

## Delårsrapport, januari-mars 2022

### KVARTALET JANUARI – MARS 2022

- > Nettoomsättningen ökade med 85% till 1 141,3 Mkr (617,1). I US-dollar ökade nettoomsättningen med 66%. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 60% och mätt i US-dollar med 42%.
- > Orderingången ökade med 20% till 1 171,3 Mkr (978,9). I US-dollar ökade den med 8%. För jämförbara enheter ökade orderingången med 2%, medan den mätt i US-dollar minskade med 8%.
- > EBITA ökade med 151% till 146,3 Mkr (58,4), motsvarande en EBITA-marginal om 12,8% (9,5).
- > EBITA har påverkats negativt av högre tilläggsköpeskillning än reserverat för förvärvet av Prevent med 3,2 Mkr. EBITA exklusive dessa kostnader var 149,5 Mkr motsvarande en marginal på 13,1% (9,5).
- > Rörelseresultatet uppgick till 93,8 Mkr (55,4) och har belastats av nedskrivning på 43,2 Mkr för avvecklingen av NCABs ryska verksamhet. Rörelsemarginalen blev 8,2% (9,0). Exklusive nedskrivningen var rörelseresultatet 137,0 Mkr (55,4).
- > Resultat efter skatt var 66,2 Mkr (40,7).
- > Resultat per aktie\* före och efter utspädning uppgick till 0,35 kr (0,22)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Den 2 januari 2022 förvärvades 100% av aktierna i META Leiterplatten i Tyskland.
- > Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,60 kr per aktie att utbetalas med 50% i maj och 50% i oktober (2021 utdelades 0,50\* per aktie i ordinarie utdelning samt 1,00\* i extra utdelning).
- > Den 28 februari stoppades alla leveranser till kunder i Ryssland och den 8 april avyttrades NCABs verksamhet i Ryssland till den ryska ledningen för 1 Rubel.

### NYA FINANSIELLA MÅL

NCAB meddelade under hösten 2021 att de tidigare finansiella målen som publicerades i samband med bolagets börsintroduktion 2018 skulle revideras under 2022. Igår den 27 april beslutade NCAB om nya finansiella mål på medellång sikt. Dessa kommunicerades i en pressrelease och består av:

- > En nettoomsättning om 8 miljarder kronor år 2026 som uppnås med ungefär lika delar organisk och förvärvad tillväxt.
- > Ett EBITA-resultat på 1 miljard kronor år 2026.
- > En nettoskuldssättning understigande 2x EBITDA (oförändrat sedan tidigare).
- > En utdelning baserad på tillgängligt kassaflöde, vilken beräknas uppgå till ca 50 % av nettovinsten (oförändrat sedan tidigare).

\*) Beräknat efter split 10:1

## Nyckeltal

	Jan-mar			Helår	
	2022	2021	%	LTM	2021
Orderingång, Mkr	1 171,3	978,9	19,7	4 231,4	4 039,0
Orderingång, MUSD	125,3	116,5	7,5	479,5	470,7
Nettoomsättning, Mkr	1 141,3	617,1	84,9	3 743,7	3 219,5
Nettoomsättning, MUSD	122,1	73,5	66,2	424,1	375,5
Bruttomarginal, %	30,2	29,4		30,7	30,7
EBITA Mkr	146,3	58,4	150,6	494,0	406,1
EBITA-marginal, %	12,8	9,5		13,2	12,6
Rörelseresultat Mkr	93,8	55,4	69,4	425,6	387,2
Rörelsemarginal %	8,2	9,0		11,4	12,0
Resultat efter skatt Mkr	66,2	40,7	62,4	310,7	285,3
Res per aktie* före utspädning	0,35	0,22	62,7	1,66	1,52
Res per aktie* efter utspädning	0,35	0,22	62,5	1,66	1,52
Kassaflöde från den löpande verksamheten Mkr	24,2	-2,0	1 337,5	74,5	48,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %				28,9	28,6
Avkastning på eget kapital, %				37,6	38,7
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	9,33	8,39		8,81	8,58
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,48	10,11		10,23	10,14

# Stark tillväxt, högre lönsamhet och fortsatt god efterfrågan

Trots turbulenta tider är efterfrågan stark på NCABs produkter och tjänster. Det är positivt att orderingen fortsätter att växa och överstiger nettoomsättningen trots att ledtiderna nu stabiliserats. Vår slutsats är att efterfrågan på mönsterkort fortsätter att öka samtidigt som NCAB också ökar sina marknadsandelar. Förvärven som gjordes under 2020 och 2021 bidrar också markant.

Orderingen ökade med 20 procent från motsvarande period 2021 och uppgick till 1 171 Mkr, lite över nettoomsättningen som i kvartalet uppgick till 1 141 Mkr, en ökning med 85 procent eller 42 procent för jämförbara enheter i USD. Efterfrågan är stark från alla kundsegment och branscher, både traditionell industri och greentech såsom elektrifiering och IoT. EBITA ökade med 151 procent till 146 Mkr med en EBITA-marginal på 12,8 procent.

Att nettoomsättningen fortsatte att öka så starkt var en naturlig följd av den ökade orderingen vi såg i Q3 och Q4 2021. Den högre EBITA-marginalen var en följd av synergieffekter från våra förvärv men också av generella skaleffekter.

I segment *Nordic* var det verkligen glädjande att se nettoomsättningsökningar på bred front i alla länder med största bidrag från Norge och Danmark. Förvärvet av Elmatica i Norge gav också mycket bra tillskott.

I segment *Europe* såg vi de största nettoomsättningsökningarna i Storbritannien, Tyskland, Benelux och i Italien. Våra förvärvade bolag Flatfield i Nederländerna och Prevent i Italien har varit framgångsrika och de mindre förvärven, sas och Meta i Tyskland har lett till en klart stärkt marknadsposition som genererar nya kunder.

I *North America* var det också nettoomsättningsökningar både i vår tidigare verksamhet inom NCAB liksom i de förvärvade BBG och RedBoard.

Det var i segment *East* som vi såg större utmaningar under kvartalet. Rysslands krig i Ukraina fick till följd att vi först stoppade alla leveranser av mönsterkort till Ryssland, oavsett om de omfattades av sanktioner eller ej. Därefter gjorde vi en analys och bedömning av vår verksamhet i Ryssland och kom fram till att vi såg mer risker än möjligheter att fortsätta verka i landet. Det mynnade ut i att vi i april, efter kvartalets utgång, avyttrade den ryska verksamheten till ledningen i NCAB Ryssland. Det har varit ett tungt beslut. Vår personal och ledning har varit mycket erfarna, kunniga och lojala - många i över 20 år. NCAB bedömde dock att det inte längre fanns något värde av den ryska verksamheten på kort eller medellång sikt. Kostnaden för oss blev en nedskrivning på ca 43 Mkr.

I Kina har vår ordergång varit svagare då många kinesiska kunder tvingats stänga på grund av nya coronautbrott och restriktioner. Produktionen hos våra kinesiska fabrikspartners har dock löpt på bra, även om vissa förseningar i leveranser syns på grund av fraktproblem. Som så många andra företag har en del av våra kunder problem med komponentleveranser.

