

Delårsrapport januari-september 2018

KVARTALET JULI-SEPTEMBER 2018

- > Nettoomsättningen ökade med 23% till 420,1 Mkr (342,7). I USD ökade nettoomsättningen med 12%.
- > Orderingången ökade med 21% till 411,2 Mkr (340,7). I USD ökade orderingången med 9%.
- > EBITA uppgick till 42,2 Mkr (0,9), motsvarande en EBITA-marginal om 10,1% (0,2).
- > Justerat* EBITA uppgick till 42,2 Mkr (30,9), motsvarande en justerat* EBITA-marginal om 10,1% (9,0).
- > Rörelseresultatet uppgick till 41,0 Mkr (0,1). Rörelsemarginalen uppgick till 10% (0,0).
- > Resultat efter skatt uppgick till 32,5 Mkr (-11,0).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,93 kr (-0,79) och efter utspädning till 1,93 kr (-0,79)**.

PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2018

- > Nettoomsättningen ökade med 13% till 1 210,3 Mkr (1 072,8). I USD ökade nettoomsättningen med 14%.
- > Orderingången ökade med 9% och uppgick till 1 189,8 Mkr (1 086,9). I USD ökade orderingången med 10%.
- > EBITA uppgick till 96,2 Mkr (71,4), motsvarande en EBITA-marginal om 7,9% (6,7).
- > Justerat* EBITA uppgick till 107,7 Mkr (101,4), motsvarande en justerat* EBITA-marginal om 8,9% (9,4).
- > Rörelseresultatet uppgick till 92,7 Mkr (68,3). Rörelsemarginalen uppgick till 7,7% (6,4).
- > Resultat efter skatt uppgick till 69,9 Mkr (50,6).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 4,28 kr (3,17) och efter utspädning till 4,16 kr (3,12)**.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- > Den 24 september införde USA importtullar på 10 procent, bland annat på mönsterkort.
- > I augusti fattades beslut om att starta ett bolag i Malaysia, där rekrytering av en Managing Director pågår.
- > I augusti öppnades ett nytt kontor utanför Stuttgart i Tyskland.

NYCKELTAL

	jul-sep			jan-sep			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM***	2017
Orderingång, Mkr	411,2	340,7	21	1 189,8	1 086,9	9	1 612,1	1 509,2
Orderingång, MUSD	45,9	41,9	9	138,6	126,0	10	189,4	176,8
Nettoomsättning, Mkr	420,1	342,7	23	1 210,3	1 072,8	13	1 537,6	1 400,1
Nettoomsättning, MUSD	46,7	41,7	12	141,0	124,2	14	180,8	164,0
Bruttomarginal, %	31,4	30,9		30,8	30,3		30,6	30,2
EBITA, Mkr	42,2	0,9		96,2	71,4	35	95	70,2
EBITA-marginal, %	10,1	0,2		7,9	6,7		6,2	5,0
Justerat* EBITA, Mkr	42,2	30,9	37	107,7	101,4	6	120,0	113,7
Justerat* EBITA-marginal, %	10,1	9,0		8,9	9,4		7,8	8,1
Rörelseresultat, Mkr	41,0	0,1		92,7	68,3	36	90,0	65,6
Resultat efter skatt, Mkr	32,5	-11,0		69,9	50,6	38	59,7	40,4
Resultat per aktie före utspädning**, kr	1,93	-0,79		4,28	3,18	34	3,56	2,42
Resultat per aktie efter utspädning**, kr	1,93	-0,79		4,16	3,13	33	3,47	2,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	38,4	14,3	268	28,9	25,3	14	41,1	37,4
Avkastning på eget kapital, %							32,0	30,3
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	8,95	8,14		8,58	8,61		8,51	8,54
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,41	9,56		10,23	9,58		10,13	9,63

* Justerat för jämförelsestörande poster om totalt 11,6 Mkr under perioden januari-september 2018, 25,1 Mkr LTM samt 43,5 Mkr för helåret 2017. Justeringarna avser kostnader för börsnotering samt slutliga förlikningskostnader med den ryska skattemyndigheten.

** På årsstämman den 14 mars 2018 beslutades om en split av aktien 10:1. Resultat per aktie har retroaktivt beräknats på genomsnittligt totalt antal aktier efter split för respektive period

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

VD HAR ORDET

Mycket rätt för NCAB under tredje kvartalet

Vi presenterar nu vår andra kvartalsrapport som börsnoterat bolag och det känns härligt att kunna rapportera ännu ett starkt resultat. Mycket har gått vår väg under det tredje kvartalet; vi har sett en fortsatt stark efterfrågan i alla regioner och positiv tillväxt i alla länder där vi är verksamma. På vår nystartade marknad Italien ökar antalet kunder och tillväxten är god.

Vi ökar också vår närvaro i Asien ytterligare genom en satsning i Malaysia där NCAB nu etablerar sig och rekryterar personal. Malaysia är en tillväxtmarknad med stor befintlig kretskortstillverkning och växande lokal efterfrågan på mönsterkort. Ett gynnsamt läge för en aktör som NCAB.

Vi fortsätter också att vinna marknadsandelar. Till exempel har vi nått stor framgång med en större internationell kund som har tillverkningsenheter i flera av de länder där vi är verksamma. Samtidigt måste vi konstatera att vi fick positiv draghjälp av dollarn under det tredje kvartalet. Totalt sett ökade omsättningen i kvartalet med 23 procent räknat i SEK och 12 procent i USD.

Våra fabriker har en bra beläggning med en viss outnyttjad kapacitet, samtidigt som de bygger ut kapaciteten genom satsningar på nya fabriker, vilket är gynnsamt för oss då det ger fortsatt tillgång till kapacitet till attraktivt pris.

Vi levererar också ett betydligt högre EBITA under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period 2017, vilket beror på att våra satsningar på nya marknader nu resulterat i ökad försäljning.

