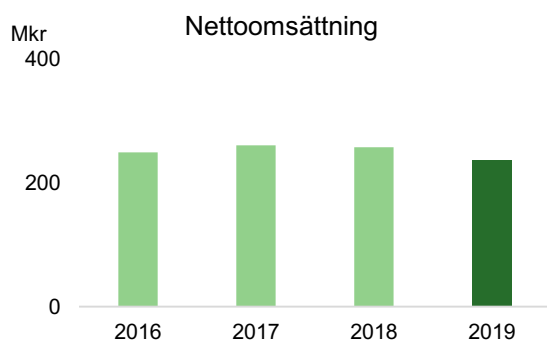
Bruttomarginalen var fortsatt hög och kostnaderna lägre tack vare de effektiviseringsåtgärder som genomförts. EBITA ökade till 5,5 Mkr (3,3) och EBITA-marginalen ökade till 9,4 procent (5,4). Lönsamheten i Altus-PCB är högre än i NCAB.

Januari till december 2019

Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 236,9 Mkr (258,1). EBITA ökade på grund av förbättrad bruttomarginal i kombination med kostnadsanpassningar till 15,3 Mkr (12,0) med en höjd EBITA-marginal till 6,5 procent (4,6). NCAB ser fortsatt långsiktigt positivt på den amerikanska marknaden.

NORTH AMERICA

Mkr	Okt-dec			Jan-dec		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	59,0	61,4	-3,9	236,9	258,1	-8,2
EBITA	5,5	3,3	67,6	15,3	12,0	27,6
EBITA-marginal, %	9,4	5,4		6,5	4,6	

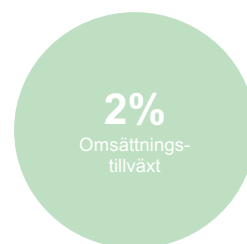


EAST

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. I Malaysia startade NCAB ett nytt bolag i början av 2019.

Fjärde kvartalet 2019

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade något till 89,8 Mkr (87,7), med tillväxt i både Ryssland och Kina. I US-dollar minskade nettoomsättningen med 2 procent. Orderingen var dock efter ett starkt tredje kvartal något svagare och slutade i linje med föregående år.



EBITA förbättrades i både Ryssland och Kina genom bland annat ökad bruttomarginal. EBITA slutade på 12,1 Mkr (9,3) och EBITA-marginalen ökade till 13,4 procent (10,6), trots negativt resultat från Malaysia.

Januari till december 2019

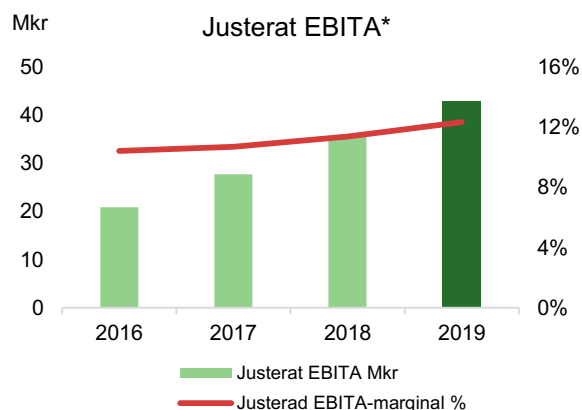
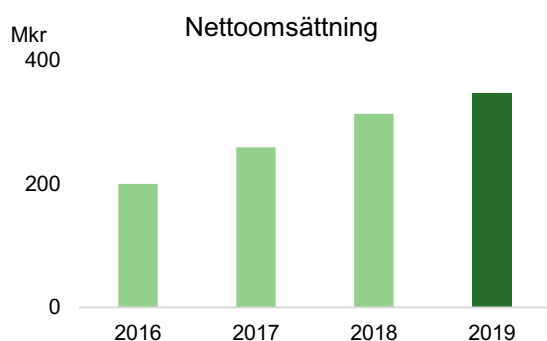
Nettoomsättningen ökade under året med 11 procent till 352,6 Mkr (318,4) med tillväxt i såväl Kina som Ryssland. Justerad EBITA ökade till 43,5 Mkr (36,3) med en något förbättrad justerad EBITA-marginal till 12,3 procent (11,4) trots kostnader för etableringen i Malaysia och ett nytt kontor i Kina. Resultatförbättringen är jämnt fördelad mellan Ryssland och Kina.