Vi har nyligen publicerat vår årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2021. I hållbarhetsarbetet har vi nu även kartlagt vår påverkan på klimatet enligt Scope 1, 2 och 3. Det är ett viktigt ytterligare steg framåt och ger oss en bra plattform för framtida hållbarhetsarbete.

Vi har nu beslutat om nya finansiella mål. Våra nya finansiella mål visar tydligt på den ambitionsnivå vi har för att utveckla NCAB de närmaste åren. Vi ser optimistiskt på efterfrågan i marknaden och möjligheterna i vår affärsmodell och det värdeskapande vi ger våra kunder. Vi fortsätter satsa på lönsam tillväxt, både organiskt och som under senaste åren, via förvärv. Vi har en spännande pipeline av bolag vi vill förvärva.

### Peter Kruk

VD och koncernchef NCAB Group AB



” Våra nya finansiella mål visar tydligt på den ambitionsnivå vi har för att utveckla NCAB de närmaste åren. ”

## Q1 2022

<b>85%</b>	<b>1 141,3</b>	<b>146,3</b>	<b>12,8%</b>
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning, Mkr	EBITA Mkr	EBITA-marginal

## PERIODEN JANUARI – MARS 2022

### ORDERINGÅNG

Året har startat bra med en orderingång som fortsatte överstiga nettoomsättningen. Orderingången första kvartalet 2021 var onormalt stark påverkad av tidigarelagda order för att undvika prisökningar samt ökande ledtider i såväl produktion som logistik. Produktionsledningarna föll under första kvartalet 2022 sakta tillbaka även om fraktsituationen fortsatt var ansträngd. Det är därför glädjande att se att orderingången ökat med 20 procent till 1 171 Mkr. För jämförbara enheter var ökningen av orderingången 2 procent medan den i US-dollar minskade med 8 procent. Det var en stabil och positiv utveckling i alla segment utom *East* som utvecklats negativt i såväl Ryssland som Kina. Många kunder i Kina var påverkade av temporära nedstängningar, vilket syntes i orderingången. De begränsade möjligheterna att resa till Asien har fortsatt att ge NCAB stora fördelar gentemot konkurrenter i och med att NCABs Factory Management team är baserat där. Det innebär att NCAB, på plats, kan ha dagliga kontakter med bolagets fabrikspartners.

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 85 procent till 1 141,3 Mkr (617,1). I US-dollar blev tillväxten 66 procent. Nettoomsättningen för jämförbara enheter ökade med 60 procent och med 42 procent mätt i US-dollar. Alla segment utom *East* rapporterade tillväxt. Kina rapporterade bra nettoomsättningsökning medan nettoomsättningen i Ryssland föll efter beslutet att stoppa alla leveranser till Ryssland den 28 februari. I segment *Nordic* och *Europe* var tillväxten fortsatt mycket stark drivet av såväl förvärv som organisk tillväxt. Den 2 januari slutfördes förvärvet av Meta Leiterplatten i Tyskland.

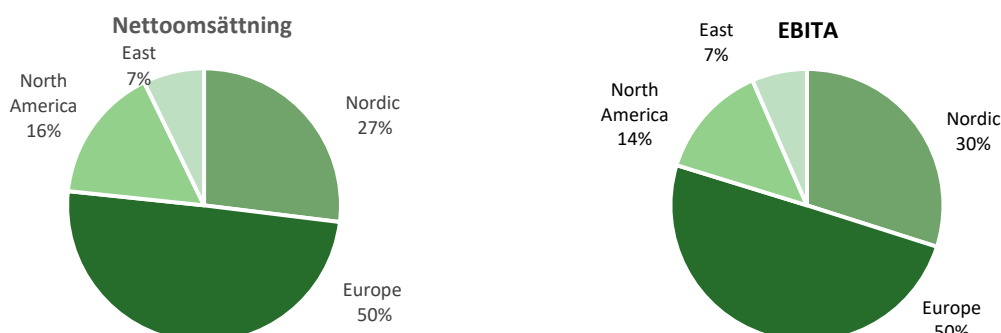
### RESULTAT

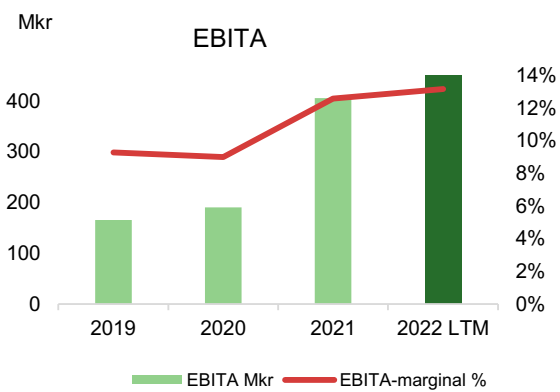
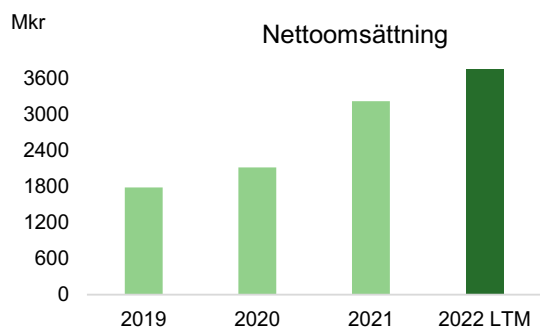
EBITA uppgick till 146,3 Mkr (58,4) och EBITA-marginalen ökade till 12,8 procent (9,5). EBITA har belastats med 3,2 Mkr i högre tilläggsköpeskilling än vad som var reserverat för förvärvet av Prevent. Det kraftigt förbättrade resultatet berodde till stor del på synergieffekter från förvärvade bolag samt ökade skalfördelar tack vare bra tillväxt. NCAB har även lyckats föra prisökningar vidare och kunnat bibehålla och i vissa fall öka bruttomarginalen. Rekryteringar pågår för att möta upp ökade möjligheter på marknaden. EBITA har ökat i alla segment utom i *East*. Beslutet att avyttra verksamheten i Ryssland har inneburit en nedskrivning på 43,2 Mkr, vilken påverkat rörelseresultatet. Trots nedskrivningen ökade rörelseresultatet till 93,8 Mkr (55,4). Exklusive nedskrivningen hade rörelseresultatet blivit 137,0 Mkr med en rörelsemarginal på 12,0 procent (9,0).

Finansnettot uppgick till -6,1 Mkr (-4,7), där försämringen främst berodde på räntekostnader för ökad belåning. Valutakursförändringarna uppgick till -1,4 Mkr (-1,7). Skatten uppgick till -21,6 Mkr (-10,0). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 24,6 procent (19,7). Den högre skattesatsen beror på nedskrivningen av den ryska verksamheten. Periodens resultat efter skatt uppgick till 66,2 Mkr (40,7). Resultat per aktie\* uppgick till 0,35 kr (0,22), före och efter utspädning.

