

# Delårsrapport, januari-juni 2018

## KVARTALET APRIL–JUNI 2018

- > Nettoomsättningen ökade med 11% till 415,8 Mkr (376,1). I USD ökade nettoomsättningen med 14%.
- > Orderingången ökade med 11% till 409,6 Mkr (369,3). I USD ökade orderingången med 13%.
- > EBITA uppgick till 22,8 Mkr (34,3), motsvarande en EBITA-marginal om 5,5% (9,1).
- > Justerat\* EBITA uppgick till 32,0 Mkr (34,3), motsvarande en justerat\* EBITA-marginal om 7,7% (9,1).
- > Rörelseresultatet uppgick till 21,7 Mkr (33,2). Rörelsemarginalen uppgick till 5,2% (8,8).
- > Resultat efter skatt uppgick till 16,3 Mkr (32,0).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,99 kr (2,06) och efter utspädning till 0,92 kr (2,03)\*\*.

## PERIODEN JANUARI–JUNI 2018

- > Nettoomsättningen ökade med 8% till 790,2 Mkr (730,1). I USD ökade nettoomsättningen med 15%.
- > Orderingången ökade med 4% och uppgick till 778,6 Mkr (746,2). I USD ökade orderingången med 10%.
- > EBITA uppgick till 53,9 Mkr (70,5), motsvarande en EBITA-marginal om 6,8% (9,7).
- > Justerat\* EBITA uppgick till 65,5 Mkr (70,5), motsvarande en justerat\* EBITA-marginal om 8,3% (9,7).
- > Rörelseresultatet uppgick till 51,6 Mkr (68,2). Rörelsemarginalen uppgick till 6,5% (9,3).
- > Resultat efter skatt uppgick till 37,3 Mkr (61,6).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,31 kr (3,97) och efter utspädning till 2,21 kr (3,90)\*\*.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Bolaget noterades på Nasdaq Stockholm den 5 juni 2018.
- > En nyemission genomfördes i samband med börsnoteringen vilken tillfört bolaget 100 Mkr före transaktionskostnader.
- > Kvartalet har belastats med kostnader för börsnoteringen på 9,2 Mkr, därutöver har 20,0 Mkr bokats över eget kapital.

## NYCKELTAL

	apr-juni			jan-jun			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM***	2017
Orderingång, Mkr	409,6	369,3	11	778,6	746,2	4	1 541,6	1 509,2
Orderingång, MUSD	47,2	41,9	13	92,7	84,1	10	185,4	176,8
Nettoomsättning, Mkr	415,8	376,1	11	790,2	730,1	8	1 460,2	1 400,1
Nettoomsättning, MUSD	48,0	42,3	14	94,3	82,2	15	176,0	164,0
Bruttomarginal, %	30,6	29,7		30,5	30,1		30,4	30,2
EBITA, Mkr	22,8	34,3	-34	53,9	70,5	-24	53,6	70,2
EBITA-marginal, %	5,5	9,1		6,8	9,7		3,6	5,0
Justerat* EBITA, Mkr	32,0	34,3	-7	65,5	70,5	-7	108,7	113,7
Justerat* EBITA-marginal, %	7,7	9,1		8,3	9,7		7,4	8,1
Rörelseresultat, Mkr	21,7	33,2	-35	51,6	68,2	-24	49,1	65,6
Resultat efter skatt, Mkr	16,3	32,0	-49	37,3	61,6	-39	16,1	40,4
Resultat per aktie före utspädning**, kr	0,99	2,06	-52	2,31	3,97	-42	0,81	2,42
Resultat per aktie efter utspädning**, kr	0,92	2,03	-54	2,21	3,90	-43	0,79	2,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	11,5	4,4	160	-9,5	10,9		17,0	37,4
Avkastning på eget kapital, %							7,0	30,3
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	8,67	8,81		8,38	8,86		8,31	8,54
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,33	9,68		10,14	9,59		9,91	9,63

\* Justerat för jämförelsestörande poster om totalt 9,2 Mkr under andra kvartalet 2018, 11,6 Mkr januari-juni, 55,1 Mkr LTM samt 43,5 Mkr för helåret 2017. Justeringarna avser kostnader för börsnotering samt 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

\*\*\* LTM = Last Twelve Months = Rullande tolv månader

## VD HAR ORDET

### Fortsatt fin tillväxt i NCAB

Vi är stolta över att presentera vår första kvartalsrapport som börsnoterat bolag. Jag vill samtidigt passa på att välkomna alla nya aktieägare till NCAB!

Vi ser en fortsatt fin tillväxt – under andra kvartalet ökade omsättningen med 11 procent räknat i SEK och 14 procent räknat i USD. Vår marknad är fortsatt stark i alla regioner och vi vinner också marknadsandelar. Det är glädjande att nya, stora kunder, i exempelvis Tyskland och USA, också valt att utöka sina köp hos oss, vilket visar på det mervärde vi ger våra kunder. I Italien, där vi etablerade oss under 2017, har vi redan ett fyrtiotal kunder på återkommande basis.

Trots den höga beläggningen i fabrikerna i Kina har de prishöjningar vi tidigare hörde ryktas om hittills inte blivit verklighet. En förklaring är att USD stärkts mot RMB vilket inneburit att de kinesiska fabrikerna kunnat höja sina marginaler i RMB ändå.

NCABs resultat under andra kvartalet är något lägre än föregående års motsvarande kvartal. Det beror framför allt på att verksamheterna i Europa fortsätter att investera i tillväxt genom nyanställningar. Våra fasta kostnader är också till stor del i EUR, vilken har stärkts gentemot SEK och därmed höjt de rapporterade kostnaderna. Dessutom har vi en viss kostnadsökning centralt med anledning av att NCAB nu är börsnoterat, såsom kostnader inom ekonomi, revision, börsavgifter och investerarelationer. Vi är övertygade om att börsnoteringen ger oss en ökad trovärdighet i marknaden som i sin tur är viktigt för att attrahera fler kunder. Vi har en god konjunktur. Omvärlden är dock fortsatt osäker, inte minst vad avser handelshinder och tullfrågor. Ordergången för juli månad var stark vilket ger oss fortsatt tillförsikt.

#### Hans Ståhl

VD och koncernchef NCAB Group AB

”

Våra marknadsandelar ökar, vilket visar på det mervärde vi ger våra kunder.