EAST

Mkr

	Okt-dec			Jan-dec		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	89,7	87,7	2,3	352,6	318,4	10,7
EBITA	12,1	9,3	29,5	43,5	35,4	23,0
Just.* EBITA	12,1	9,3	29,5	43,5	36,3	19,9
EBITA-marginal, %	13,4	10,6		12,3	11,1	
Just.* EBITA-marginal, %	13,4	10,6		12,3	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 kvartalet uppgick till 44,9 Mkr (41,0). Kassaflödet drevs av ett starkt rörelseresultat samt minskad rörelsekapitalbindning. Kassaflödet från den löpande verksamheten för hela 2019 uppgick till 153,0 Mkr (69,9). 2018 belastades av utbetalningar av engångskaraktär uppgående till -28,0 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -41,8 Mkr (-0,8). Ej förvärvsrelaterade investeringar uppgick under kvartalet till -5,1 (-0,8). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under helåret 2019 till -94,0 Mkr (-5,3), där förvärvsinvesteringar uppgick till -86,7 Mkr (0,0). För helåret 2019 uppgick ej förvärvsrelaterade investeringar till -7,4 Mkr (-5,3).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden vid utgången av kvartalet uppgick till 44,8 Mkr (-10,8). Justeringen till IFRS 16 har ökat nettoskulden med 34,0 Mkr. Soliditeten uppgick till 39,9 procent (41,1) och det egna kapitalet till 348,1 Mkr (296,6) per den 31 december. Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit, till 188,2 Mkr (219,1).

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 en checkkredit om 114 Mkr. Per balansdagen 31 december 2019 uppfylldes samtliga kovenanter enligt finansieringsavtalet.

Övrigt

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet utsatt för risker av både finansiell och operativ karaktär, vilka koncernen kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom koncernen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa skall hanteras.

Bland operativa risker kan nämnas att bolaget är utsatt för affärsrisker i samband med konjunktur- och efterfrågesvängningar, likväl som kunders preferenser och relation till bolaget. Vidare finns risker hänförliga till produktionsförmåga, kapacitet och beläggningsgrad hos bolagets tillverkare, samt tillgänglighet och pris på råvaror. Bolaget är också beroende av fortsatt förtroende från personal samt möjlighet att rekrytera kompetenta medarbetare.

Vad avser finansiella risker kan nämnas att koncernen är utsatt för valutarisk, i framförallt relationerna mellan USD, EUR och SEK, genom omräkningsexponering av kund- och leverantörsreskontra samt redovisade tillgångar, skulder och nettoinvesteringar i verksamheten. Koncernen är även utsatt för andra risker som ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

Den 14 november förvärvades Altus-PCB en amerikansk fullserviceleverantör av mönsterkort baserad i New Jersey USA, vars affärsmodell är mycket lik NCABs.

Hans Ståhl informerade styrelsen om att han önskar gå i pension under 2020. Rekrytering av ny VD pågår.

NCAB kom på andraplats "årets arbetsgivare" i klassen tjänsteföretag i Brilliant Awards undersökning.

Coronavirusets utbrott i Kina kommer att påverka omsättning och resultat under första kvartalet negativt.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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

ORGANISATION

Den 31 december 2019 uppgick antalet anställda till 395 (378), varav 181 kvinnor (177) och 214 män (201). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 399 (373), varav 183 kvinnor (175) och 217 män (198).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det fjärde kvartalet uppgick till 12,4 Mkr (15,3). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick till 29,6 Mkr (9,4). Förbättringen beror på valutakursvinster på koncerninterna lån.

För hela 2019 uppgick omsättningen till 55,9 Mkr (57,3). Resultat efter finansiella poster förbättrades till 8,8 Mkr (-18,2). 2018 belastades med kostnader i samband med börsnoteringen.