Under perioden införde USA tullavgifter på 10 procent på bland annat mönsterkort. Dessa vidarefaktureras separat till alla våra amerikanska kunder. De 10 procenten kommer inte nämnvärt att påverka vår affär - dock aviseras en höjning av avgiften till 25 procent den 1 januari 2019. Effekterna för NCAB är svåra att bedöma, de kan vara både positiva och negativa.

Jag vill flagga för att det fjärde kvartalet är säsongsmässigt svagare vad avser faktureringen och vi ser vissa tecken på en något lägre tillväxttakt i orderingången. Samtidigt har vi många spännande projekt på gång som gör att vi är positiva inför framtiden.

Hans Ståhl

VD och koncernchef NCAB Group AB

”

Mycket har gått vår väg
under kvartalet

”



Q3 2018

23%

Omsättningstillväxt

420

Nettoomsättning, Mkr

42,2

EBITA, Mkr

10,1%

EBITA-marginal

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 fabrikerna.



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. Därmed 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 tillväxtmöjligheter, inklusive förvärv, vilket förväntas motsvara minst 50 procent av nettovinsten.

1 650
KUNDER



15
LÄNDER MED LOKAL
NÄRVARO



18
FABRIKER



45
MARKNADER

367
SPECIALISTER



113
MILJONER TILLVERKADE
MÖNSTERKORT PER ÅR



KONCERNENS UTVECKLING

KVARTALET JULI–SEPTEMBER 2018

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet ökade med 23 procent till 420,1 Mkr (342,7), medan tillväxten mätt i USD var cirka 12 procent. Merparten av NCABs produkter faktureras eller prissätts i USD. Samtliga segment visade en fortsatt god tillväxt, delvis tack vare en för NCAB gynnsam dollarkursutveckling. Omsättningsökningen skedde inom alla koncernens bolag men var starkast på NCABs tillväxtmarknader Tyskland, Storbritannien och Italien. De senaste årens rekryteringar ger nu en märkbart positiv effekt på försäljningen. Orderingången ökade under kvartalet med 21 procent, och 9 procent mätt i USD, jämfört med tredje kvartalet 2017. Orderingången ökade på de flesta av NCABs marknader, dock med en något svagare ökningstakt under september.

RESULTAT

Justerat EBITA*) uppgick till 42,2 Mkr (30,9). Under tredje kvartalet 2017 belastades resultatet med 30,0 Mkr avseende en reservering i Ryssland. EBITA-marginalen ökade till 10,1 procent, att jämföra med förra årets justerade EBITA-marginal 9,0%. Ökningen beror främst på högre bruttomarginal samt att kostnaderna inte ökat i samma takt som intäkterna - detta trots stort fokus på nyanställningar samt negativa valutaeffekter av en fortsatt stark euro. EBITA uppgick till 42,2 Mkr (0,9). Rörelseresultatet ökade till 41,0 Mkr (0,1).

Finansnettot uppgick till -3,3 Mkr (-3,3), vilket var i nivå med föregående år. Valutakursförändringar påverkade finansnettot med -2,5 Mkr (-1,9). Inkomstskatten uppgick till -5,2 Mkr (-7,8). Periodens resultat efter skatt uppgick till 32,5 Mkr (-11,0). Resultatet per aktie uppgick till 1,93 kr (-0,79) före utspädning, och 1,93 kr (-0,79) per aktie efter utspädning.

FÖRDELNING PER SEGMENT, JULI–SEPTEMBER 2018



*) Inga justeringar på EBITA i segmenten under kvartalet

PERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2018

NETTOOMSÄTTNING

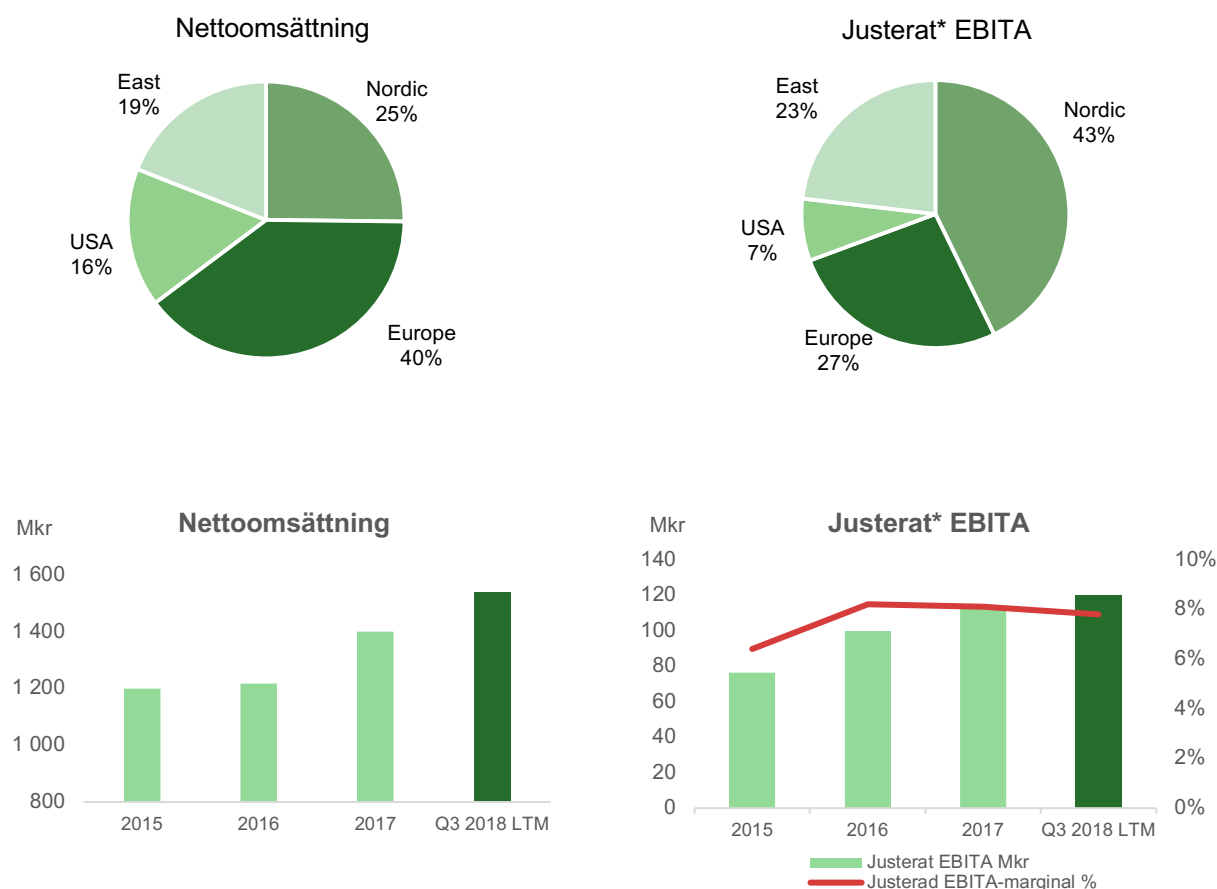
Nettoomsättningen ökade under perioden med 13 procent till 1 210,3 Mkr (1 072,8). Den underliggande tillväxten i USD var cirka 14 procent. Differensen mellan tillväxten i SEK och USD var för perioden marginell, men med stora variationer under året. Dollarkursen var under första kvartalet 2018 lägre än föregående år, relativt jämförbar under andra kvartalet och högre under tredje kvartalet. Omsättningen i USA var strax under föregående år, medan övriga segment visade stark tillväxt. Europe växte med 23 procent med starkast tillväxt i Tyskland och UK. Segment East har genererat en tillväxt på 17 procent. Den underliggande marknaden är positiv i samtliga segment även om tillväxttakten avmattats något under september månad. Ordergången ökade under årets tre första kvartal med 9 procent, medan ökningen mätt i USD var 10 procent.