”



## Q2 2018

---

**11%**

Omsättningstillväxt

**415,8**

Nettoomsättning,  
Mkr

**32,0**

Justerat\* EBITA,  
Mkr

**7,7%**

Justerat\* EBITA-  
marginal

\*) Justerat för jämförelsestörande poster om totalt 9,2 Mkr relaterat till kostnader för börsintroduktionen.

## OM NCAB

# En ledande mönsterkortsleverantör

NCAB är en av världens ledande mönsterkortsleverantörer med cirka 1 650 kunder på 45 marknader globalt. Att vara den ledande betyder inte nödvändigtvis att vara störst, även om storleken är viktig för oss. Vi vill även vara ledande inom kompetens, service, hållbarhet och teknik. Att vara den ledande aktören ger oss kraften att attrahera kunder med viktiga projekt, kunniga medarbetare och de bästa fabrikena.



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

### AFFÄRSIDÉ

*PCBs for demanding customers, on time with zero defects and 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. 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 tillväxtpöjligheter, inklusive förvärv, vilket förväntas motsvara minst 50% av nettovinsten.

**1 650**

KUNDER



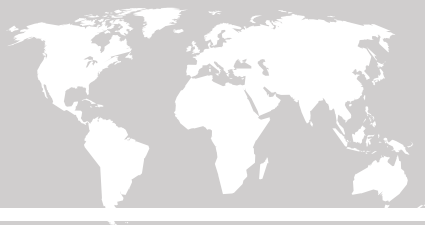
**15**

LÄNDER MED LOKAL  
NÄRVARO



**18**

TILLVERKARE



**45**

MARKNADER

**366**

SPECIALISTER



**113**

MILJONER TILLVERKADE  
MÖNSTERKORT PER ÅR



## KONCERNENS UTVECKLING

### KVARTALET APRIL–JUNI 2018

#### NETTOOMSÄTTNING

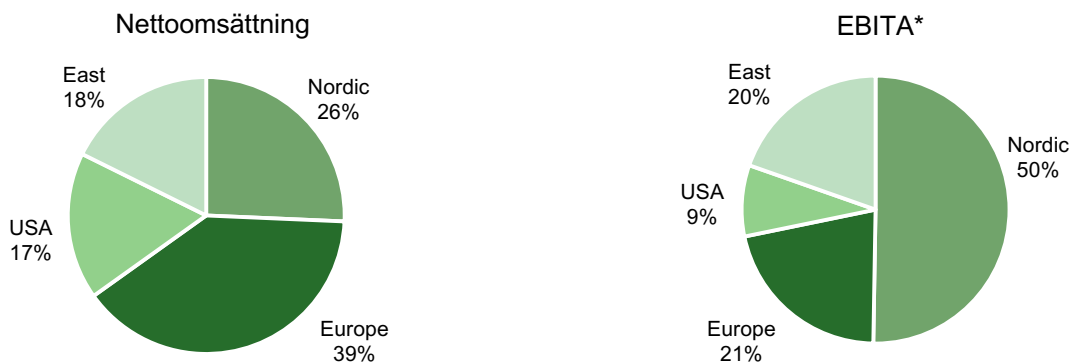
Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 11 procent till 415,8 Mkr (376,1), medan tillväxten mätt i USD var cirka 14 procent. Merparten av NCABs produkter prissätts eller faktureras i USD. Samtliga segment visade en bra tillväxt, förutom USA. Omsättningen i den nystartade italienska verksamheten utvecklades bättre än plan, samtidigt som rekryteringarna i Europa under tidigare år börjar ge effekt på försäljningen. Den positiva underliggande marknaden innebär att ordergången under kvartalet ökade med 11 procent, och 13 procent mätt i USD, jämfört med andra kvartalet 2017. Ordergången ökade på de flesta av NCAB:s marknader.

#### RESULTAT

Justerat EBITA\* uppgick till 32,0 Mkr (34,3) och justerad EBITA-marginal minskade till 7,7 procent (9,1). Den minskade EBITA-marginalen beror främst på ökade kostnader för nyanställningar som skall skapa framtida tillväxt, samt på negativa valutaeffekter på grund av en starkare EUR. Dessutom uppstår en viss kostnadsökning centralt med anledning av att NCAB nu är börsnoterat. Det handlar främst om kostnader inom ekonomi, revision, börsavgifter och investor relations. Det är dock avsikten att detta ger en ökad trovärdighet i marknaden som i sin tur är viktig för att attrahera fler kunder. EBITA uppgick till 22,8 Mkr (34,3), negativt påverkat av slutliga kostnader för börsintroduktionen som belastat kvartalet med 9,2 Mkr. Rörelseresultatet minskade till 21,7 Mkr (33,2).

Finansnettot uppgick till -1,7 Mkr (2,7), där försämringen förklaras av lägre positiva valutakursdifferenser om 1,0 Mkr (4,2). Inkomstskatten uppgick till -3,7 Mkr (-3,9). Periodens resultat efter skatt uppgick till 16,3 Mkr (32,0). Resultatet per aktie uppgick till 0,99 kr (2,06) före utspädning, och 0,92 kr (2,03) per aktie efter utspädning.

#### FÖRDELNING PER SEGMENT, APRIL–JUNI 2018



\* Inga justeringar på EBITA i segmenten under kvartalet

## PERIODEN JANUARI–JUNI 2018

### NETTOOMSÄTTNING

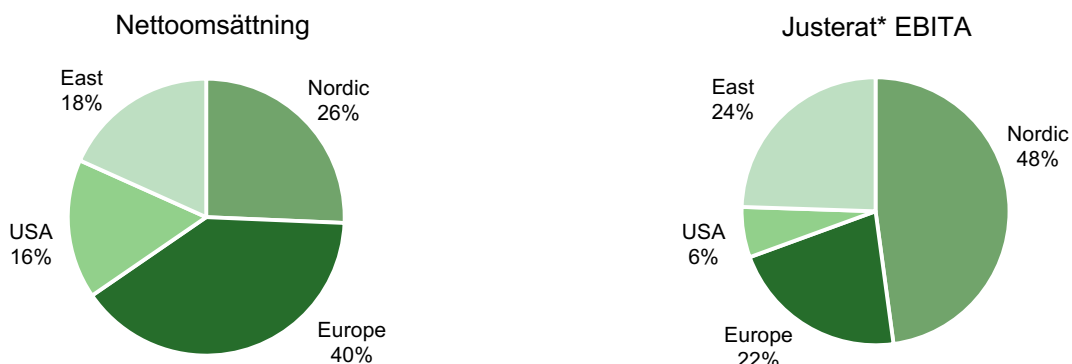
Nettoomsättningen ökade under perioden med 8 procent till 790,2 Mkr (730,1). Den underliggande tillväxten i USD var cirka 15 procent. Differensen mellan tillväxten i SEK och USD beror framförallt på lägre dollarkurs under första kvartalet 2018. Omsättningen i USA ligger strax under föregående år, medan övriga segment visar stark tillväxt, särskilt i segmentet Europe. Den underliggande marknaden är positiv i samtliga segment och orderingången ökade under första halvåret med 4 procent, medan ökningen mätt i USD var 10 procent.