\*Efter split 10:1

### FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI – MARS 2022





## UTVECKLING PER SEGMENT

### NORDIC

Sverige, Norge, Danmark, Finland samt hela omsättningen från Elmatica som förvärvades i oktober 2021. Av Elmaticas nettoomsättning kommer ca 60 procent av omsättningen från kunder utanför *Nordic*. I segmentet är marginalen hög tack vare högt teknikinnehåll och oftast mindre volymer per order.

#### Första kvartalet 2022

Orderingången har ökat markant i Danmark och Finland medan den minskat något i Sverige och Norge, de två sistnämnda bolagen hade dock en onormalt stark orderingång i motsvarande kvartal 2021. En stark orderingång från Elmatica ledde till en ökning av segmentets orderingång med 59 procent till 321 Mkr (202). För jämförbara enheter var tillväxten 7 procent medan den mätt i US-dollar var 3 procent lägre.

14%  
EBITA-  
marginal

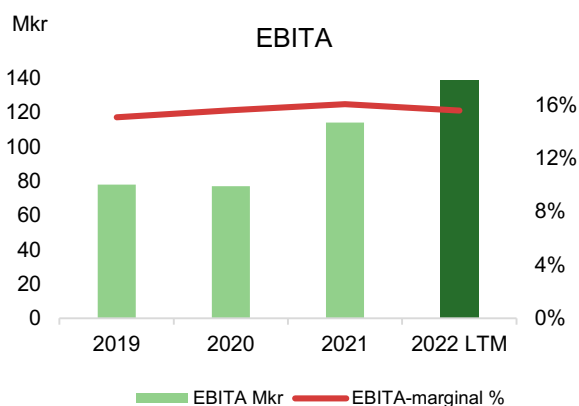
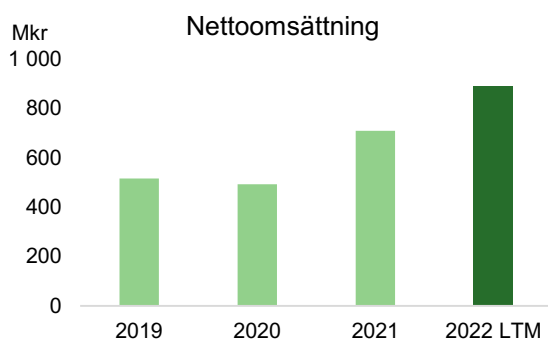
Nettoomsättningen för kvartalet slutade på 307,5 Mkr (126,9), en ökning med 142 procent. För jämförbara enheter var tillväxten 67 procent. Mätt i US-dollar ökade nettoomsättningen för jämförbara enheter med 50 procent. Alla bolag visade bra tillväxt och särskilt Norge där nettoomsättningen mer än fördubblades, till stor del drivet av mönsterkort till elbilsladdare. Danmark stod också för en stor del av nettoomsättningsökningen.

Segmentet har fortsatt att visa en stabil lönsamhet. EBITA har under kvartalet ökat till 43,1 Mkr (18,4), medan EBITA-marginalen minskade till 14,0 procent (14,5) negativt påverkat av förvärvet av Elmatica som haft en del omstruktureringskostnader under kvartalet. För jämförbara enheter slutade EBITA-marginalen på 17,0 procent (14,5).

### NORDIC

#### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2022	2021	%	LTM	2021
Nettoomsättning	307,5	126,9	142,4	891,2	710,5
EBITA	43,1	18,4	134,0	138,9	114,2
EBITA-marginal, %	14,0	14,5		15,6	16,1



## EUROPE

Frankrike, Tyskland, Spanien, Polen, Italien, Storbritannien, Nederländerna och Nordmakedonien. Inom segmentet *Europe* ligger det strategiska fokuset på tillväxt. Samtliga bolag har en relativt låg marknadsandel och hög tillväxtpotential. Segment *Europe* har förstärkts genom förvärven av PreventPCB i Italien i februari 2021 samt två tyska förvärv, sas – electronics i juni 2021 och META Leiterplatten i januari 2022.

### Första kvartalet 2022

Segment *Europe* fortsatte att växa och orderingsgången ökade under kvartalet med 17 procent till 567 Mkr (485). Mätt i US-dollar var ökningen 5 procent. I jämförbara enheter minskade orderingsgången med 9 procent i US-dollar, dock jämfört mot en mycket stark orderingsgång 2021 drivet av ökande ledtider och kommande prisökningar. Tillväxten har primärt kommit från Nederländerna och Tyskland.

98%  
Omsättnings-  
tillväxt

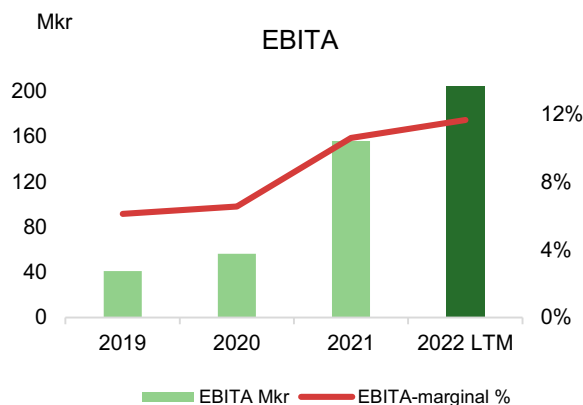
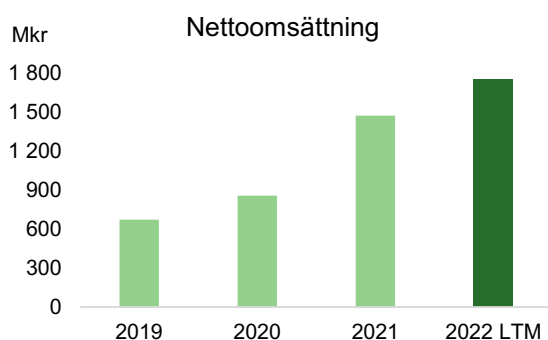
Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 98 procent till 567,4 Mkr (287,0). I US-dollar var ökningen 78 procent. För jämförbara enheter var ökningen av nettoomsättningen 69 procent och mätt i US-dollar 52 procent. Alla bolag inom segmentet ökade nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år. sas – electronics är nu integrerat med NCAB i Tyskland och integrationen av Meta Leiterplatten går enligt plan. NCABs position har stärkts i de större länderna inom segmentet vilket skapar skalfördelar och snabbare processer för att bearbeta nya kunder.

Ökad nettoomsättning och marginalförbättringar samt synergier från de förvärvade bolagen resulterade i en stark resultatutveckling. EBITA ökade till 71,9 Mkr (23,5) med en EBITA-marginalförbättring till 12,7 procent (8,2). Föregående års prishöjningar har kunnat föras vidare till kund samtidigt som bruttomarginalen ökat i de förvärvade bolagen.

## EUROPE

### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2022	2021	%	LTM	2021
Nettoomsättning	567,4	287,0	97,7	1 756,4	1 476,0
EBITA	71,9	23,5	205,5	204,5	156,2
EBITA-marginal %	12,7	8,2		11,6	10,6



## NORTH AMERICA

I USA har NCAB fem kontor som täcker landet från öst till väst. I september 2021 förvärvades RedBoard Circuits i Arizona.