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

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

Bromma 2020-02-18

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 bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 februari, 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 19 februari 2020 klockan 10.00 CET en webbsänd telefonkonferens där VD och koncernchef Hans Ståhl presenterar rapporten tillsammans med CFO Anders Forsén. Efter presentationen följer en frågestund. Presentationen sker på engelska och går att följa på webben eller via telefon. De som vill delta i telefonkonferensen i samband med presentationen ringer in på från Sverige: +46850558356 UK: +443333009273 US: +18335268380. Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk: <https://tv.streamfabriken.com/ncab-group-q4-2019>.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport första kvartalet	8 maj 2020
Bolagsstämma	11 maj 2020 kl. 13
Delårsrapport andra kvartalet	24 juli 2020
Delårsrapport tredje kvartalet	10 november 2020

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 in 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.

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	422,4	406,7	1 781,2	1 617,0
Övriga rörelseintäkter	4,1	0,6	9,2	6,3
Summa	426,5	407,3	1 790,3	1 623,3
Råvaror och förnödenheter	-289,8	-274,4	-1 225,4	-1 117,2
Övriga externa kostnader	-20,4	-31,4	-107,5	-117,8
Personalkostnader	-65,1	-64,3	-274,7	-240,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8,3	-2,3	-18,2	-8,9
Övriga rörelsekostnader	-2,2	-	-2,8	-11,6
Summa rörelsens kostnader	-385,8	-372,4	-1 628,6	-1 495,7
Rörelseresultat	40,7	34,9	161,7	127,6
Finansiella poster - netto	-4,0	-1,1	-0,9	-10,6
Resultat före skatt	36,8	33,8	160,9	117,0
Inkomstskatt	-5,1	0,9	-32,5	-12,4
Periodens resultat	31,7	34,7	128,4	104,6
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	31,7	34,7	128,3	104,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0,1	0,1
Genomsnittligt antal stamaktier	16 847 124	16 847 124	16 847 124	14 882 810
Genomsnittligt antal preferensaktier	-	-	-	1 268 785
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	16 847 124	16 847 124	16 847 124	16 151 595
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	16 847 124	16 847 124	16 847 124	16 498 547
Resultat per aktie före utspädning	1,88	2,06	7,61	6,37
Resultat per aktie efter utspädning	1,88	2,06	7,61	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	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	31,7	34,7	128,4	104,6
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	-10,2	-1,8	-1,0	4,2
Summa totalresultat	21,5	32,9	127,4	108,7
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	21,5	32,9	127,3	108,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0,1	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 Dec 2019	31 dec 2018
Anläggningstillgångar		
Goodwill	206,3	132,8
Övriga immateriella tillgångar	16,8	3,3
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	2,8	1,5
Nyttjanderätter kontor och bilar	33,5	-
Maskiner och inventarier	4,1	4,2
Finansiella tillgångar	4,0	3,9
Uppskjutna skattefordringar	7,7	7,8
Summa anläggningstillgångar	275,2	153,4
Omsättningstillgångar		
Varulager	148,8	110,9
Kundfordringar	320,0	314,0
Övriga kortfristiga fordringar	17,9	13,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29,0	16,9
Likvida medel	82,2	113,9
Summa omsättningstillgångar	598,0	569,1
SUMMA TILLGÅNGAR	873,1	722,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	1,7	1,7
Övrigt tillskjutet kapital	201,6	201,6
Reserver	-4,1	-3,2
Balanserad vinst	148,7	96,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2
Summa eget kapital	348,1	296,6
Långfristiga skulder		
Upplåning	75,0	85,0
Skuld nyttjanderättstillgångar	22,7	-
Uppskjuten skatt	8,1	2,9
Summa långfristiga skulder	105,8	87,9
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder	17,9	18,2
Kortfristiga skulder nyttjanderrätter	11,4	-
Leverantörsskulder	252,5	231,5
Aktuella skatteskulder	29,4	9,8
Övriga kortfristiga skulder	26,9	21,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	81,2	57,4
Summa kortfristiga skulder	419,2	338,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	873,1	722,5