### RESULTAT

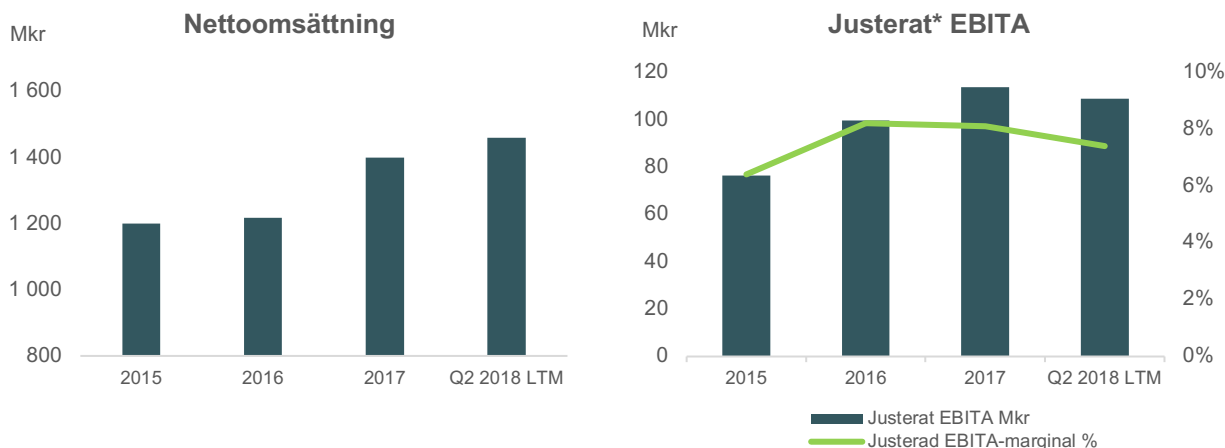
Justerat EBITA\* uppgick till 65,5 Mkr (70,5) och justerad EBITA-marginal minskade till 8,3 procent (9,7). Bruttomarginalen ligger på en stabil nivå jämfört med föregående år. Den minskade EBITA-marginalen beror främst på ökade kostnader för nyanställningar som skall skapa framtida tillväxt, samt på negativa valutaeffekter på grund av en starkare euro. EBITA uppgick till 53,9 Mkr (70,5), negativt påverkad av kostnader för börsintroduktion om 10,7 Mkr samt 0,9 Mkr för de slutliga legala kostnaderna för skattetvisten i Ryssland. Rörelseresultatet minskade till 51,6 Mkr (68,2).

Finansnettot uppgick till -6,1 Mkr (1,5) med negativa valutakursdifferenser uppgående till -1,5 Mkr (+4,3). Det försämrade finansnettot mellan åren beror till största delen på valutakursdifferenser. Inkomstskatten uppgick till -8,2 Mkr (-8,1). Periodens resultat efter skatt uppgick till 37,3 Mkr (61,6). Resultatet per aktie uppgick till 2,31 kr (3,97) före utspädning, och 2,21 kr (3,90) per aktie efter utspädning.

### FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI–JUNI 2018



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



## UTVECKLING PER SEGMENT

### NORDIC

Sverige, Norge, Danmark, Finland och Estland.

#### Andra kvartalet

Alla bolag inom segmentet Nordic har en relativt hög marknadsandel och huvudfokus ligger mer på lönsamhet än tillväxt och nyrekrytering. I segmentet är marginalen generellt högre tack vare högre teknikinnehåll och oftast kortare serier. Under det andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 7 procent till 106,8 Mkr (99,6). Underliggande tillväxt mätt i USD var 9 procent. EBITA ökade till 18,7 Mkr (12,2) och EBITA-marginalen ökade till 17,5 procent (12,3), främst som ett resultat av ökad försäljning och förbättrad bruttomarginal.

**18 %**  
EBITA-  
marginal

NORDIC Mkr	apr-jun			jan-jun			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM	2017
Nettoomsättning	106,8	99,6	7,2	202,9	195,2	3,9	375,9	368,2
EBITA	18,7	12,2	53,0	34,6	27,2	27,2	54,6	47,2
EBITA-marginal, %	17,5	12,3		17,1	14,0		14,5	12,8

### EUROPE

Frankrike, Tyskland, Spanien, Polen, Italien och Storbritannien.

#### Andra kvartalet

Inom segmentet Europe ligger huvudfokus på tillväxt. Samtliga bolag har en relativt sett låg marknadsandel och flera bolag är förhållandevis nystartade. Nyrekryteringar är en viktig del för fortsatt tillväxt, vilket kortsiktigt pressar lönsamheten. Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 22 procent till 164,0 Mkr (134,1). Underliggande tillväxt i USD var 24 procent. Tillväxten var i synnerhet fortsatt stark i Tyskland och Storbritannien, samtidigt som Italien, där NCAB etablerades i början på 2017, utvecklas omsättningsmässigt bättre än plan och har nu 9 anställda. EBITA ökade till 8,0 Mkr (6,7). EBITA-marginalen minskade något till 4,9 procent (5,0), huvudsakligen som ett resultat av flera nyanställningar för att stödja framtida tillväxt, samt av etableringen i Italien som fortsatt genererar negativt EBITA. Den stärkta eurokursen påverkar också EBITA för Europe negativt eftersom de fasta kostnaderna främst är i EUR, medan faktureringen sker i USD.

**22%**  
Omsättnings-  
tillväxt

EUROPE Mkr	apr-jun			jan-jun			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM	2017
Nettoomsättning	164,0	134,1	22,3	314,2	265,5	18,3	556,2	507,5
EBITA	8,0	6,7	19,6	15,6	16,7	-6,1	28,8	29,8
EBITA-marginal, %	4,9	5,0		5,0	6,3		5,2	5,9

## USA

### Andra kvartalet

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



Nettoomsättningen i det andra kvartalet minskade med 2 procent till 71,5 Mkr (72,8). I USD var omsättningen på samma nivå som föregående år. EBITA försämrades till 3,2 Mkr (4,9) och EBITA-marginalen uppgick till 4,5 (6,7) procent, primärt till följd av ökade kostnader för nyrekryteringar och nykunds-bearbetning.