### Första kvartalet 2022

Ökad marknadsaktivitet i Nordamerika och många nya kunder ledde till en ökning av orderingen med 32 procent till 198 Mkr (150). I US-dollar ökade orderingen med 19 procent. För jämförbara enheter exklusive RedBoard Circuits ökade orderingen med 11 procent i US-dollar.

Nettoomsättningen för segmentet ökade med 56 procent till 184,1 Mkr (118,0). Mätt i US-dollar var ökningen 40 procent. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 33 procent i US-dollar. Förbättringen kommer från många kunder, såväl nya som befintliga. Framförallt växer NCABs affär på den amerikanska västkusten.

Lönsamheten fortsätter att förbättras och EBITA ökade till 19,7 Mkr (9,6) och EBITA-marginalen ökade till 10,7 procent (8,1). Ökad bruttomarginal och synergieffekter från förvärven stärkte lönsamheten.

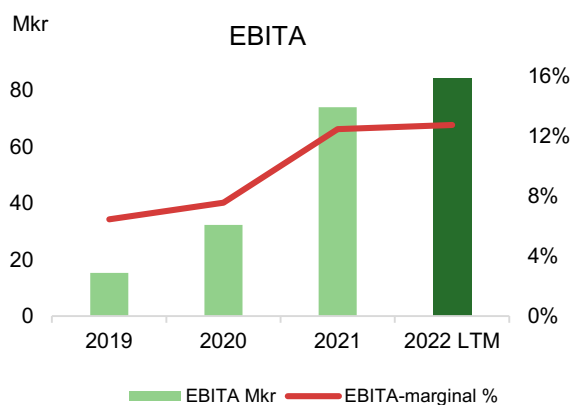
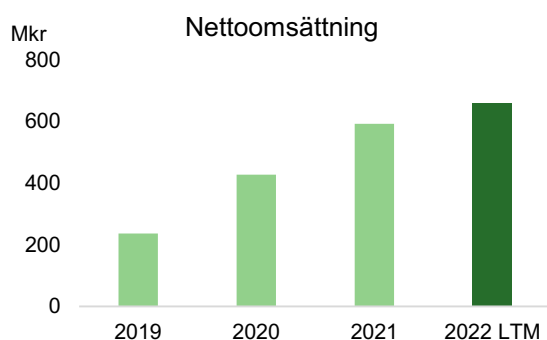
40%

Omsättnings-  
tillväxt US-  
dollar

## NORTH AMERICA

### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2022	2021	%	LTM	2021
Nettoomsättning	184,1	118,0	55,9	660,0	594,0
EBITA	19,7	9,6	106,3	84,2	74,0
EBITA-marginal, %	10,7	8,1		12,8	12,5



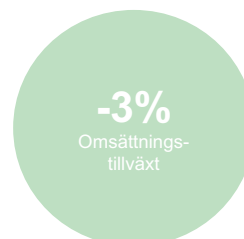


## EAST

Kina, Ryssland och Malaysia. Segmentet *East* hade en sedan länge etablerad affär i Ryssland. I Kina har NCAB säljkontor i Shenzhen, Beijing, Suzhou och Wuhan. Verksamheten i Malaysia startade 2019. I samband med invasionen av Ukraina beslutade NCAB att stoppa alla leveranser till kunder i Ryssland. Den 8 april avyttrades verksamheten till den lokala ledningen. Avyttringen resulterade i en icke kassaflödespåverkande nedskrivning på 43,2 Mkr. NCAB bedömde att det inte längre fanns något värde av den ryska verksamheten på kort eller medellång sikt.

### Första kvartalet 2022

Orderingången i segment *East* slutade på 85 Mkr (141), en minskning med 40 procent, till största delen förklarad av beslutet kring Ryssland, men även av att Kina hade en något lägre orderingång under kvartalet efter många temporära coronarelaterade störningar hos kunderna. Mätt i US-dollar minskade orderingången med 46 procent.



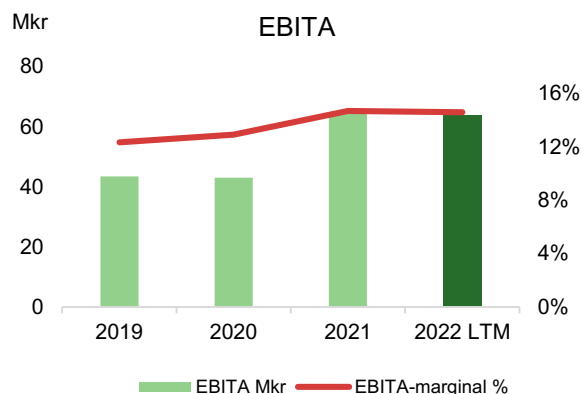
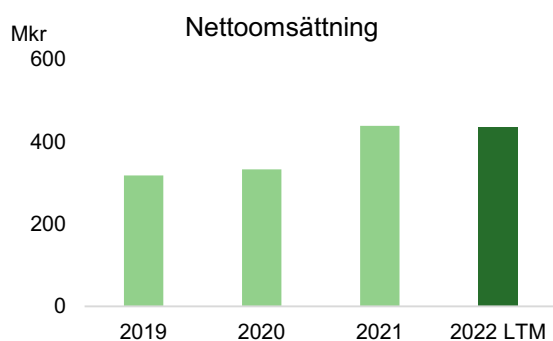
Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 3 procent till 82,3 Mkr (85,2). Mätt i US-dollar minskade omsättningen med 14 procent. Nettoomsättningen steg i Kina men minskade i Ryssland efter beslutet att stoppa alla leveranser i slutet av februari.

Kina fortsätter att leverera en hög lönsamhet, tack vare starka kundrelationer och högt teknikinnehåll. Rysslands EBITA resultat för kvartalet raderades ut i mars månad. Trots det slutade segmentets EBITA för kvartalet på 9,4 Mkr (10,3), motsvarande en EBITA-marginal på 11,5 procent (12,1). Nedskrivningen för den ryska verksamheten påverkar inte EBITA utan rörelseresultatet.

## EAST

### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2022	2021	%	LTM	2021
Nettoomsättning	82,3	85,2	-3,4	436,1	439,0
EBITA	9,4	10,3	-8,6	63,6	64,5
EBITA-marginal, %	11,5	12,1		14,6	14,7



## FINANSIELL STÄLLNING

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 24,2 Mkr (-2,0). Varulagret är fortsatt högre än normalt på grund av många förseningar i sjöfrakter, längre ledtider och leveransstörningar. Rörelsekapitalbindningen för koncernen motsvarade per 31 mars 11,2 procent (8,8) av senaste 12 månaders nettoomsättning. NCAB har kreditförsäkringar för merparten av utestående kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -92,4 Mkr (-196,5), drivet av tilläggsköpeskillingar för förvärven av Prevent och Elmatica. Kvartalets ej förvävsrelaterade investeringar uppgick till -10,5 Mkr (-0,8).