RESULTAT

Justerat EBITA* uppgick till 107,7 Mkr (101,4) och justerad EBITA*-marginal minskade till 8,9 procent (9,4). Bruttomarginalen ökade 0,5 procentenheter jämfört med föregående år. Den minskade EBITA-marginalen beror främst på ökade kostnader för nyanställningar under årets två första kvartal, som dock syftar till att skapa framtida tillväxt, samt vissa negativa valutaeffekter. EBITA uppgick till 96,2 Mkr (71,4), negativt påverkad av kostnader för börsintroduktion om 10,7 Mkr samt 0,9 Mkr för de slutliga legala kostnaderna för skattetvisten i Ryssland. Rörelseresultatet ökade till 92,7 Mkr (68,3).

Finansnettot uppgick till -9,5 Mkr (-1,8) med negativa valutakursdifferenser uppgående till -3,9 Mkr (2,4). Det försämrade finansnettot mellan åren beror till största delen på valutakursdifferenser. Inkomstskatten uppgick till -13,3 Mkr (-15,9). Periodens resultat efter skatt uppgick till 69,9 Mkr (50,6). Resultatet per aktie uppgick till 4,28 kr (3,17) före utspädning, och 4,16 kr (3,12) per aktie efter utspädning.

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI–SEPTEMBER 2018



*) Justerat för jämförelsestörande poster under det första halvåret 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. 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 teknikinhåll och oftast kortare serier.

Tredje kvartalet 2018

Tredje kvartalet visade på en mycket stark tillväxt, med draghjälp av en starkare dollar samt bra utveckling i Sverige. Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 102,7 Mkr (87,3). Underliggande tillväxt mätt i USD var 8 procent. EBITA ökade till 15,1 Mkr (8,9) och EBITA-marginalen ökade till 14,7 procent (10,2), främst som ett resultat av ökad försäljning och förbättrad bruttomarginal.

15%
EBITA-
marginal

Januari – september 2018

God tillväxt i segmentets alla bolag kopplat till en stark efterfrågan. Nettoomsättningen för de tre första kvartalen ökade med 8 procent till 305,6 Mkr (282,5). Underliggande tillväxt mätt i dollar uppgick till 9 procent. Etableringen i Estland under 2017 har öppnat upp för nya tillväxtmöjligheter. En starkt bruttomarginal tillsammans med högre omsättning innebär att EBITA har ökat till 49,7 Mkr (36,1) och EBITA-marginalen till 16,3 procent (12,8).

NORDIC Mkr	jul-sep			jan-sep			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM	2017
Nettoomsättning	102,7	87,3	17,6	305,6	282,5	8,2	391,3	368,2
EBITA	15,1	8,9	70,4	49,7	36,1	37,8	60,8	47,2
EBITA-marginal, %	14,7	10,2		16,3	12,8		15,5	12,8

EUROPE

Frankrike, Tyskland, Spanien, Polen, Italien och Storbritannien. 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. Antal anställda har ökat med 19 personer från september 2017 till 106 personer i september 2018.

Tredje kvartalet 2018

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 32 procent till 166,3 Mkr (126,3). Underliggande tillväxt i USD var 19 procent. Tillväxten var fortsatt stark i Tyskland med flera nya kunder liksom i Storbritannien. I Tyskland öppnades ett nytt kontor utanför Stuttgart. I Italien, där NCAB etablerades i början på 2017 fortsätter verksamheten att utvecklas omsättningsmässigt bra och har nu 10 anställda.

32%
Omsättnings-
tillväxt

EBITA ökade till 15,2 Mkr (10,7). EBITA-marginalen ökade till 9,2 procent (8,5), trots etableringen i Italien som fortsatt genererar negativt EBITA. Den stärkta eurokursen påverkar också EBITA negativt eftersom de fasta kostnaderna främst är i euro, medan faktureringen till stor del sker i USD.