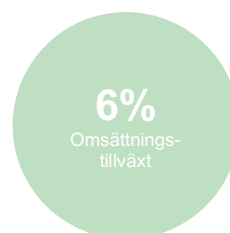
USA Mkr	apr-jun			jan-jun			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM	2017
Nettoomsättning	71,5	72,8	-1,8	128,8	137,9	-6,6	251,9	261,0
EBITA	3,2	4,9	-34,5	4,4	7,4	-40,5	9,3	12,3
EBITA-marginal, %	4,5	6,7		3,4	5,3		3,7	4,7

## EAST

Kina, Makedonien och Ryssland.

### Andra kvartalet

Segmentet East har en stabil affär i Ryssland och en relativt stark tillväxt i Kina. Försäljningen i Kina sker till såväl europeiska kunder som etablerar produktion där som till kinesiska kunder. Starkast tillväxt sker bland kunder vars slutprodukter är ämnade för den kinesiska marknaden.



Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 6 procent till 73,5 Mkr (69,6). Mätt i USD ökade omsättningen med 8 procent. Tillväxten i Kina är fortsatt stark medan försäljningen i Ryssland minskade marginellt, dock med bakgrund av en tillfälligt hög omsättning andra kvartalet 2017. Justerat EBITA uppgick till 7,3 Mkr (7,1), och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 9,9 procent (10,2).

EAST Mkr	apr-jun			jan-jun			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM	2017
Nettoomsättning	73,5	69,6	5,6	144,5	131,5	9,9	275,8	262,8
EBITA	7,3	7,1	2,5	16,8	15,6	7,4	-2,9	-4,1
Just.* EBITA	7,3	7,1	2,5	17,7	15,6	13,2	29,9	27,8
EBITA-marginal, %	9,9	10,2		11,6	11,9		-1,1	-1,6
Just.* EBITA- marginal, %	9,9	10,2		12,2	11,9		10,8	10,6

\*) EBITA för kvartal 1 är justerat med 0,9 Mkr för slutliga legala kostnader relaterat till förlikningen med den ryska skattemyndigheten. Helåret 2017 är justerat med 31,9 Mkr och LTM är justerat med 32,8 Mkr.

## FINANSIELL STÄLLNING

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 11,5 Mkr (4,4). Kassaflödet har under kvartalet påverkats negativt med cirka 9 Mkr från utbetalningar av kostnader i samband med börsintroduktionen. Kassaflödet för första halvåret var negativt om -9,5 Mkr (10,9), dock negativt påverkat av kostnader för börsintroduktionen samt slutbetalning till ryska skattemyndigheten med totalt 28 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,4 Mkr (-1,3).

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 64,3 Mkr jämfört med 133,7 Mkr vid utgången av andra kvartalet 2017. Den minskade nettoskulden jämfört med utgången av andra kvartalet 2017 är i huvudsak hänförlig till nyemissionen som gjordes i samband med börsnoteringen, i vilken bolaget tillfördes 100 Mkr före transaktionskostnader, även om jämförelsestörande poster för börsnoteringen och skattetvisten i Ryssland påverkat negativt. Soliditeten uppgick till 36,2 procent (28,0) och det egna kapitalet till 233,4 Mkr (155,8) per den 30 juni. Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit, till 149,2 Mkr (91,2).

I samband med börsnoteringen omförhandlade NCAB sina lån. Tidigare lån i SEK och USD om totalt 117,6 Mkr har lösts och ersatts av två nya SEK lån om 50 Mkr vardera båda med förfallodag 2023. Det ena är amorteringsfritt medan det andra amorteras med 2,5 Mkr per kvartal under de kommande fem åren. Dessutom har checkkrediten utökats med 34 Mkr till 113 Mkr. Per balansdagen 30 juni 2018 uppfylldes samtliga kovenanter enligt nya finansieringsavtalet.

### KOSTNADER I SAMBAND MED BÖRSNOTERINGEN

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



## Övrigt

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

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

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

NCAB Group AB noterades på Nasdaq Stockholm Stock Exchange den 5 juni 2018. I samband med börsnoteringen genomfördes en nyemission på 100 Mkr, samt en split av bolagets aktier på 10:1. Det har tidigare funnits preferensaktier, vilka har konverterats till stamaktier 1:1. Utbetalningen av upplupen ränta på preferensaktierna uppgående till 2,7 Mkr beslutades på bolagsstämman den 14 mars 2018 och genomfördes innan noteringen.

Kvartalet har belastats med kostnader för börsintroduktion på 9,2 Mkr samt 20,0 Mkr som bokats över eget kapital.

I samband med börsnoteringen löstes befintliga lån, dessa har nu ersatts av nya lån i SEK, med en löptid på fem år och med lägre amorteringstakt.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

### ORGANISATION

Den 30 juni 2018 uppgick antalet anställda till 366 (320), varav 171 kvinnor (144) och 195 män (176). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under perioden till 365 (318), varav 171 kvinnor (142) och 194 män (176).

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för andra kvartalet 2018 uppgick till 13,2 Mkr (25,5). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Minskningen jämfört med 2017 beror på att första halvårets fakturering 2017 genomfördes under andra kvartalet. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -25,0 Mkr (20,1). Resultatet har belastats av kostnader av engångskaraktär i samband med börsnoteringen, samt ökade kostnader för att leva upp till de krav som ställs på ett noterat bolag. Vidare har moderbolaget haft valutakursförluster på interna lån under 2018, medan man 2017 rapporterade valutakursvinster.

Första halvårets omsättning uppgick till 26,2 Mkr (27,1). Resultatet efter finansiella poster minskade till -30,4 Mkr (12,1). Försämringen beror på kostnader för börsnoteringen samt negativa valutakursdifferenser på interna och externa lån.

## STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

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

Bromma 2018-08-15

---

**Christian Salamon**  
Styrelseordförande

---

**Jan-Olof Dahlén**  
Styrelseledamot

---

**Per Hesselmark**  
Styrelseledamot

---

**Magdalena Persson**  
Styrelseledamot

---

**Hans Ramel**  
Styrelseledamot

---

**Gunilla Rudebjer**  
Styrelseledamot

---

**Hans Ståhl**  
Verkställande direktör

## KONTAKT

För ytterligare information vänligen kontakta  
Anders Forsén, CFO 08-4030 0051  
Gunilla Öhman, IR-chef 070-763 81 25

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

*Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 16 augusti, 2018 kl. 06:00 CEST.*

## NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000  
Mariehällsvägen 37 A, 168 65 Bromma  
[www.ncabgroup.com](http://www.ncabgroup.com)

NCABs håller kl 10.00 en websänd 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 +46 856642662. Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk: <https://tv.streamfabriken.com/2018-08-16-ncab-group-q2-report-2018>

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari–september 2018  
Bokslutskommuniké, 2018

16 november 2018  
22 februari 2019

# Koncernen

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	LTM	Helår 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	415,8	376,1	790,2	730,1	1 460,2	1 400,1
Övriga rörelseintäkter	3,2	0,2	3,4	0,5	3,2	0,2
<b>Summa</b>	<b>418,9</b>	<b>376,3</b>	<b>793,6</b>	<b>730,5</b>	<b>1 463,4</b>	<b>1 400,3</b>
Råvaror och förnödenheter	-291,6	-264,5	-552,5	-511,1	-1 019,2	-977,8
Övriga externa kostnader	-31,2	-22,9	-56,8	-43,7	-105,8	-92,8
Personalkostnader	-63,1	-53,5	-116,8	-103,3	-223,7	-210,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-2,1	-4,4	-4,2	-8,7	-8,5
Övriga rörelsekostnader	-9,2	0,0	-11,6	0,0	-56,9	-45,3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-397,3</b>	<b>-343,1</b>	<b>-742,0</b>	<b>-662,4</b>	<b>-1 414,3</b>	<b>-1 334,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>21,7</b>	<b>33,2</b>	<b>51,6</b>	<b>68,2</b>	<b>49,1</b>	<b>65,6</b>
Finansiella poster – netto	-1,7	2,7	-6,1	1,5	-13,2	-5,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19,9</b>	<b>35,9</b>	<b>45,5</b>	<b>69,7</b>	<b>35,9</b>	<b>60,0</b>
Inkomstskatt	-3,7	-3,9	-8,2	-8,1	-19,7	-19,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>16,3</b>	<b>32,0</b>	<b>37,3</b>	<b>61,6</b>	<b>16,1</b>	<b>40,4</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	16,3	32,0	37,2	61,5	16,0	40,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Genomsnittligt antal stamaktier	13 550 324	12 152 324	12 885 938	12 104 015	12 544 236	12 156 330
Genomsnittligt antal preferensaktier	2 208 470	2 912 620	2 558 600	2 912 620	2 737 065	2 912 620
Genomsnittligt total antal aktier	15 758 794	15 064 944	15 444 538	15 016 635	15 281 301	15 068 950
Resultat per aktie före utspädning	0,99	2,06	2,31	3,97	0,81	2,42
Resultat per aktie efter utspädning	0,92	2,03	2,21	3,90	0,79	2,38

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	LTM	Helår 2017
<b>Periodens resultat</b>	16,3	32,0	37,3	61,6	16,1	40,4
<b>Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>						
Valutakursdifferenser	3,3	-7,5	8,2	-7,1	9,4	-5,9
<b>Summa totalresultat</b>	<b>19,6</b>	<b>24,5</b>	<b>45,5</b>	<b>54,5</b>	<b>25,5</b>	<b>34,5</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	19,6	24,5	45,4	54,4	25,4	34,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	132,7	130,5	129,4
Övriga immateriella tillgångar	5,9	9,6	8,1
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	1,8	2,6	1,9
Maskiner och inventarier	4,8	4,8	4,9
Finansiella tillgångar	1,4	0,6	1,0
Uppskjutna skattefordringar	0,8	1,7	0,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>147,4</b>	<b>149,7</b>	<b>146,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	91,3	66,4	97,5
Kundfordringar	332,8	284,8	254,3
Övriga kortfristiga fordringar	24,1	7,1	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,6	10,8	9,4
Likvida medel	40,1	38,1	31,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>496,8</b>	<b>407,2</b>	<b>408,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>644,2</b>	<b>556,9</b>	<b>554,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	1,7	1,5	1,5
Övrigt tillskjutet kapital	201,6	116,9	117,6
Reserver	0,8	-8,5	-7,4
Balanserad vinst	29,0	45,7	-5,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	0,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>233,4</b>	<b>155,8</b>	<b>106,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning*	90,0	125,1	-
Uppskjuten skatt	3,4	2,3	3,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>93,4</b>	<b>127,4</b>	<b>3,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga avsättningar	-	-	17,6
Kortfristiga skulder*	14,4	46,7	165,1
Leverantörsskulder	228,4	176,9	192,9
Aktuella skatteskulder	8,8	5,7	7,1
Övriga kortfristiga skulder	23,2	17,1	19,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42,5	27,3	42,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>317,4</b>	<b>273,7</b>	<b>444,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>644,2</b>	<b>556,9</b>	<b>554,3</b>

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
2017-01-01	1,5	115,3	-1,5	44,2	159,5	0,1	159,7
Periodens resultat	-	-	-	61,5	61,5	0,1	61,6
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-7,1	-	-7,1	-	-7,1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7,1</b>	<b>61,5</b>	<b>54,4</b>	<b>0,1</b>	<b>54,5</b>
Nyemission stamaktier	0,0	1,6	-	-	1,6	-	1,6
Utdelning	-	-	-	-60,0	-60,0	-	-60,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>0,0</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-60,0</b>	<b>-58,4</b>	<b>-</b>	<b>-58,5</b>
<b>2017-06-30</b>	<b>1,5</b>	<b>116,9</b>	<b>-8,5</b>	<b>45,7</b>	<b>155,6</b>	<b>0,2</b>	<b>155,8</b>