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden vid utgången av kvartalet uppgick till 816,2 Mkr (110,6). Soliditeten uppgick till 32,0 procent (46,7) och det egna kapitalet till 873,7 Mkr (777,3) per den 31 mars. Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit, till 478,0 Mkr (457,7).

NCAB hade per 31 mars 2022 lån inklusive utnyttjad checkkredit på totalt 897,7 Mkr. Under sista kvartalet 2021 förhandlades bolagets kreditfaciliteter om och uppgår nu till ett lån om 550 Mkr samt en förvärvskredit på 450 Mkr (varav 200 Mkr är utnyttjade). I tillägg till detta finns en checkräkningskredit på 254 Mkr. Krediterna förfaller 2026. Per balansdagen 31 mars 2022 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 2021 för en utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Utbrottet av coronapandemin aktualiserade risker som *minskad efterfrågan* då många marknader har infört restriktioner, *kapacitet* i samband med nedstängningen av NCABs leverantörer i Kina samt *beroendet av Kina* som finns beskrivna i årsredovisningen.

### EFFEKTER AV KONFLIKTEN MELLAN RYSSLAND OCH UKRAINA

Efter Rysslands invasion av Ukraina valde NCAB att den 28 februari stoppa alla leveranser till kunder i Ryssland. Efter övervägande av framtida möjligheter och risker beslutade NCAB att helt avsluta sin verksamhet i landet. NCAB ansåg inte att det ryska dotterbolaget hade något värde och sålde därför bolaget den 8 april till den lokala bolagsledningen för 1 Rubel. Försäljningen innebar en icke kassaflödespåverkande nedskrivning på 43,2 Mkr. Det sålda bolaget kommer framöver inte att kunna använda NCAB:s varumärke och inte heller kunna åtnjuta stöd från NCAB:s Factory Management Team i Kina eller andra delar av NCAB. Därefter beräknas inga förpliktelser kvarstå för NCAB för den ryska verksamheten. Den ryska verksamheten stod 2021 för ca 5 procent av såväl nettoomsättning som EBITA.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Den 2 januari 2022 förvärvades 100% av aktierna i META Leiterplatten i Tyskland.
- > Styrelsen föreslår en utdelning om 0,60 kr per aktie att utbetalas med 50% i maj och 50% i oktober (2021 delades 0,50\* per aktie i ordinarie utdelning samt 1,00\* i extra utdelning)
- > Den 28 februari stoppades alla leveranser till kunder i Ryssland och den 8 april avyttrades NCABs verksamhet i Ryssland genom försäljning av bolaget till den ryska ledningen för 1 Rubel.

\*) Beräknat efter split 10:1

## NYA FINANSIELLA MÅL

NCAB meddelade under hösten 2021 att de tidigare finansiella målen som publicerades i samband med bolagets börsintroduktion 2018 skulle revideras under 2022. Igår den 27 april beslutade NCAB om nya finansiella mål på medellång sikt.

Dessa kommunicerades i en pressrelease och består av:

- > En nettoomsättning om 8 miljarder kronor år 2026 som uppnås med ungefär lika delar organisk och förvärvad tillväxt.
- > Ett EBITA-resultat på 1 miljard kronor år 2026.
- > En nettoskuldsättning understigande 2x EBITDA (oförändrat sedan tidigare).
- > En utdelning baserad på tillgängligt kassaflöde, vilken beräknas uppgå till ca 50 % av nettovinsten (oförändrat sedan tidigare).

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Förutom försäljningen av det ryska bolaget till den ryska ledningen har transaktioner med närstående skett i oförändrad och begränsad omfattning som tidigare och enligt samma principer som beskrivs i senaste årsredovisningen.

## ORGANISATION

Den 31 mars 2022 uppgick antalet anställda till 603 (488), varav 268 kvinnor (220) och 335 män (268). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 583 (481), varav 263 kvinnor (217) och 320 män (264).

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 24,2 Mkr (18,9). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till -15,5 Mkr (1,4). Avyttringen av den ryska verksamheten innebar en nedskrivning av aktier i dotterbolag på 9,9 Mkr.

## STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

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

Sundbyberg 2022-04-27

---

**Christian Salamon**  
Styrelseordförande

---

**Jan-Olof Dahlén**  
Styrelseledamot

---

**Per Hesselmark**  
Styrelseledamot

---

**Magdalena Persson**  
Styrelseledamot

---

**Hans Ramel**  
Styrelseledamot

---

**Gunilla Rudebjer**  
Styrelseledamot

---

**Hans Ståhl**  
Styrelseledamot

---

**Peter Kruk**  
VD och koncernchef

## KONTAKT

För ytterligare information vänligen kontakta:  
Anders Forsén, CFO, 08-4030 00 51  
Gunilla Öhman, IR-chef, 070-763 81 25

*Denna kvartalsrapport 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 28 april, 2022 kl. 07:30*

## NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000  
Lofströms Allé 5, 172 66 Sundbyberg  
www.ncabgroup.com

NCAB Group publicerar delårsrapporten för det första kvartalet 2022, januari-mars på torsdag den 28 april klockan 07:30. Klockan 10:00 samma dag hålls en webbsänd telefonkonferens där vd och koncernchef Peter Kruk presenterar rapporten tillsammans med CFO Anders Forsén. Presentationen följs av en frågestund. Presentationen kommer att hållas på engelska. De som vill delta i telefonkonferensen i samband med presentationen ringer in på nedanstående nummer från Sverige: +46850558365 UK: +443333009269 US: +16467224957. Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk:  
<https://tv.streamfabriken.com/ncab-group-q1-2022>

## FINANSIELL KALENDER

Bolagsstämma	3 maj 2022
Halvårsrapport	21 juli 2022
Delårsrapport tredje kvartalet	8 november 2022
Bokslutskommuniké	17 februari 2023

## 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 15 länder i Europa, Asien och Nordamerika. Omsättningen uppgick 2021 till 3 220 Mkr. Organisk tillväxt och förvärv ingår i NCABs tillväxtstrategi. För mer information om NCAB Group, se [www.ncabgroup.com](http://www.ncabgroup.com).