Januari – september 2018

Fortsatt bra tillväxt i de flesta av segmentets bolag drivet av såväl nya kunder som stark tillväxt hos många kunder som tillkommit de senaste åren. För årets tre första kvartal ökade omsättningen med 23 procent till 480,5 Mkr (391,8). Underliggande tillväxt i USD uppgår till 23 procent. Italien har nu ett

40-tal orderläggande kunder och NCAB får ett positivt bemötande från marknaden. EBITA ökade till 30,9 Mkr (27,4). EBITA-marginalen minskade något till 6,4 procent (7,0) förklarad av många nyrekryteringar, etableringen i Italien samt negativa valutaeffekter av en starkare euro.

EUROPE Mkr	jul-sep			jan-sep			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM	2017
Nettoomsättning	166,3	126,3	31,7	480,5	391,8	22,6	596,2	507,5
EBITA	15,2	10,7	42,3	30,9	27,4	12,8	33,3	29,8
EBITA-marginal, %	9,2	8,5		6,4	7,0		5,6	5,9

USA

NCAB etablerades i USA genom två förvärv under 2012 och 2014. Därefter har tre ytterligare regionala kontor öppnats för att komma närmare kunderna. NCAB USA befinner sig i en omställningsfas där försäljningen av lågteknologiprodukter minskar till förmån för mer högteknologi.

Tredje kvartalet 2018

I september infördes importtullar på 10 procent på mönsterkort från Kina, vilka vidarefaktureras till kund. Det är i nuläget för tidigt att bedöma konsekvenserna av detta, förutom ett ökat administrativt arbete. De amerikanska fabrikerna har en relativt hög beläggning och är betydligt dyrare, varför import från Kina inte lär påverkas nämnvärt. Det har dock aviserats att tullarna kommer att stiga till 25 procent efter årsskiftet.



Nettoomsättningen i det tredje kvartalet ökade med 8 procent till 67,9 Mkr (63,0). I USD var omsättningen dock 2 procent lägre än föregående år. EBITA förbättrades till 4,3 Mkr (3,8) och EBITA-marginalen uppgick till 6,4 procent (6,1). Resultatet belastas av fortsatta satsningar på rekryteringar och nykundsbearbetning.

Januari – september 2018

Nettoomsättningen för de tre första kvartalen minskade något till 196,6 Mkr (200,9). Mätt i USD var nettoomsättningen oförändrad. EBITA minskade till 8,7 Mkr (11,2) och EBITA-marginalen sjönk till 4,4 procent (5,6). Nyrekryteringar har under 2018 påverkat resultatet negativt.

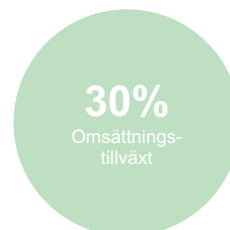
USA Mkr	jul-sep			jan-sep			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM	2017
Nettoomsättning	67,9	63,0	7,8	196,6	200,9	-2,1	256,8	261,0
EBITA	4,3	3,8	12,6	8,7	11,2	-22,3	9,8	12,3
EBITA-marginal, %	6,4	6,1		4,4	5,6		3,8	4,7

EAST

Kina, Makedonien och Ryssland. Segmentet East har en stabil växande affär i Ryssland och en fortsatt bra tillväxt i Kina. Försäljningen i Kina sker till såväl europeiska kunder som etablerar produktion där som till kinesiska kunder. I augusti fattades beslut om att starta ett bolag i Malaysia, där rekrytering av en Managing Director pågår.

Tredje kvartalet 2018

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet ökade med 30 procent till 86,2 Mkr (66,3). Mätt i USD ökade omsättningen med 20 procent. Tillväxten var lika stark i både Ryssland och Kina och kommer från såväl nya som redan befintliga kunder. Justerad EBITA* uppgick till 9,2 Mkr (9,2), och justerad EBITA-marginal uppgick till 10,7 procent (13,8).



Januari – september 2018

Segmentet har haft en god tillväxt under året, med nya kunder i såväl Ryssland som Kina. I Kina har NCAB två säljbolag; ett i Kina som säljer i CNY och ett i Hong Kong som säljer i USD. Starkast tillväxt sker bland kunder vars slutprodukter är ämnade för den kinesiska marknaden där försäljningen sker i CNY.

Nettoomsättning ökade med 17 procent till 230,7 Mkr (197,8). Justerat EBITA* ökade till 26,9 Mkr (24,8), medan den justerade EBITA-marginalen sjönk något till 11,7 procent, (12,5).

EAST Mkr	jul-sep			jan-sep			Helår	
	2018	2017	%	2018	2017	%	LTM	2017
Nettoomsättning	86,2	66,3	30,1	230,7	197,8	16,6	295,7	262,8
EBITA	9,2	-20,8		26,0	-5,2		27,1	-4,1
Just.* EBITA	9,2	9,2	0,9	26,9	24,8	8,6	29,9	27,8
EBITA-marginal, %	10,7	-31,5		11,3	-2,6		9,2	-1,6
Just.* EBITA-marginal, %	10,7	13,8		11,7	12,5		10,1	10,6

*) EBITA för kvartal 3 2017 är justerat med 30,0 Mkr för legala kostnader relaterat till förlikningen med den ryska skattemyndigheten. Helåret 2017 är justerat med 31,9 Mkr och LTM är justerat med 2,8 Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 38,4 Mkr (14,3), där förbättringen primärt är drivet av ett starkt resultat. Kassaflödet för perioden var 29,6 Mkr (-3,0).