	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	-	-	-	37,2	37,2	0,1	37,3
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	8,2	-	8,2	-	8,2
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,2</b>	<b>37,2</b>	<b>45,4</b>	<b>0,1</b>	<b>45,5</b>
Nyemission stamaktier	0,2	104,0	-	-	104,2	-	104,2
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-2,7	-2,7	0,0	-2,7
Kostnader för nyemission/notering	-	-20,0	-	-	-20,0	-	-20,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>0,2</b>	<b>84,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>81,5</b>	<b>0,0</b>	<b>81,5</b>
<b>2018-06-30</b>	<b>1,7</b>	<b>201,6</b>	<b>0,8</b>	<b>29,0</b>	<b>233,1</b>	<b>0,2</b>	<b>233,4</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	LTM	Helår 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Resultat före finansiella poster	21,7	33,2	51,6	68,2	49,0	65,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,2	-4,1	-3,3	-0,8	-3,0	-0,4
Avsättningar	-	-	-17,6	-	-	17,6
Erhållen ränta	0,1	0,0	0,2	0,1	0,9	0,8
Erlagd ränta	-1,2	-0,8	-3,2	-2,1	-8,2	-7,2
Betalda inkomstskatter	-4,2	0,1	-14,9	-9,4	-24,1	-18,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>17,6</b>	<b>28,4</b>	<b>12,8</b>	<b>55,9</b>	<b>14,6</b>	<b>57,7</b>
Förändring varulager	-8,2	-10,6	6,2	22,8	-24,8	-8,2
Förändring kortfristiga fordringar	-27,3	-18,4	-68,0	-54,9	-45,6	-32,6
Förändring kortfristiga rörelseskulder	29,4	4,9	39,5	-12,9	72,8	20,5
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-6,1</b>	<b>-24,0</b>	<b>-22,3</b>	<b>-45,0</b>	<b>2,4</b>	<b>-20,3</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>11,5</b>	<b>4,4</b>	<b>-9,5</b>	<b>10,9</b>	<b>17,0</b>	<b>37,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,7	-0,8	-1,4	-2,8	-3,5
Investeringar i immateriella tillgångar	0,0	-0,5	-0,2	-0,5	-0,4	-0,7
Investeringar i finansiella tillgångar	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	-0,6	-0,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,0</b>	<b>-3,9</b>	<b>-4,6</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission	102,2	0,5	104,2	1,6	104,8	2,3
Kostnad för nyemission/notering	-20,0	-	-20,0	-	-20,0	-
Förändring checkräkningskredit	-61,5	6,1	-35,0	6,4	-15,0	26,4
Upptagna lån	100,0	57,2	100,0	57,2	100,0	57,2
Transaktionskostnad lån	-	-0,6	-	-0,6	-	-0,6
Amortering av lån	-117,6	-7,6	-127,9	-15,4	-148,3	-35,8
Utdelning	-2,7	-60,0	-2,7	-60,0	-32,7	-90,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,4</b>	<b>-4,5</b>	<b>18,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>-11,2</b>	<b>-40,6</b>
<b>Minskning/ökning likvida medel</b>						
Periodens kassaflöde	11,4	-1,4	7,9	-1,8	1,9	-7,8
Kursdifferens i likvida medel	0,9	-0,3	1,0	0,0	0,2	-0,9
Likvida medel vid periodens början	27,7	39,7	31,2	39,9	38,1	39,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>40,1</b>	<b>38,1</b>	<b>40,1</b>	<b>38,1</b>	<b>40,1</b>	<b>31,2</b>

# Moderbolaget

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	13,2	25,5	26,2	27,1	55,3
<b>Summa</b>	<b>13,2</b>	<b>25,5</b>	<b>26,2</b>	<b>27,1</b>	<b>55,3</b>
Övriga externa kostnader	-10,5	-10,8	-20,0	-16,4	-30,0
Personalkostnader	-7,9	-5,1	-12,3	-9,4	-22,7
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,5	-1,0
Övriga rörelsekostnader	-9,1	0,0	-10,6	0,0	-11,6
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-27,7</b>	<b>-16,1</b>	<b>-43,3</b>	<b>-26,3</b>	<b>-65,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14,5</b>	<b>9,3</b>	<b>-17,1</b>	<b>0,8</b>	<b>-10,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	4,2	3,6	4,3	3,6	26,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3,2	13,0	6,2	15,5	25,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-18,0	-5,8	-23,8	-7,8	-11,8
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-10,5</b>	<b>10,8</b>	<b>-13,2</b>	<b>11,3</b>	<b>40,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-25,0</b>	<b>20,1</b>	<b>-30,4</b>	<b>12,1</b>	<b>30,5</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-25,0</b>	<b>20,1</b>	<b>-30,4</b>	<b>12,1</b>	<b>28,8</b>

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

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



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0,6	1,2	0,9
Maskiner och inventarier	0,2	0,3	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	211,1	205,8	206,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>211,8</b>	<b>207,2</b>	<b>207,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	0,6	0,0	0,6
Fordringar hos koncernföretag	150,9	122,2	128,8
Övriga kortfristiga fordringar	9,9	1,8	7,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,7	4,4	2,0
Likvida medel	4,4	0,1	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>168,6</b>	<b>128,5</b>	<b>138,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>380,4</b>	<b>335,8</b>	<b>345,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (16 847 124 aktier)	1,7	1,5	1,5
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	201,6	116,9	117,6
Balanserad vinst eller förlust	-31,5	-27,7	-57,7
Periodens resultat	-30,4	12,1	28,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>141,4</b>	<b>102,8</b>	<b>90,2</b>
Obeskattade reserver	8,8	7,8	8,8
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut*	90,0	127,5	-
Övriga avsättningar			
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>90,0</b>	<b>127,5</b>	<b>0,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut*	10,0	19,8	123,8
Leverantörsskulder	5,8	3,5	12,1
Checkräkningskredit	-	21,7	37,7
Skulder till koncernföretag	117,7	50,6	63,4
Aktuella skatteskulder	-	-	1,5
Övriga kortfristiga skulder	1,3	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,8	2,1	8,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>140,6</b>	<b>97,7</b>	<b>246,7</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>380,8</b>	<b>338,8</b>	<b>345,8</b>

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

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2017-01-01	1,5	115,3	32,3	149,2
Periodens resultat	-	-	12,1	12,1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,1</b>	<b>12,1</b>
Utdelning	-	-	-60,0	-60,0
Nyemission aktier	0,0	1,6	-	1,6
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>0,0</b>	<b>1,6</b>	<b>-60,0</b>	<b>-58,4</b>
<b>2017-06-30</b>	<b>1,5</b>	<b>116,9</b>	<b>-15,6</b>	<b>102,8</b>

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2018-01-01	1,5	117,6	-28,8	90,3
Periodens resultat	-	-	-30,4	-30,4
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-30,4</b>	<b>-30,4</b>
Nyemission stamaktier	0,2	104,0	-	104,2
Utdelning preferensaktier	-	-	-2,7	-2,7
Kostnader för nyemission/notering	-	-20,0	-	-20,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>0,2</b>	<b>84,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>81,5</b>
<b>2018-06-30</b>	<b>1,7</b>	<b>201,6</b>	<b>-61,9</b>	<b>141,4</b>

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer.

Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 och ska läsas tillsammans med dessa. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med undantag av nedan beskrivna redovisningsprinciper, med de som beskrivs i NCAB Group årsredovisning för 2017, vilken finns tillgänglig på NCAB Groups hemsida.