# Koncernen

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2022	2021	LTM	2021
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	1 141,3	617,1	3 743,7	3 219,5
Övriga rörelseintäkter	0,4	1,4	12,5	13,4
<b>Summa</b>	<b>1 141,7</b>	<b>618,5</b>	<b>3 756,2</b>	<b>3 232,9</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och fömödenheter	-797,1	-436,9	-2 605,6	-2 245,4
Övriga externa kostnader	-52,4	-31,9	-168,7	-148,1
Personalkostnader	-134,6	-84,4	-451,0	-400,8
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15,7	-7,6	-49,5	-41,4
Nedskrivning av NCAB Ryssland	-43,2	-	-43,2	-
Övriga rörelsekostnader	-4,9	-2,2	-12,6	-10,0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 047,9</b>	<b>-563,1</b>	<b>-3 330,6</b>	<b>-2 845,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>93,8</b>	<b>55,4</b>	<b>425,6</b>	<b>387,2</b>
Finansiella poster - netto	-6,1	-4,7	-24,5	-23,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>87,7</b>	<b>50,7</b>	<b>401,1</b>	<b>364,1</b>
Inkomstskatt	-21,6	-10,0	-90,4	-78,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>66,2</b>	<b>40,7</b>	<b>310,7</b>	<b>285,3</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	66,1	40,6	310,4	284,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,3	0,3
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	186 918 990	186 971 240	186 932 017	186 944 900
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	187 222 785	186 971 240	187 195 737	187 133 712
Resultat per aktie före utspädning	0,35	0,22	1,66	1,52
Resultat per aktie efter utspädning	0,35	0,22	1,66	1,52

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2022	2021	LTM	2021
<b>Periodens resultat</b>	<b>66,2</b>	<b>40,7</b>	<b>310,7</b>	<b>285,3</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>				
Valutakursdifferenser	32,8	36,7	65,6	69,5
<b>Summa totalresultat</b>	<b>99,0</b>	<b>77,5</b>	<b>376,3</b>	<b>354,7</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	99,0	77,4	376,0	354,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,3	0,3

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	959,0	578,2	923,9
Övriga immateriella tillgångar	155,4	75,8	153,2
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	4,5	2,0	4,3
Nyttjanderätter kontor och bilar	43,0	30,7	34,4
Maskiner och inventarier	12,0	5,0	7,5
Finansiella tillgångar	10,7	5,1	8,2
Uppskjutna skattefordringar	7,8	7,5	7,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 192,4</b>	<b>704,4</b>	<b>1 139,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	469,0	185,8	519,6
Kundfordringar	880,1	494,9	789,6
Övriga kortfristiga fordringar	32,0	12,9	51,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32,1	19,7	25,0
Likvida medel	127,0	245,7	136,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 540,2</b>	<b>959,0</b>	<b>1 521,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 732,6</b>	<b>1 663,4</b>	<b>2 661,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	1,9	1,9	1,9
Övrigt tillskjutet kapital	478,1	478,1	478,1
Reserver	46,0	-19,6	13,1
Balanserad vinst	347,3	316,7	280,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,2	0,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>873,7</b>	<b>777,3</b>	<b>773,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	744,2	286,0	644,0
Skuld nyttjanderätter	29,9	21,8	24,5
Uppskjuten skatt	54,7	30,6	55,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>828,8</b>	<b>338,4</b>	<b>724,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga skulder	153,6	38,1	190,3
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	15,5	10,3	12,4
Leverantörsskulder	545,0	350,6	618,7
Aktuella skatteskulder	70,4	16,0	57,8
Övriga kortfristiga skulder	84,0	47,5	168,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	161,7	85,2	115,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 030,1</b>	<b>547,8</b>	<b>1 163,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 732,6</b>	<b>1 663,4</b>	<b>2 661,0</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2021-01-01	1,9	478,1	-56,4	276,1	699,7	0,2	699,9
Periodens resultat				40,6	40,6	0,1	40,7
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	36,7	-	36,7	-	36,7
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,7</b>	<b>40,6</b>	<b>77,4</b>	<b>0,1</b>	<b>77,5</b>
<hr/>							
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redov isade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>
2021-03-31	1,9	478,1	-19,6	316,7	777,1	0,2	777,3

Hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2022-01-01	1,9	478,1	13,1	280,3	773,4	0,4	773,8
Periodens resultat				66,1	66,1	0,0	66,2
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	32,8	-	32,8	-	32,8
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,8</b>	<b>66,1</b>	<b>99,0</b>	<b>0,0</b>	<b>99,0</b>
<hr/>							
Optionsprogram	-	-	-	0,9	0,9	-	0,9
<hr/>							
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redov isade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>
2022-03-31	1,9	478,1	46,0	347,3	873,3	0,5	873,7

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Jan-mar		Jan-dec	
	2022	2021	LTM	2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	93,8	55,4	425,6	387,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4,7	1,1	75,4	71,8
Erhållen ränta	0,2	0,0	0,3	0,1
Erlagd ränta	-5,0	-1,0	-18,9	-15,0
Betalda inkomstskatter	-10,1	-10,5	-34,8	-35,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>83,7</b>	<b>44,9</b>	<b>447,6</b>	<b>408,8</b>
Förändring varulager	59,8	8,8	-273,4	-324,4
Förändring kortfristiga fordringar	-73,2	-126,4	-271,4	-324,6
Förändring kortfristiga rörelseskulder	-46,1	70,7	171,6	288,4
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-59,4</b>	<b>-46,9</b>	<b>-373,1</b>	<b>-360,5</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>24,2</b>	<b>-2,0</b>	<b>74,5</b>	<b>48,3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5,7	-0,5	-8,5	-3,3
Investeringar i immateriella tillgångar	-2,4	-0,2	-3,7	-1,4
Investeringar i dotterbolag	-81,9	-195,7	-454,1	-567,9
Investeringar i finansiella tillgångar	-2,4	-0,2	-5,6	-3,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-92,4</b>	<b>-196,5</b>	<b>-471,9</b>	<b>-575,9</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Förändring checkräkningskredit	-36,6	-	152,5	189,0
Upptagna lån	100,0	-	750,0	650,0
Transaktionskostnad lån	-	-	-6,2	-6,2
Amortering av lån	-	-9,1	-326,3	-335,4
Amortering av skuld nyttjanderätter	-5,0	-3,4	-17,9	-16,3
Utdelning	-	-	-280,5	-280,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>58,4</b>	<b>-12,5</b>	<b>271,7</b>	<b>200,8</b>
<b>Minskning/ökning likvida medel</b>				
Periodens kassaflöde	-9,8	-211,0	-125,7	-326,9
Kursdifferens i likvida medel	0,1	7,7	7,0	14,6
Likvida medel vid periodens början	136,7	449,0	245,7	449,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>127,0</b>	<b>245,7</b>	<b>127,0</b>	<b>136,7</b>



# Moderbolaget

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Jan-mar		Jan-dec
	2022	2021	2021
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	24,2	18,9	97,9
<b>Summa</b>	<b>24,2</b>	<b>18,9</b>	<b>97,9</b>
Övriga externa kostnader	-15,7	-10,2	-57,4
Personalkostnader	-11,6	-9,5	-46,9
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,5
Nedskrivningar	-9,9	-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-37,4</b>	<b>-19,9</b>	<b>-104,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-6,9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-2,7	0,3	42,7
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,7	4,0	8,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,3	-2,0	-16,4
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-2,4</b>	<b>2,3</b>	<b>34,7</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-15,5</b>	<b>1,4</b>	<b>27,7</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	13,5
Skatt på periodens resultat	-	-0,6	-0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15,5</b>	<b>0,8</b>	<b>40,8</b>