Koncernen har begränsat investeringsbehov och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,2 Mkr (-1,1). För perioden januari till september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 28,9 Mkr (25,3) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,5 Mkr (-3,0).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 29,2 Mkr jämfört med 145,7 Mkr vid utgången av tredje kvartalet 2017. Den minskade nettoskulden jämfört med utgången av tredje kvartalet 2017 är till stor del hänförlig till nyemissionen som gjordes i samband med börsnoteringen, i vilken bolaget tillfördes 100,0 Mkr före transaktionskostnader, även om jämförelsestörande poster för börsnoteringen och skattetvisten i Ryssland påverkat negativt. Soliditeten uppgick till 39,2 procent (19,4) och det egna kapitalet till 263,8 Mkr (108,1) per den 30 september. Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit, till 181,5 Mkr (63,8).

I samband med börsnoteringen i juni 2018 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 50,0 Mkr, 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 34,0 Mkr till 113,0 Mkr. Per balansdagen 30 september 2018 uppfylldes samtliga kovenanter enligt bolagets finansieringsavtal.

KOSTNADER I SAMBAND MED BÖRSNOTERINGEN

Totala kostnader för förberedelse och genomförande av börsnoteringen uppgick 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. Tredje kvartalet 2018 har inte påverkats av några kostnader kopplade till börsnoteringen.

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 KVARTALET

Importtullar om 10 procent har införts på mönsterkort importerade till USA från Kina. Dessa tullar vidarefaktureras i sin helhet till kund och räknas inte som intäkter för NCAB. Importtullarna har aviserats öka till 25 procent från januari 2019. Det är i nuläget för tidigt att bedöma konsekvenserna av detta - förutom ett ökat administrativt arbete. Det kan noteras att Kina producerar cirka 60 procent av alla mönsterkort konsumerade i USA och de amerikanska fabrikerna är relativt fullbelagda.

Under augusti öppnades ett nytt kontor utanför Stuttgart, med syfte att komma närmare kunderna i sydvästra Tyskland.

Under augusti fattades beslut om att etablera ett nytt bolag i Malaysia och bolaget är i slutfasen av rekryteringen av en Managing Director. HMLV-marknaden för mönsterkort i Malaysia växer snabbt tack vare en ökande lokal efterfrågan.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

ORGANISATION

Den 30 september 2018 uppgick antalet anställda till 367 (327), varav 172 kvinnor (146) och 195 män (181). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under perioden till 367 (324), varav 172 kvinnor (145) och 195 män (179).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet 2018 uppgick till 15,9 Mkr (11,5). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,8 Mkr (12,4). Resultatet har belastats av 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.

Omsättningen för perioden januari till september uppgick till 42,1 Mkr (38,6). Resultatet efter finansiella poster minskade till -27,6 Mkr (24,5). 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 2018-11-15

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 information är sådan som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 16 november, 2018 kl. 06.00 CET.

NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000
Mariehällsvägen 37 A, 168 65 Bromma
www.ncabgroup.com

NCAB håller klockan 10.00 en webbsänd telefonkonferens där VD och koncernchef Hans Ståhl presenterar rapporten tillsammans med CFO Anders Forsén. Efter presentationen följer en frågestund. Presentationen sker på engelska och går att följa på webben eller via telefon. De som vill delta i telefonkonferensen i samband med presentationen ringer in på +46 856642696. Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk: <https://tv.streamfabriken.com/ncab-group-q3-2018>

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké, 2018	22 februari, 2019
Årsstämma 2019	13 maj, 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	14 maj, 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	30 juli, 2019
Delårsrapport januari-september 2019	6 november, 2019

Revisors granskningsrapport

NCAB Group AB (publ), org.nr 556733-0161

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NCAB Group AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 15 november 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Salemyr
Auktoriserad revisor

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	LTM	Helår 2017
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	420,1	342,7	1 210,3	1 072,8	1 537,6	1 400,1
Övriga rörelseintäkter	2,3	0,3	5,7	0,8	5,1	0,2
Summa	422,4	343,1	1 216,0	1 073,6	1 542,7	1 400,3
Råvaror och förnödenheter	-290,3	-237,2	-842,8	-748,3	-1 072,3	-977,8
Övriga externa kostnader	-29,7	-19,1	-86,4	-62,8	-116,4	-92,8
Personalkostnader	-59,1	-53,5	-175,9	-156,8	-229,3	-210,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-2,1	-6,7	-6,3	-8,9	-8,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	-31,1	-11,6	-31,1	-25,8	-45,3
Summa rörelsens kostnader	-381,3	-342,9	-1 123,3	-1 005,3	-1 452,7	-1 334,7
Rörelseresultat	41,0	0,1	92,7	68,3	90,0	65,6
Finansiella poster – netto	-3,3	-3,3	-9,5	-1,8	-13,3	-5,6
Resultat före skatt	37,7	-3,2	83,2	66,5	76,7	60,0
Inkomstskatt	-5,2	-7,8	-13,3	-15,9	-17,0	-19,6
Periodens resultat	32,5	-11,0	69,9	50,6	59,7	40,4
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	32,5	-11,1	69,7	50,5	59,6	40,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Genomsnittligt antal stamaktier	16 847 124	12 202 040	14 220 843	12 136 840	13 715 052	12 156 330
Genomsnittligt antal preferensaktier	0	2 912 620	1 696 361	2 912 620	2 002 925	2 912 620
Genomsnittligt totalt antal aktier	16 847 124	15 114 660	16 371 111	15 049 460	15 717 977	15 068 950
Resultat per aktie före utspädning	1,93	-0,79	4,28	3,17	3,62	2,42
Resultat per aktie efter utspädning	1,93	-0,79	4,16	3,12	3,53	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 andra 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	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	LTM	Helår 2017
Periodens resultat	32,5	-11,0	69,7	50,5	59,6	40,4
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	-2,1	-7,4	6,0	-14,5	14,6	-5,9
Summa totalresultat	30,4	-18,4	75,9	36,1	74,3	34,5
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	30,4	-18,5	75,8	36,0	74,2	34,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr TILLGÅNGAR	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
Goodwill	132,2	128,8	129,4
Övriga immateriella tillgångar	4,5	9,3	8,1
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	1,7	1,7	1,9
Maskiner och inventarier	4,3	4,9	4,9
Finansiella tillgångar	4,3	0,7	1,0
Uppskjutna skattefordringar	0,8	1,2	0,7
Summa anläggningstillgångar	147,8	146,6	146,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	91,8	72,0	97,5
Kundfordringar	335,8	279,4	254,3
Övriga kortfristiga fordringar	19,5	11,1	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,5	12,3	9,4
Likvida medel	69,6	35,2	31,2
Summa omsättningstillgångar	524,4	410,0	408,3
SUMMA TILLGÅNGAR	672,2	556,6	554,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	1,7	1,5	1,5
Övrigt tillskjutet kapital	201,6	117,6	117,6
Reserver	-1,3	-16,0	-7,4
Balanserad vinst	61,5	4,8	-5,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,2	0,1
Summa eget kapital	263,8	108,1	106,4
Långfristiga skulder			
Upplåning*	87,5	92,2	-
Uppskjuten skatt	3,5	-	3,5
Summa långfristiga skulder	91,0	92,2	3,5
Kortfristiga skulder			
Övriga avsättningar	-	30,0	17,6
Kortfristiga skulder*	11,4	88,7	165,1
Leverantörsskulder	220,0	166,6	192,9
Aktuella skatteskulder	11,7	10,6	7,1
Övriga kortfristiga skulder	21,8	23,5	19,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52,5	36,9	42,4
Summa kortfristiga skulder	317,4	356,3	444,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	672,2	556,6	554,3