Segment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av segmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD som fattar strategiska beslut. Koncernens verksamhet utvärderas utifrån geografi, följande fyra segment har identifierats: Nordic, Europe, USA och East.

Delårsinformationen på sidorna 1-25 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

### Viktiga uppskattningar och bedömningar

För information om viktiga uppskattningar och bedömningar som ledningen gör vid upprättande av koncernens finansiella rapporter hänvisas till not 2 i årsredovisningen för 2017.

### Effekter av nya IFRS standards

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

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

IFRS 16, Leasing, kommer att tillämpas för räkenskapsåret som påbörjas den 1 januari 2019. Standarden kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Koncernen har påbörjat en utvärdering av effekterna av IFRS 16 och analysen av effekter på bolagets finansiella rapportering kommer att färdigställas under 2018.

## Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2017, not 2. Alla koncernens finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Redovisat belopp på koncernens finansiella tillgångar och skulder beräknas i allt väsentligt motsvara dess verkliga värde. Samtliga finansiella tillgångar redovisas i kategorin "lånefordringar och kundfordringar". 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 och Spanien. 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.

#### USA

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 Makedonien, Kina och Ryssland. 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 april-juni

Mkr	Nordic		Europe		USA		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	106,8	99,6	164,0	134,1	71,5	72,8	73,5	69,6	-	-	415,8	376,1
<b>Justerat EBITA</b>	<b>18,7</b>	<b>12,2</b>	<b>8,0</b>	<b>6,7</b>	<b>3,2</b>	<b>4,9</b>	<b>7,3</b>	<b>7,1</b>	<b>-5,2</b>	<b>3,4</b>	<b>32,0</b>	<b>34,3</b>
Just. EBITA-marginal, %	17,5	12,3	4,9	5,0	4,5	6,7	9,9	10,2	-	-	7,7	8,3
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-9,2	-	-9,2	-
<b>EBITA</b>	<b>18,7</b>	<b>12,2</b>	<b>8,0</b>	<b>6,7</b>	<b>3,2</b>	<b>4,9</b>	<b>7,3</b>	<b>7,1</b>	<b>-14,4</b>	<b>3,4</b>	<b>22,8</b>	<b>34,3</b>
EBITA-marginal, %	17,5	12,3	4,9	5,0	4,5	6,7	9,9	10,2	-	-	5,5	8,3
Avskr. av imm. tillg.											-1,1	-1,1
<b>Rörelseresultat</b>											<b>21,7</b>	<b>33,2</b>
Rörelsemarginal, %											5,2	8,0
Finansiella poster netto											-1,7	2,7
Resultat före skatt											19,9	35,9
Nettorörelsekapital	41,6	40,9	78,6	66,6	17,8	22,3	18,1	16,0	-2,3	-3,8	153,8	142,0

## Segmentens omsättning och resultat, januari-juni

Mkr	Nordic		Europe		USA		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	202,9	195,2	314,2	265,5	128,8	137,9	144,5	131,5	-0,2	-	790,2	730,1
<b>Justerat EBITA</b>	<b>34,6</b>	<b>27,2</b>	<b>15,6</b>	<b>16,7</b>	<b>4,4</b>	<b>7,4</b>	<b>17,7</b>	<b>15,6</b>	<b>-6,8</b>	<b>3,6</b>	<b>65,5</b>	<b>70,5</b>
Just. EBITA-marginal, %	17,1	14,0	5,0	6,3	3,4	5,3	12,2	11,9	-	-	8,3	9,7
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-0,9	-	-10,8	-	-11,7	-
<b>EBITA</b>	<b>34,6</b>	<b>27,2</b>	<b>15,6</b>	<b>16,7</b>	<b>4,4</b>	<b>7,4</b>	<b>16,8</b>	<b>15,6</b>	<b>-17,6</b>	<b>3,6</b>	<b>53,9</b>	<b>70,5</b>
EBITA-marginal, %	17,1	14,0	5,0	6,3	3,4	5,3	11,6	11,9	-	-	6,8	9,7
Avskr. av imm. tillg.											-2,3	-2,3
<b>Rörelseresultat</b>											<b>51,6</b>	<b>68,2</b>
Rörelsemarginal, %											6,5	9,3
Finansiella poster netto											-6,1	1,5
Resultat före skatt											45,5	69,7
Nettorörelsekapital	41,6	40,9	78,6	66,6	17,8	22,3	18,1	16,0	-2,3	-3,8	153,8	142,0

## Segmentens omsättning och resultat, 12 månader

Mkr	Nordic		Europe		USA		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2018 LTM	2017	2018 LTM	2017	2018 LTM	2017	2018 LTM	2017	2018 LTM	2017	2018 LTM	2017
Nettoomsättning	375,9	368,2	556,2	507,5	251,9	261,0	275,8	262,8	0,4	0,6	1460,2	1 400,1
<b>Justerat EBITA</b>	<b>54,6</b>	<b>47,2</b>	<b>28,8</b>	<b>29,8</b>	<b>9,3</b>	<b>12,3</b>	<b>29,9</b>	<b>27,8</b>	<b>-14,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>108,7</b>	<b>113,7</b>
Just. EBITA-marginal, %	14,5	12,8	5,2	5,9	3,7	4,7	10,8	10,6	-	-	7,4	8,1
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-32,8	-31,9	-22,3	-11,6	-55,1	-43,5
<b>EBITA</b>	<b>54,6</b>	<b>47,2</b>	<b>28,8</b>	<b>29,8</b>	<b>9,3</b>	<b>12,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>-36,3</b>	<b>-15,0</b>	<b>53,6</b>	<b>70,2</b>
EBITA-marginal, %	14,5	12,8	5,2	5,9	3,7	4,7	-1,1	-1,6	-	-	3,7	5,0
Avskr. av imm. tillg.											-4,4	-4,6
<b>Rörelseresultat</b>											<b>49,1</b>	<b>65,6</b>
Rörelsemarginal, %											3,4	4,7
Finansiella poster netto											-13,2	-5,6
Resultat före skatt											35,9	60,0
Nettorörelsekapital	41,6	27,2	78,6	69,7	17,8	16,8	18,1	13,9	-2,3	-12,4	153,8	115,3