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0,6	0,9	0,5
Maskiner och inventarier	0,1	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	898,2	521,5	850,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>898,8</b>	<b>522,4</b>	<b>850,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	501,8	382,7	474,0
Övriga kortfristiga fordringar	1,7	0,8	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,9	3,8	3,0
Likvida medel	0,1	103,0	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>507,6</b>	<b>490,4</b>	<b>480,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 406,4</b>	<b>1 012,8</b>	<b>1 330,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (186 971 240 aktier)	1,9	1,9	1,9
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	478,1	478,1	478,1
Balanserad vinst eller förlust	-241,3	-1,6	-282,1
Periodens resultat	-15,5	0,8	40,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>223,2</b>	<b>479,2</b>	<b>238,7</b>
Obeskattade reserver	3,8	8,8	3,8
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	744,2	274,5	644,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>744,2</b>	<b>274,5</b>	<b>644,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	152,9	36,5	189,5
Leverantörsskulder	5,3	2,7	2,9
Skulder till koncernföretag	256,1	197,6	225,3
Aktuella skatteskulder	-	0,0	-
Övriga kortfristiga skulder	8,6	5,2	4,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,3	8,3	22,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>435,2</b>	<b>250,3</b>	<b>444,0</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 406,4</b>	<b>1 012,8</b>	<b>1 330,6</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2021-01-01	1,9	478,1	-1,6	478,4
Periodens resultat	-	-	0,8	0,8
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
Nyemission aktier	-	-	-	-
Transaktionskostnader	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	-	-	-	-
<b>2021-03-31</b>	<b>1,9</b>	<b>478,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>479,2</b>

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2022-01-01	1,9	478,1	-241,3	238,7
Årets resultat	-	-	-15,5	-15,5
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-15,5</b>	<b>-15,5</b>
Utdelning aktier	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	-	-	-	-
<b>2022-03-31</b>	<b>1,9</b>	<b>478,1</b>	<b>-256,8</b>	<b>223,2</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 2021 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 2021, vilken finns tillgänglig på NCAB Groups hemsida.

Ingen av de nya IFRS standarderna, ändrade standarder samt tolkningarna som är tillämpliga från 1 januari 2022 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapportering. Inga nya eller ändrade standarder har förtidstillämpats.

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 verkställande direktör som fattar strategiska beslut. Koncernens verksamhet utvärderas utifrån geografi, följande fyra segment har identifierats: *Nordic*, *Europe*, *North America* och *East*.

Delårsinformationen på sidorna 1-26 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

### Viktiga uppskattningar och bedömningar

För information om viktiga uppskattningar och bedömningar som ledningen gör vid upprättande av koncernens finansiella rapporter hänvisas till not 2 i årsredovisningen för 2021.

## Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2021, 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 från och med december 2021 inte längre några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

## 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, och Finland samt det nyligen förvärvade Elmatica. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

## Europe

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i Storbritannien, Polen, Frankrike, Italien, Tyskland, Spanien, Nederländerna 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 januari-mars 2022

Mkr	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	308	127	567	287	184	118	82	85	0	-	1 141	617
<b>EBITA</b>	<b>43,1</b>	<b>18,4</b>	<b>71,9</b>	<b>23,5</b>	<b>19,7</b>	<b>9,6</b>	<b>9,4</b>	<b>10,3</b>	<b>2,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>146</b>	<b>58</b>
EBITA-marginal, %	14,0	14,5	12,7	8,2	10,7	8,1	11,5	12,1			12,8	9,5
Avskr. av imm. tillg.											-9	-3
Nedskr. Ryssland											-43	-
<b>Rörelseresultat</b>											<b>94</b>	<b>55</b>
Rörelsemarginal, %											8,2	9,0
Finansiella poster netto											-6	-5
Resultat före skatt											88	51
Nettorörelsekapital	132	44	365	156	52	10	73	36	-71	-33	552	214
Materiella anläggningstillgångar	16	5	24	13	8	9	1	1	11	10	60	38
Immateriella anläggningstillgångar	463	62	362	332	281	251	8	9	1	0	1 114	654

## Segmentens omsättning och resultat, LTM

LTM	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2022 LTM	2021	2022 LTM	2021	2022 LTM	2021	2022 LTM	2021	2022 LTM	2021	2022 LTM	2021
<b>Mkr</b>												
Nettoomsättning	891	711	1 756	1 476	660	594	436	439	0	-	3 744	3 220
<b>EBITA</b>	<b>139</b>	<b>114</b>	<b>205</b>	<b>156</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>3</b>	<b>-3</b>	<b>494</b>	<b>406</b>
EBITA-marginal, %	15,6	16,1	11,6	10,6	12,8	12,5	14,6	14,7			13,2	12,6
Avskr. av imm. tillg.											-25	-19
Nedskr. Ryssland											-43	-
<b>Rörelseresultat</b>											<b>426</b>	<b>387</b>
Rörelsemarginal, %											11,4	12,0
Finansiella poster netto											-25	-23
Resultat före skatt											401	364
Nettorörelsekapital	<b>132</b>	<b>80</b>	<b>365</b>	<b>307</b>	<b>52</b>	<b>44</b>	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>-71</b>	<b>-81</b>	<b>552</b>	<b>425</b>
Materiella anläggningstillgångar	16	9	24	16	8	8	1	1	11	12	60	46
Immateriella anläggningstillgångar	463	448	362	344	281	275	8	9	1	1	1 114	1 077

## Not 5

### Kvartalsöversikt

	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21	Q1 21	Q4 20	Q3 20	Q2 20
Orderingång, Mkr	1 171,3	1 067,1	935,2	1 057,8	978,9	681,4	512,3	486,2
Orderingång, MUSD	125,3	120,6	107,3	126,2	116,5	77,9	57,8	50,2
Nettoomsättning, Mkr	1 141,3	976,6	863,6	762,2	617,1	514,9	536,7	580,6
SEK tillväxt, % årlig	84,9	89,7	60,9	31,3	27,7	21,9	22,0	22,7
Nettoomsättning, MUSD	122,1	111,3	99,8	90,9	73,5	59,5	60,3	60,0
USD tillväxt, % årlig	66,2	87,1	65,5	51,5	46,9	32,0	33,5	20,0
Bruttomarginal, %	30,2	30,6	30,8	30,1	29,4	31,4	29,3	29,4
EBITA, Mkr	146,3	121,0	123,2	103,8	58,4	52,2	50,1	50,6
EBITA marginal, %	12,8	12,4	14,3	13,6	9,5	10,1	9,3	8,7
Rörelseresultat, Mkr	93,8	113,7	118,6	99,7	55,4	50,1	47,2	48,1
Balansomslutning, Mkr	2 732,6	2 661,0	1 981,8	1 765,0	1 663,4	1 483,0	1 558,3	1 551,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	24,2	19,8	0,2	30,3	-2,0	47,0	67,9	76,9
Soliditet, %	32,0	29,1	43,1	42,3	46,7	47,2	46,7	43,3
Antal anställda	603	562	512	500	488	474	469	473
Genomsnittskurs SEK/USD	9,33	8,86	8,65	8,41	8,39	8,62	8,87	9,69
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,48	10,13	10,19	10,14	10,11	10,27	10,36	10,66

## Not 6 Förvärv

### META Leiterplatten

Den 2 januari 2022 förvärvades 100 procent av aktierna i META Leiterplatten i Tyskland. Rörelseresultat samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsolideras från och med förvärvsdatum. METAs nettoomsättning 2021 var ca 85 Mkr med ett EBITA på ca 4,5 Mkr. Köpeskillingen för aktierna var 21,5 Mkr. META har 17 anställda och verksamhet i Tyskland.

Förvärv	META 2 januari 2022
<b>Total köpeskillning</b>	<b>21,5</b>
<b>Förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Anläggningstillgångar	0,9
Kundrelationer	4,0
Övriga omsättningstillgångar	13,8
Likvida medel	2,2
Övriga rörelseskulder	-8,8
Uppskjuten skatt	-1,3
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>10,8</b>
Goodwill	10,7

Redovisade belopp i tabellen ovan är preliminära värden.

### Prevent PCB

Tack vare en bra utveckling av resultat i det förvärvade bolaget slutade tilläggsköpeskillingen på det maximala beloppet, 2,4 M Euro motsvarande 24,8 Mkr, vilket var 3,2 Mkr högre än ursprunglig beräkning.

### Elmatica

För förvärvet av Elmatica har en tilläggsköpeskillning om 59,4 Mkr utbetalats. Det slutliga beloppet har ännu ej fastställts.

## Not 7 Alternativa nyckeltal

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

### Bruttoresultat

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2022	2021	LTM	2021
Nettoomsättning	1 141,3	617,1	3 743,7	3 219,5
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,4	13,5	13,4
Kostnad sålda varor	-797,1	-436,9	-2 605,6	-2 245,4
Omräkningsdifferenser	-	1,0	-1,0	-
<b>Summa bruttoresultat</b>	<b>344,6</b>	<b>181,5</b>	<b>1 150,6</b>	<b>987,5</b>
Bruttomarginal, %	30,2	29,4	30,7	30,7
Bruttomarginal exkl PPP, %	30,2	29,4	30,4	30,3

### EBITA

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2022	2021	LTM	2021
Rörelseresultat	93,8	55,4	425,6	387,2
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	52,4	3,0	68,4	18,9
<b>EBITA</b>	<b>146,3</b>	<b>58,4</b>	<b>494,0</b>	<b>406,1</b>
EBITA-marginal, %	12,8	9,5	13,2	12,6
EBITA-marginal exkl PPP, %	12,8	9,5	12,9	12,6

### EBITDA

Mkr	Jan-mar			Jan-dec
	2022	2021	LTM	2021
Rörelseresultat	93,8	55,4	425,6	387,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15,7	7,6	49,5	41,4
<b>EBITDA</b>	<b>109,5</b>	<b>63,0</b>	<b>475,1</b>	<b>428,6</b>
EBITDA-marginal, %	9,6	10,2	12,7	13,3
EBITDA-marginal exkl PPP, %	9,6	10,2	12,4	13,0

### Avkastning på eget kapital

Mkr	mar 2022	mar 2021	dec 2021
Periodens resultat – LTM	310,7	127,8	285,3
Eget kapital (genomsnitt)	825,5	583,6	736,9
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>37,6</b>	<b>21,9</b>	<b>38,7</b>



## Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Varulager	469,0	185,8	519,6
Kundfordringar	880,1	494,9	789,6
Övriga kortfristiga fordringar	32,0	12,9	51,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32,1	19,7	25,0
Leverantörsskulder	-545,0	-350,6	-618,7
Aktuella skatteskulder	-70,4	-16,0	-57,8
Övriga kortfristiga skulder	-84,0	-47,5	-168,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-161,7	-85,2	-115,3
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>552,2</b>	<b>214,1</b>	<b>424,7</b>
Anläggningstillgångar	1 192,4	704,4	1 139,1
Likvida medel	127,0	245,7	136,7
Uppskjuten skatt	-54,7	-30,6	-55,5
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>1 816,9</b>	<b>1 133,5</b>	<b>1 645,0</b>

## Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	mar 2022	mar 2021	dec 2021
Rörelseresultat – LTM	425,6	200,7	387,2
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	1 475,2	926,1	1 354,3
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>28,9</b>	<b>21,7</b>	<b>28,6</b>

## Soliditet

Mkr	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Eget kapital	873,7	777,3	773,8
<b>Summa</b>	<b>873,7</b>	<b>777,3</b>	<b>773,8</b>
Balansomslutning	2 732,6	1 663,4	2 661,0
<b>Soliditet, %</b>	<b>32,0</b>	<b>46,7</b>	<b>29,1</b>

## Nettoskuld

Mkr	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Räntebärande skulder	943,1	356,3	871,2
Likvida medel	-127,0	-245,7	-136,7
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>816,2</b>	<b>110,6</b>	<b>734,5</b>
EBITDA LTM	475,1	230,5	428,6
<b>Nettoskuld / EBITDA</b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>	<b>1,7</b>

## Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning

Mkr	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	897,8	324,1	834,2
Likvida medel	-127,0	-245,7	-136,7
<b>Summa nettoskuld exkl IFRS 16</b>	<b>770,8</b>	<b>78,4</b>	<b>697,5</b>
EBITDA LTM exkl IFRS 16	456,6	216,8	412,4
<b>Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16</b>	<b>1,7</b>	<b>0,4</b>	<b>1,7</b>

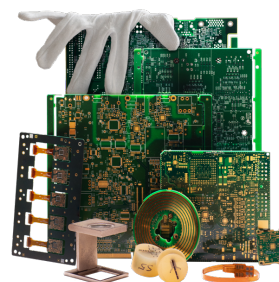
Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning och med avdrag för råvaror och förnödenheter samt för övriga rörelseintäkter vilket inkluderar omräkningsdifferenser på kundfordringar och leverantörsskulder	Bruttoresultat ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta 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 obesktade reserver med avdrag för uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen	NCAB Group anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av koncernledningen för att följa dess långsiktiga finansiella ställning
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning
Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning	Räntebärande skulder exkl. skuld för nyttjanderätts tillgångar med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning och här justerat för IFRS 16. Används för kovenantberäkning mot banken.
EBITDA exkl. IFRS	EBITDA justerad för leasingkostnader avseende tillgångar som klassas som nyttjanderättstillgångar	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten. Används för kovenantberäkningen mot banken.

## OM NCAB

# En ledande mönsterkortsleverantör

NCAB är en av världens ledande mönsterkortsleverantörer med cirka 3 150 kunder 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.*

**3 150**

KUNDER



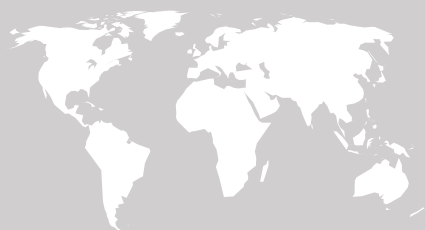
**15**

LÄNDER MED LOKAL  
NÄRVARO



**29**

TILLVERKARE



**603**

SPECIALISTER



**307**

MILJONER TILLVERKADE  
MÖNSTERKORT PER ÅR