* 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				50,5	50,5	0,1	50,6
Övrigt totalresultat för perioden			-14,5		-14,5		-14,5
Summa totalresultat			-14,5	50,5	36,0	0,1	36,1
Nyemission stamaktier	0,0	2,3	-	-	2,3	-	2,3
Utdelning	-	-	-	-90,0	-90,0	-	-90,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,0	2,3	0,0	-90,0	-87,7	0,0	-87,7
2017-09-30	1,5	117,6	-16,0	4,8	107,9	0,2	108,1

	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				69,7	69,7	0,1	69,9
Övrigt totalresultat för perioden			6,0		6,0		6,0
Summa totalresultat			6,0	69,7	75,8	0,1	75,9
Nyemission stamaktier	0,2	104,0	-	-	104,2	-	104,2
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-2,7	-2,7	-	-2,7
Kostnader för nyemission/notering	-	-20,0	-	-	-20,0	-	-20,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	84,0	0,0	-2,7	81,5	0,0	81,5
2018-09-30	1,7	201,6	-1,3	61,5	263,5	0,3	263,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	LTM	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster	41,0	0,1	92,7	68,3	90,0	65,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9,7	-8,6	6,3	-9,4	15,3	-0,4
Avsättningar	-	30,0	-17,7	30,0	-30,0	17,6
Erhållen ränta	0,2	-	0,3	0,1	1,1	0,8
Erlagd ränta	-2,7	-1,1	-5,8	-3,2	-9,8	-7,2
Betalda inkomstskatter	-2,9	-5,6	-17,7	-15,0	-21,4	-18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	45,1	14,8	58,0	70,8	45,0	57,7
Förändring varulager	-0,6	-5,6	5,6	17,2	-19,9	-8,2
Förändring kortfristiga fordringar	-6,3	-0,6	-74,3	-55,5	-51,3	-32,6
Förändring kortfristiga rörelseskulder	0,2	5,7	39,7	-7,2	67,3	20,5
Summa förändring av rörelsekapital	-6,7	-0,5	-29,1	-45,5	-3,9	-20,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38,4	14,3	28,9	25,3	41,1	37,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,9	-1,1	-2,3	-2,3	-3,5
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,7	-0,5	-0,7
Investeringar i finansiella tillgångar	-2,7	0,0	-2,9	-0,1	-3,3	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,2	-1,1	-4,5	-3,0	-6,1	-4,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	0,7	104,2	2,3	104,2	2,3
Kostnad för nyemission/notering	-	-	-20,0	-	-20,0	-
Förändring checkräkningskredit	-3,0	23,3	-38,0	29,7	-41,3	26,4
Upptagna lån	-	-	100,0	57,2	100,0	57,2
Transaktionskostnad lån	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Amortering av lån	-2,5	-10,2	-130,4	-25,6	-140,6	-35,8
Utdelning	0,0	-30,0	-2,7	-90,0	-2,8	-90,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,5	-16,2	13,1	-27,0	-0,5	-40,6
Minskning/ökning likvida medel						
Periodens kassaflöde	29,6	-3,0	37,5	-4,8	34,5	-7,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,0	0,9	0,0	0,0	-0,9
Likvida medel vid periodens början	40,1	38,1	31,2	39,9	35,1	39,9
Likvida medel vid periodens slut	69,6	35,1	69,6	35,1	69,6	31,2

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	15,9	11,5	42,1	38,6	55,3
Summa	15,9	11,5	42,1	38,6	55,3
Övriga externa kostnader	-9,5	-6,0	-29,5	-22,4	-30,0
Personalkostnader	-5,1	-6,7	-17,4	-16,1	-22,7
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,6	-0,8	-1,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-10,6	0,0	-11,6
Summa rörelsens kostnader	-14,8	-13,0	-58,2	-39,3	-65,3
Rörelseresultat	1,0	-1,5	-16,1	-0,7	-10,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	3,3	4,3	6,9	26,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,2	4,2	12,8	19,7	25,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,4	6,4	-28,6	-1,4	-11,8
Summa resultat från finansiella poster	1,8	13,9	-11,5	25,2	40,5
Resultat före skatt	2,8	12,4	-27,6	24,5	30,5
Bokslutsdispositioner	-	-3,8	0,0	-3,8	-1,0
Skatt på periodens resultat	-	-3,1	0,0	-3,1	-0,7
Periodens resultat	2,8	5,5	-27,6	17,6	28,8

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			
TILLGÅNGAR	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0,4	1,1	0,9
Maskiner och inventarier	0,1	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	211,2	205,7	206,2
Summa anläggningstillgångar	211,7	207,0	207,3
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1,7	1,0	0,6
Fordringar hos koncernföretag	145,3	133,8	128,8
Övriga kortfristiga fordringar	4,2	0,3	7,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,5	1,7	2,0
Kassa och bank	27,0	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	180,7	136,9	138,5
SUMMA TILLGÅNGAR	392,4	343,9	345,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (16 847 124 aktier)	1,7	1,5	1,5
Fritt eget kapital			
Överkursfond	201,6	117,6	117,6
Balanserad vinst eller förlust	-31,5	-40,1	-57,7
Periodens resultat	-27,6	17,6	28,8
Summa eget kapital	144,2	79,0	90,2
Obeskattade reserver	8,8	11,6	8,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut*	87,5	92,3	-
Övriga avsättningar			
Summa långfristiga skulder	87,5	92,3	0,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut*	10,0	40,6	123,8
Leverantörsskulder	1,9	1,7	12,1
Checkräkningskredit	-	48,9	37,7
Skulder till koncernföretag	130,5	62,4	63,4
Aktuella skatteskulder	-	1,5	1,5
Övriga kortfristiga skulder	1,2	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,3	5,9	8,2
Summa kortfristiga skulder	151,9	161,0	246,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	392,4	343,9	345,8

* 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			17,6	17,6
Summa totalresultat			17,6	17,6
Utdelning	-	-	-90,0	-90,0
Nyemission aktier	0,0	2,3	-	2,3
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	2,3	-90,0	-87,7
2017-09-30	1,5	117,6	-40,1	79,0

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			-27,6	-27,6
Summa totalresultat			-27,6	-27,6
Nyemission stamaktier	0,2	104,0	-	104,2
Utdelning preferensaktier	-	-	-2,7	-2,7
Kostnader för nyemission/notering		-20,0		-20,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	84,0	-2,7	81,5
2018-09-30	1,7	201,6	-59,1	144,2

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.

Delårsinformationen på sidorna 1-27 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

För information om viktiga uppskattningar och bedömningar som ledningen gör vid upprättande av koncernens finansiella rapporter hänvisas till not 2 i årsredovisningen för 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 genomfört en utvärdering av implementeringen av IFRS 16 och analysen pekar på att effekterna i bolagets finansiella rapportering kommer att bli marginella. Koncernen planerar att använda sig av den så kallade förenklade modellen vid införandet av IFRS 16.

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 juli-september

	Nordic		Europe		USA		East		Centrala funktioner		Koncernen	
Mkr	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	102,7	87,3	166,3	126,3	67,9	63,0	86,2	66,3	-3,0	-0,2	420,1	342,7
Justerat EBITA	15,1	8,9	15,2	10,7	4,3	3,8	9,2	9,2	-1,8	-1,7	42,2	30,9
Just. EBITA-marginal, %	14,7	10,2	9,2	8,5	6,4	6,1	10,7	13,8	-	-	10,1	9,0
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-	-30,0	-	-	-	-30,0
EBITA	15,1	8,9	15,2	10,7	4,3	3,8	9,2	-20,8	-1,8	-1,7	42,2	0,9
EBITA-marginal, %	14,7	10,2	9,2	8,5	6,4	6,1	10,7	-31,5	-	-	10,1	0,3
Avskr. av imm. tillg.											-1,1	-0,8
Rörelseresultat											41,0	0,1
Rörelsemarginal, %											9,8	0,0
Finansiella poster netto											-3,3	-3,3
Resultat före skatt											37,7	-3,2
Nettorörelsekapital	38,1	34,8	81,5	79,1	17,1	17,7	17,8	13,0	-6,7	-6,5	147,7	138,1

Segmentens omsättning och resultat, januari-september

	Nordic		Europe		USA		East		Centrala funktioner		Koncernen	
Mkr	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	305,6	282,5	480,5	391,8	196,6	200,9	230,7	197,8	-3,1	-0,2	1 210,3	1 072,8
Justerat EBITA	49,7	36,1	30,9	27,4	8,7	11,2	26,9	24,8	-8,6	1,9	107,7	101,4
Just. EBITA-marginal, %	16,3	12,8	6,4	7,0	4,4	5,6	11,7	12,5	-	-	8,9	9,4
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-0,9	-30,0	-10,7	-	-11,6	-30,0
EBITA	49,7	36,1	30,9	27,4	8,7	11,2	26,0	-5,2	-19,3	1,9	96,2	71,4
EBITA-marginal, %	16,3	12,8	6,4	7,0	4,4	5,6	11,3	-2,6	-	-	7,9	6,7
Avskr. av imm. tillg.											-3,5	-3,1
Rörelseresultat											92,7	68,3
Rörelsemarginal, %											7,7	6,4
Finansiella poster netto											-6,1	-1,8
Resultat före skatt											86,6	66,5
Nettorörelsekapital	38,1	34,8	81,5	79,1	17,1	17,7	17,8	13,0	-6,7	-6,5	147,7	138,1

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	391,3	368,2	596,2	507,5	256,8	261,0	295,7	262,8	-2,3	0,6	1 537,6	1 400,1
Justerat EBITA	60,8	47,2	33,3	29,8	9,8	12,3	29,9	27,8	-13,8	-3,4	123,0	113,7
Just. EBITA-marginal, %	15,5	12,8	5,5	5,9	3,8	4,7	10,1	10,6	-	-	7,8	8,1
Jämf.störande poster	-	-	-	-	-	-	-2,8	-31,9	-22,3	-11,6	-25,1	-43,5
EBITA	60,8	47,2	33,3	29,8	9,8	12,3	27,1	-4,1	-36,1	-15,0	95,0	70,2
EBITA-marginal, %	15,5	12,8	5,6	5,9	3,8	4,7	9,2	-1,6	-	-	6,2	5,0
Avskr. av imm. tillg.											-5,0	-4,6
Rörelseresultat											90,0	65,6
Rörelsemarginal, %											5,9	4,7
Finansiella poster netto											-13,3	-5,6
Resultat före skatt											76,7	60,0
Nettorörelsekapital	38,1	27,8	81,5	69,7	17,1	16,8	17,8	13,9	-6,7	-12,4	147,7	115,3

Not 5 Kvartalsöversikt

	Q3 '18	Q2 '18	Q1 '18	Q4 '17	Q3 '17	Q2 '17	Q1 '17	Q4 '16
Orderingång, Mkr	411,2	409,6	369,0	422,3	340,7	369,3	376,9	375,1
Orderingång, MUSD	45,9	47,2	45,6	50,7	41,9	41,9	42,2	41,3
Nettoomsättning, Mkr	420,1	415,8	374,4	327,3	342,7	376,1	354,0	309,9
SEK tillväxt, % årlig	22,6	10,5	5,8	5,6	17,0	24,0	14,0	8,0
Nettoomsättning, MUSD	46,7	48,0	46,2	39,6	41,7	42,6	39,9	34,3
USD tillväxt, % årlig	12,0	12,8	15,8	15,5	21,0	15,0	8,0	2,0
Bruttomarginal, %	31,4	30,6	30,4	29,7	30,9	29,7	30,4	31,6
EBITA, Mkr	42,2	22,8	31,1	-1,1	0,9	34,2	36,2	22,4
Justerat EBITA, Mkr	42,2	32,0	33,5	12,4	30,9	34,2	36,2	22,4
Justerat EBITA marginal, %	10,1	7,7	8,9	3,8	9,0	9,1	10,2	7,2
Rörelseresultat, Mkr	41,0	21,7	30,0	-2,7	0,1	33,2	35,0	21,4
Balansomslutning, Mkr	672,2	644,2	590,7	554,3	556,6	541,1	533,2	533,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	37,1	11,5	-20,9	14,8	13,1	4,4	6,5	32,1
Soliditet, %	39,2	36,2	22,3	19,2	19,4	28,0	35,8	29,6
Antal anställda	367	366	365	354	327	320	312	307
Genomsnittskurs SEK/USD	8,95	8,67	8,11	8,32	8,14	8,81	8,92	9,04
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,41	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	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	LTM	Helåret 2017
Nettoomsättning	420,1	342,7	1 210,3	1 072,8	1 537,6	1 400,1
Övriga rörelseintäkter	1,2	4,2	4,6	3,5	3,2	2,1
Kostnad sålda varor	-290,3	-237,2	-842,8	-748,3	-1 072,3	-977,8
Omräkningsdifferenser	1,1	-3,9	1,1	-2,7	1,9	-1,9
Summa bruttoresultat	132,1	105,9	373,2	325,3	470,4	422,5
Bruttomarginal, %	31,4	30,9	30,8	30,3	30,6	30,2

EBITA och justerat EBITA

Mkr	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	LTM	Helåret 2017
Rörelseresultat	41,0	0,1	92,7	68,3	90,4	65,6
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	1,2	1,1	3,5	3,1	4,6	4,6
EBITA	42,2	1,2	96,2	71,4	95,0	70,2
EBITA-marginal, %	10,1	0,4	7,9	6,7	6,2	5,0
Jämförelsestörande poster	-	30,0	11,6	30,0	25,1	43,5
Justerat EBITA	42,2	31,2	107,7	101,4	120,0	113,7
Justerad EBITA-marginal, %	10,1	9,1	8,9	9,4	7,8	8,1

EBITDA och justerat EBITDA

Mkr	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	LTM	Helåret 2017
Rörelseresultat	41,0	0,1	92,7	68,3	90,4	65,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	2,2	2,1	6,7	6,3	8,9	8,6
EBITDA	43,3	2,2	99,3	74,6	98,9	74,1
EBITDA-marginal, %	10,3	0,7	8,2	7,0	6,4	5,3
Jämförelsestörande poster	-	30,0	11,6	30,0	25,1	43,5
Justerat EBITDA	43,3	32,2	110,9	104,6	123,9	117,6
Justerad EBITDA-marginal, %	10,3	9,4	9,2	9,8	8,1	8,4

Avkastning på eget kapital

Mkr	Sep 2018	Sep 2017	Helåret 2017
Periodens resultat – rullande 12 mån	59,6	61,3	40,4
Eget kapital (genomsnitt)	186,0	123,6	133,0
Avkastning på eget kapital, %	32,0	49,6	30,3

Nettorörelsekapital

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Varulager	91,8	72,0	97,5
Kundfordringar	335,8	279,4	254,3
Övriga kortfristiga fordringar	19,5	11,1	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,5	12,3	9,4
Leverantörsskulder	-220,0	-166,6	-192,9
Aktuella skatteskulder	-11,7	-10,6	-7,1
Övriga kortfristiga skulder	-21,8	-23,5	-19,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-52,5	-36,9	-42,4
Nettorörelsekapital	148,7	137,2	115,3

Soliditet

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Eget kapital	263,8	108,1	106,4
Summa	263,8	108,1	106,4
Balansomslutning	672,2	556,6	554,3
Soliditet, %	39,2	19,4	19,2

Nettoskuld

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Räntebärande skulder	98,9	180,9	165,1
Likvida medel	-69,6	-35,2	-31,2
Summa Nettoskuld	29,2	145,7	133,9
Justerat EBITDA LTM	123,9	106,9	117,6
Nettoskuld / Justerat EBITDA	0,2	1,4	1,1

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