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		
2018-01-01	1,5	117,6	-7,4	-5,5	106,2	0,1	106,4
Periodens resultat				104,5	104,5	0,1	104,6
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	4,2	-	4,2	-	4,2
Summa totalresultat	-	-	4,2	104,5	108,7	0,1	108,8
Nyemission stamaktier	0,2	104,0			104,2	-	104,2
Utdelning				-2,7	-2,7	-0,1	-2,8
Transaktionskostnader		-20,0	-		-20,0	-	-20,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	84,0	-	-2,7	81,5	-0,1	81,4
2018-12-31	1,7	201,6	-3,2	96,3	296,4	0,2	296,6

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				128,3	128,3	0,1	128,4
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-1,0	-	-1,0	-	-1,0
Summa totalresultat	-	-	-1,0	128,3	127,3	0,1	127,4
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
2019-12-31	1,7	201,6	-4,1	148,7	347,9	0,2	348,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	40,7	34,9	161,7	127,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1,8	-3,0	13,9	6,6
Avsättningar	-	-	-	-17,6
Erhållen ränta	0,7	0,7	1,2	1,0
Erlagd ränta	-1,1	-1,1	-5,4	-6,9
Betalda inkomstskatter	3,8	-0,6	-17,2	-21,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	42,3	30,9	154,2	88,9
Förändring varulager	-28,5	-19,0	-25,6	-13,4
Förändring kortfristiga fordringar	47,4	14,0	8,1	-60,3
Förändring kortfristiga rörelseskulder	-16,4	15,1	16,5	54,8
Summa förändring av rörelsekapital	2,5	10,1	-1,1	-19,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44,9	41,0	153,0	69,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2,9	-0,5	-4,3	-1,6
Investeringar i immateriella tillgångar	-2,1	-0,3	-2,5	-0,8
Investeringar i dotterbolag	-36,9	-	-86,7	-
Investeringar i finansiella tillgångar	0,1	-	-0,6	-2,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41,8	-0,8	-94,0	-5,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	104,2
Kostnad för nyemission/notering	-	-	-	-20,0
Förändring checkräkningskredit	4,9	6,5	0,4	-31,5
Upptagna lån	-	-	-	100,0
Transaktionskostnad lån	-	-	-	-
Amortering av lån	-2,5	-2,5	-10,0	-132,9
Amortering av leasingskuld	-7,2	-	-11,3	-
Utdelning	-	-	-75,8	-2,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,8	4,0	-96,8	17,1
Minskning/ökning likvida medel				
Periodens kassaflöde	-1,7	44,2	-37,8	81,7
Kursdifferens i likvida medel	1,6	0,1	6,1	1,0
Likvida medel vid periodens början	82,4	69,6	113,9	31,2
Likvida medel vid periodens slut	82,2	113,9	82,2	113,9

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	12,4	15,3	55,9	57,4
Summa	12,4	15,3	55,9	57,4
Övriga externa kostnader	-8,0	-12,9	-33,7	-42,4
Personalkostnader	-6,6	-5,9	-27,6	-23,3
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-0,4	-0,9
Övriga rörelsekostnader	-	-	-0,6	-10,6
Summa rörelsens kostnader	-14,7	-19,0	-62,3	-77,2
Rörelseresultat	-2,4	-3,7	-6,4	-19,8
Resultat från andelar i koncernföretag	17,9	18,5	22,5	22,9
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,7	2,0	20,5	14,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	12,4	-7,3	-27,7	-35,9
Summa resultat från finansiella poster	32,0	13,2	15,2	1,7
Resultat före skatt	29,6	9,4	8,8	-18,2
Bokslutsdispositioner	14,0	61,0	14,0	61,0
Skatt på periodens resultat	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Periodens resultat	43,4	70,2	22,6	42,6

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 Dec 2019	31 dec 2018
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1,3	0,2
Maskiner och inventarier	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	267,1	215,9
Summa anläggningstillgångar	268,5	216,2
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	2,2	1,3
Fordringar hos koncernföretag	131,1	115,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,4	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,1	3,4
Likvida medel	6,8	69,3
Summa omsättningstillgångar	144,6	191,8
SUMMA TILLGÅNGAR	413,2	408,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (16 847 124 aktier)	1,7	1,7
Fritt eget kapital		
Överkursfond	201,6	201,6
Balanserad vinst eller förlust	-64,8	-31,5
Periodens resultat	22,6	42,6
Summa eget kapital	161,1	214,4
Obeskattade reserver	8,8	8,8
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	75,0	85,0
Summa långfristiga skulder	75,0	85,0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	10,0	10,0
Leverantörsskulder	3,2	2,9
Skulder till koncernföretag	145,6	75,4
Aktuella skatteskulder	-	0,2
Övriga kortfristiga skulder	2,1	1,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,4	10,0
Summa kortfristiga skulder	168,3	99,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	413,2	408,0

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	-	-	42,6	42,6
Summa totalresultat	-	-	42,6	42,6
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	81,6
2018-12-31	1,7	201,6	11,1	214,4

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2019-01-01	1,7	201,6	11,0	214,3
Årets resultat	-	-	22,6	22,6
Summa totalresultat	-	-	22,6	22,6
Utdelning aktier	-	-	-75,8	-75,8
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-75,8	-75,8
2019-12-31	1,7	201,6	-42,2	161,1

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 1-29 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. Uppskattningar och bedömningar som avser IFRS 16 se nedan.

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 31 december har balansomslutningen ökat med 33,5 Mkr och nettoskulden har ökat med 34,0 Mkr. Nettoskuld/Justerat EBITDA har genom införandet av IFRS 16 förändrats från 0,1 utan IFRS16 klassificering till 0,2. Se nedanstående tabell för omräkning av IFRS 16.

Reslutaträkning	Jan-dec	Effekt av IFRS 16	Jan-dec exkl. IFRS 16
Rörelsens intäkter	1 790,3	-	1 790,3
Råvaror och förnödenheter	-1 225,4	-7,6	-1 233,1
Övriga externa kostnader	-107,5	-	-107,5
Personalkostnader	-274,7	-3,7	-278,4
Avskrivningar	-18,2	10,3	-7,8
Övriga rörelsekostnader	-2,8	-	-2,8
Rörelseresultat	161,7	-1,0	160,7
Finansiella poster – netto	-0,9	1,5	0,6
Resultat före skatt	160,9	0,5	161,3

Balansräkning	2019-12-31	Effekt av IFRS 16	2019-12-31
Anläggningstillgångar	275,2	-33,5	241,6
Omsättningstillgångar	598,0	-	598,0
Summa tillgångar	873,1	-33,5	839,6
Totalt eget kapital	348,1	0,5	348,6
Summa långfristiga skulder	105,8	-22,6	83,1
Kortfristiga skulder	29,3	-11,4	17,9
Kortfristiga skulder/upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	389,9	-	389,9
Summa kortfristiga skulder	419,2	-11,4	407,9
Summa eget kapital och skulder	873,1	-33,5	839,6

Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2018, not 2. Alla koncernens finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Redovisat belopp på koncernens finansiella tillgångar och skulder beräknas i allt väsentligt motsvara dess verkliga värde. Samtliga finansiella tillgångar redovisas i kategorin ”finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde”. Samtliga finansiella skulder redovisas i kategorin Övriga finansiella skulder.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

Not 4 Segment

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter

I NCAB Group är VD koncernens högste verkställande beslutsfattare. Segmenten baseras på den information som behandlas av VD och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. NCAB Group har identifierat fyra segment som också utgör rapporteringsbara segment i koncernens verksamhet:

Nordic

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

Europe

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i Storbritannien, Polen, Frankrike, Italien, Tyskland, Spanien, 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 oktober-december 2019

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Mkr												
Nettoomsättning	125,1	103,7	148,4	151,0	59,0	61,4	89,7	87,7	0,1	1,5	422,4	406,7
EBITA	15,8	16,7	8,8	9,6	5,5	3,3	12,1	9,3	-1,1	-2,9	41,2	36,0
EBITA-marginal, %	12,6	16,1	6,0	6,4	9,4	5,4	13,4	10,6			9,7	8,9
Avskr. av imm. tillg.											-0,4	-1,2
Rörelseresultat											40,8	34,9
Rörelsemarginal, %											9,7	8,6
Finansiella poster netto											-4,0	-1,1
Resultat före skatt											36,8	33,7
Nettorörelsekapital	30,4	38,1	66,2	81,5	2,6	17,1	30,7	17,8	-5,6	-19,1	124,3	135,3

Segmentens omsättning och resultat, januari-december

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
Mkr												
Nettoomsättning	516,6	409,4	675,0	631,5	236,9	258,1	352,6	318,4	0,1	-0,4	1 781,2	1 617,0
Justerat EBITA	77,9	66,4	41,2	40,5	15,3	12,0	43,5	36,3	-12,6	-11,4	165,3	143,8
Just. EBITA-marginal, %	15,1	16,2	6,1	6,4	6,5	4,6	12,3	11,4			9,3	8,9
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-	-0,9	-	-10,7	-	-11,6
EBITA	77,9	66,4	41,2	40,5	15,3	12,0	43,5	35,4	-12,6	-22,1	165,3	132,2
EBITA-marginal, %	15,1	16,2	6,1	6,4	6,5	4,6	12,3	11,1			9,3	8,2
Avskr. av imm. tillg.											-3,6	-4,6
Rörelseresultat											161,7	127,6
Rörelsemarginal, %											9,1	7,9
Finansiella poster netto											-0,9	-10,6
Resultat före skatt											160,9	117,0
Nettorörelsekapital	74,7	42,4	0,1	-	135,9	17,1	0,5	17,8	11,8	-19,1	223,0	58,2
Materiella anläggningstillgångar	5,6	0,7	13,1	1,5	8,9	1,9	1,1	1,5	11,7	0,1	40,5	5,7
Immateriella anläggningstillgångar	74,7	42,4	0,1	-	135,9	81,0	0,5	0,5	11,8	12,1	223,0	136,0

Not 5

Kvartalsöversikt

	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18
Orderingång, Mkr	479,7	446,6	450,0	442,1	474,7	411,2	409,6	369,0
Orderingång, MUSD	49,9	46,7	47,8	48,0	52,5	45,9	47,2	45,6
Nettoomsättning, Mkr	422,4	439,8	473,1	445,9	406,7	420,1	415,8	374,4
SEK tillväxt, % årlig	3,9	4,7	13,8	19,1	24,3	22,6	10,5	5,8
Nettoomsättning, MUSD	45,1	45,2	50,0	48,8	45,1	46,7	48,0	46,2
USD tillväxt, % årlig	0,0	-3,3	4,1	5,6	13,7	12,0	12,8	15,8
Bruttomarginal, %	32,4	32,2	30,9	31,5	32,7	31,4	30,6	30,4
EBITA, Mkr	41,2	46,3	37,3	40,6	36,0	42,2	22,8	31,1
Justerat EBITA, Mkr	41,2	46,3	37,3	40,6	36,0	42,2	32,0	33,5
Justerat EBITA marginal, %	9,7	10,5	7,9	9,1	8,9	10,1	7,7	8,9
Rörelseresultat, Mkr	40,7	45,9	35,7	39,4	34,9	41,0	21,7	30,0
Balansomslutning, Mkr	873,1	827,9	792,7	808,4	722,5	672,2	644,2	590,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	44,9	57,8	35,5	14,8	41,0	38,4	11,5	-20,9
Soliditet, %	39,9	39,4	36,0	41,8	41,0	39,2	36,2	22,3
Antal anställda	395	403	398	388	378	367	366	365
Genomsnittskurs SEK/USD	9,61	9,59	9,44	9,17	9,04	8,95	8,67	8,11
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,64	10,66	10,62	10,42	10,33	10,41	10,33	9,97

Not 6 Förvärv

Multiprint

Den 4 mars 2019 förvärvades 100 procent av aktierna i Multiprint A/S. Rörelseresultatet samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades från och med 4 mars 2019. I samband med förvärvet uppstod goodwill på 26,3 Mkr. Multiprint bidrog med 54,7 Mkr i nettoomsättning samt med 9,2 Mkr i EBITA under perioden 4 mars till 31 december 2019. 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
Uppskjuten skatt	-1 498
Summa nettotillgångar	23 918
Goodwill	26 334

Altus-PCB

Den 14 november 2019 förvärvades 100 procent av aktierna i Altus-PCB. New Jersey, USA. Betalning för aktierna är uppdelad på en del likvida medel den 14 november samt en rörlig del som beräknas på resultatet fram till juni 2020. Rörelseresultatet samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades från och med 14 november 2019. I samband med förvärvet uppstod goodwill på 46,9 Mkr. Altus-PCB bidrog med 5,5 Mkr i nettoomsättning samt med 1,3 Mkr i EBITA under perioden 14 november till 31 december 2019. Transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Altus-PCB uppgick till 2,2 Mkr, vilka kostnadsfördes i fjärde kvartalet.

Köpeskilling per 14 november 2019

Likvida medel	37 878
Beräknad tilläggsköpeskilling	19 697
Total köpeskilling	57 575

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Anläggningstillgångar	43
Kundrelationer	9 072
Övriga omsättningstillgångar	11 059
Övriga rörelseskulder	-6 960
Uppskjuten skatt	-2 540
Summa nettotillgångar	10 674
Goodwill	46 902

Redovisade belopp i tabellen ovan är preliminära värden.

Om Multiprint och Altus-PCB konsoliderats från 1 januari 2019 hade nettoomsättningen för helåret 2019 ökat med 47,6 Mkr till 1.828,8 Mkr och EBITA ökat med 6,9 Mkr till 172,3 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	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	422,4	406,7	1 781,2	1 617,0
Övriga rörelseintäkter	2,5	-2,9	4,9	1,7
Kostnad sålda varor	-289,8	-274,4	-1 225,4	-1 117,2
Omräkningsdifferenser	1,6	3,6	4,3	4,7
Summa bruttoresultat	136,8	132,9	564,9	506,1
Bruttomarginal, %	32,4	32,7	31,7	31,3

EBITA och justerat EBITA

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	40,7	34,9	161,7	127,6
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	0,4	1,2	3,6	4,6
EBITA	41,2	36,0	165,4	132,2
EBITA-marginal, %	9,7	8,9	9,3	8,2
Jämförelsestörande poster	-	-	-	11,6
Justerat EBITA	41,2	36,0	165,4	143,8
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	8,9	9,3	8,9

EBITDA och justerat EBITDA

Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	40,7	34,9	161,7	127,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8,3	2,3	18,2	8,9
EBITDA	49,1	37,2	179,9	136,6
EBITDA-marginal, %	11,6	9,2	10,1	8,4
Jämförelsestörande poster	-	-	-	11,6
Justerat EBITDA	49,1	37,2	179,9	148,1
Justerad EBITDA-marginal, %	11,6	9,2	10,1	9,2

Avkastning på eget kapital

Mkr	dec 2019	dec 2018
Periodens resultat – LTM	128,4	104,6
Eget kapital (genomsnitt)	322,4	201,5
Avkastning på eget kapital, %	39,8	51,9

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	31 Dec 2019	31 dec 2018
Varulager	148,8	110,9
Kundfordringar	320,0	314,0
Övriga kortfristiga fordringar	17,9	13,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29,0	16,9
Leverantörsskulder	-252,5	-231,5
Aktuella skatteskulder	-29,4	-9,8
Övriga kortfristiga skulder	-26,9	-21,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-81,2	-57,4
Nettorörelsekapital	125,8	135,3
Anläggningstillgångar	275,2	153,4
Likvida medel	82,2	113,9
Uppskjuten skatt	-8,1	-2,9
Sysselsatt kapital	475,1	399,7

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	dec 2019	dec 2018
Rörelseresultat – LTM	161,7	127,6
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	388,9	287,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	41,6	44,4

Soliditet

Mkr	31 Dec 2019	31 dec 2018
Eget kapital	348,1	296,6
Obeskattade reserver	-	-
Summa	348,1	296,6
Balansomslutning	873,1	722,5
Soliditet, %	39,9	41,1

Nettoskuld

Mkr	31 Dec 2019	31 dec 2018
Räntebärande skulder	127,0	103,2
Likvida medel	-82,2	-113,9
Summa nettoskuld	44,8	-10,8
Justerat EBITDA LTM	179,9	148,1
Nettoskuld / Justerat EBITDA	0,2	-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 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