## Not 5 Kvartalsöversikt

	Q2 '18	Q1 '18	Q4 '17	Q3 '17	Q2 '17	Q1 '17	Q4 '16
Orderingång, Mkr	409,6	369,0	422,3	340,7	369,3	376,9	375,1
Orderingång, MUSD	47,2	45,6	50,7	41,9	41,9	42,2	41,3
Nettoomsättning, Mkr	415,8	374,4	327,3	342,7	376,1	354,0	309,9
SEK tillväxt, % årlig	10,5	5,8	5,6	17,0	24,0	14,0	8,0
Nettoomsättning, MUSD	48,0	46,2	39,6	41,7	42,6	39,9	34,3
USD tillväxt, % årlig	12,8	15,8	15,5	21,0	15,0	8,0	2,0
Bruttomarginal, %	30,6	30,4	29,7	30,9	29,7	30,4	31,6
EBITA, Mkr	22,8	31,1	-1,1	0,9	34,2	36,2	22,4
Justerat EBITA, Mkr	32,0	33,5	12,4	30,9	34,2	36,2	22,4
Justerad EBITA marginal, %	7,7	8,9	3,8	9,0	9,1	10,2	7,2
Rörelseresultat, Mkr	21,7	30,0	-2,7	0,1	33,2	35,0	21,4
Balansomslutning, Mkr	644,2	590,7	554,3	556,6	541,1	533,2	533,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	11,5	-20,9	14,8	13,1	4,4	6,5	32,1
Soliditet, %	36,2	22,3	19,2	19,4	28,0	35,8	29,6
Antal anställda	366	365	354	327	320	312	307
Genomsnittskurs SEK/USD	8,67	8,11	8,32	8,14	8,81	8,92	9,04
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,33	9,97	9,80	9,56	9,68	9,51	9,76

## Not 6 Alternativa nyckeltal

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

## Bruttoresultat

Mkr	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	LTM	Helåret 2017
Nettoomsättning	415,8	376,1	790,2	730,1	1 460,2	1 400,1
Övriga rörelseintäkter	2,1	0,3	2,2	0,5	3,9	2,1
Kostnad sålda varor	-291,6	-264,5	-552,5	-511,1	-1 019,2	-977,8
Omräkningsdifferenser	1,1	-0,1	1,2	0,0	-0,7	-1,9
<b>Summa bruttoresultat</b>	<b>127,3</b>	<b>111,8</b>	<b>241,1</b>	<b>219,4</b>	<b>444,2</b>	<b>422,5</b>
Bruttomarginal, %	30,6	29,7	30,5	30,1	30,4	30,2

## EBITA och justerat EBITA

Mkr	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	LTM	Helåret 2017
Rörelseresultat	21,7	33,2	51,6	68,2	49,1	65,6
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	1,2	1,1	2,3	2,3	4,5	4,6
<b>EBITA</b>	<b>22,8</b>	<b>34,3</b>	<b>53,9</b>	<b>70,5</b>	<b>53,6</b>	<b>70,2</b>
EBITA-marginal, %	5,5	9,1	6,8	9,7	3,7	5,0
Jämförelsestörande poster	9,2	0,0	11,6	0,0	55,1	43,5
<b>Justerat EBITA</b>	<b>32,0</b>	<b>34,3</b>	<b>65,5</b>	<b>70,5</b>	<b>108,7</b>	<b>113,7</b>
Justerad EBITA-marginal, %	7,7	9,1	8,3	9,7	7,4	8,1

## EBITDA och justerat EBITDA

Mkr	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	LTM	Helåret 2017
Rörelseresultat	21,7	33,2	51,6	68,2	49,1	65,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	2,2	2,0	4,4	4,2	8,7	8,6
<b>EBITDA</b>	<b>23,9</b>	<b>35,2</b>	<b>56,0</b>	<b>72,4</b>	<b>57,8</b>	<b>74,1</b>
EBITDA-marginal, %	5,7	9,3	7,1	9,9	4,0	5,3
Jämförelsestörande poster	9,2	0,0	11,6	0,0	55,1	43,5
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>33,1</b>	<b>35,2</b>	<b>67,6</b>	<b>72,4</b>	<b>112,9</b>	<b>117,6</b>
Justerad EBITDA-marginal, %	8,0	9,3	8,6	9,9	7,7	8,4

## Avkastning på eget kapital

Mkr	Jun 2018	Jun 2017	Helåret 2017
Periodens resultat – rullande 12 mån	16,1	86,4	40,4
Eget kapital (genomsnitt)	228,2	170,0	133,0
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>7,0</b>	<b>50,8</b>	<b>30,4</b>

## Nettorörelsekapital

Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Varulager	91,3	66,4	97,5
Kundfordringar	332,8	284,8	254,3
Övriga kortfristiga fordringar	24,1	7,1	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,6	10,8	9,4
Leverantörsskulder	-228,4	-176,8	-192,9
Aktuella skatteskulder	-8,8	-5,7	-7,1
Övriga kortfristiga skulder	-23,2	-17,1	-19,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-42,5	-27,3	-42,4
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>153,8</b>	<b>142,0</b>	<b>115,3</b>

## Soliditet

Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Eget kapital	233,4	155,8	106,4
Obeskattade reserver	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>233,4</b>	<b>155,8</b>	<b>106,4</b>
Balansomslutning	644,2	556,9	554,3
<b>Soliditet, %</b>	<b>36,2</b>	<b>28,0</b>	<b>19,2</b>

## Nettoskuld

Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Räntebärande skulder	104,4	171,8	165,1
Likvida medel	-40,1	-38,1	-31,2
<b>Summa Nettoskuld</b>	<b>64,3</b>	<b>133,7</b>	<b>133,9</b>
Justerat EBITDA LTM	112,9	109,8	117,6
<b>Nettoskuld / Justerat EBITDA</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,1</b>



<b>Alternativt nyckeltal</b>	<b>Definition</b>	<b>Syfte</b>
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter samt justerat för omräkningsdifferenser på kundfordringar och leverantörsskulder	Bruttoresultat ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i NCAB-koncernen
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning	Bruttomarginal ger en indikation på bidraget som andel av nettoomsättningen, som skall täcka fasta- och semifasta kostnader i NCAB-koncernen
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster	Justerat EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa Bolagets resultat från den löpande verksamheten
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar	EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten
Justerat EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster	Justerat EBITA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa Bolagets resultat från den löpande verksamheten
Justerad EBITA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster i relation till nettoomsättning	Justerad EBITA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att jämföra marginalen med andra bolag oberoende om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt eget kapital	Avkastningen på eget kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket eget kapital som används
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskat med kortfristiga icke-räntebärande skulder	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten
Soliditet	Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen	NCAB Group anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av koncernledningen för att följa dess långsiktiga finansiella ställning
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning